

2021

Årsredovisning 2021

First Venture Sweden AB (publ)

**First Venture investerar i starka
entreprenörsteam inom teknik,
hälsa och hållbarhet.**

Innehållsförteckning

	SIDA
01 Verksamhetsbeskrivning	4
02 Finansiell information	5
03 VD har ordet	6
04 Substansvärde	7
05 Våra kärninvesteringar	8
06 Aktien	13
07 Finansiella rapporter	14

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé och strategi

First Venture investerar som en långsiktig och aktiv ägare i noterade och onoterade bolag inom branscherna teknik, hälsa och hållbarhet. Affärsidén är att generera god riskjusterad avkastning till sina aktieägare genom kapitaltillväxt och investeringsintäkter, främst genom att investera i verksamheter i vilka First Venture kan agera som en långsiktig och aktiv ägare.

First Venture investerar huvudsakligen i svenska bolag som står inför en kommersialisering av sin produkt eller tjänst. Anledningen till detta är att dessa bolag befinner sig i en situation där potentialen för såväl omvärdering som underliggande värdeskapande är som störst. Genom att identifiera bolagen i detta skede kan den riskjusterade avkastningen optimeras.

Kort om First Venture

First Venture är ett investeringsbolag som utmärker sig på följande sätt:



Megatrender

First Venture investerar i väletablerade branscher där bolagens tillväxt drivs av underliggande marknadstrender.



Tillväxtbolag

Vi investerar i tillväxtbolag som står inför en kommersialisering av bolagets produkt eller tjänst. Genom att göra detta kan investeringstidpunkten planeras efter den tidpunkt där en värdeökning är nära förestående.



Starka entreprenörsteam

First Venture investerar i entreprenörsteam som har passionen, drivet och förutsättningarna för att kunna realisera bolagets tillväxtplaner.



Långsiktig och aktiv partner

Vi vill vara en aktiv och långsiktig partner till våra portföljbolag för att på så sätt kunna bidra till värdeskapande.

Långsiktighet

First Venture har en långsiktigt investeringshorisont vilket innebär att vårt fokus ligger på att skapa reella och bestående värden, snarare än att fokusera på finansiella utfall under enskilda kvartal. Till skillnad från många liknande fonder och investeringsbolag så har First Venture inget förutbestämt datum för exit. Vi planerar istället såväl nyinvesteringar som avyttringar efter potentialen i portföljbolagen.

Investeringsprocess

Tack vare First Ventures historik och marknadsanseende har First Venture byggt upp ett starkt nätverk och en sourcingfunktion som kontinuerligt förser First Venture med nya investeringsmöjligheter.

Varje investering, såväl i nya bolag som vid följdinvesteringar i befintliga portföljbolag, föregås av en ingående analys av investeringscasen. I analysprocessen läggs stor vikt vid bland annat bolagets nuvarande verksamhet, framtidsutsikterna för bolaget och för branschen, entreprenörsteamet, konkurrenssituationen och ett flertal hållbarhetskrav.

Notering av First Venture

Genom noteringen av First Venture under 2021 erbjuds allmänheten en möjlighet att ta del av investeringsmöjligheter, främst i onoterade bolag, som i annat fall hade varit svåråtkomliga. Noteringen innebär även en möjlighet för investerare att, till skillnad från privata investeringsbolag, själva välja när man vill skjuta till mer pengar eller realisera sin investering.

Investeringskriterier

First Venture utvärderar samtliga investeringar efter följande kärnkriterier:

- **Potential:** Samtliga investeringar utvärderas efter möjlighet till omvärdering och kommande värdeökningar för att säkerställa framtida avkastning.
- **Entreprenörsteam:** Inför varje investering lär vi känna teamet bakom bolaget och utvärderar dessa för att säkerställa så att rätt förutsättning för tillväxt finns.
- **Ägarinflytande:** Majoriteten av First Ventures investeringar ska innebära ett tillräckligt stort ägande för att First Venture ska få ett tillräckligt ägarinflytande.
- **Hållbarhetskriterier:** Samtliga bolag utvärderas efter högt ställda krav på miljö, socialt ansvar och etik.

Finansiell information

TSEK	31 dec 2021
Substansvärde	392 864
Substansvärde per aktie (SEK)	10,47
Nettokassa	142 742
Nettokassa per aktie (SEK)	3,80

TSEK	31 dec 2021
Rörelsens kostnader (inkl. noteringskostnader)	-11 436
Årets resultat	-11 406

Fördelning av substansvärde



■ Aktier i noterade bolag	45,1%
■ Aktier i onoterade bolag	18,6%
■ Likvida tillgångar*	36,3%

Substansvärde
393
MSEK
 per 31 dec 2021

Större investeringar
8 st
 under 2021

Substansvärde/aktie
10,47
SEK
 per 31 dec 2021

MSEK	31 dec 2021
Aktier i noterade bolag	177,4
Aktier i onoterade bolag	72,7
Likvida tillgångar*	142,7

*Avser Övriga tillgångar (inkl. kapitalförsäkring) med avdrag för skulder

VD har ordet

Bästa aktieägare,

2021 var ett händelserikt år. Ett år som på många sätt kan ses som startskottet för nästa epok på First Venture långsiktiga resa tillsammans med våra värdeskapande portföljbolag. Noteringen i juli 2021 innebar dels att vi kunde addera närmare en kvarts miljard till substansvärdet och att vi kunde välkomna tusentals nya aktieägare till First Venture-familjen.

Jag känner stolthet över att så många människor och institutioner har anförtrött oss med deras investeringskapital, och jag känner stor glädje över att vi under senare delen av 2021 och de första månaderna av 2022 har levt upp till vårt löfte om att fortsätta investera i spännande tillväxtbolag med stor potential och sunda värderingar. Sedan noteringen har vi investerat i åtta framtidsbolag inom sektorerna teknik, hälsa och hållbarhet och gjort ett antal följdinvesteringar i befintliga portföljbolag, något som tagits emot väl av marknaden vilket bland annat visat sig genom ett starkt avslut på 2021.

Året 2022 har inletts med större turbulens än vad många av oss hade kunnat förutse, främst på grund av kriget i Ukraina och de eftersläpande effekterna av pandemin. Tragiken som kriget orsakar är svår att formulera i ord, men om jag fokuserar på de faktorer som vi på First Venture kan kontrollera så ser jag att strategin om att inleda 2022 med en stark likviditet, ca 36% av substansvärdet i likvida tillgångar vid årsskiftet, har positionerat oss väl inför de sjunkande värderingar som vi upplevt bland noterade bolag, men även i viss utsträckning bland onoterade. Bland jämförbara investeringsbolag är vi ett av de mest slagkraftiga när det kommer till möjligheten att tillvarata möjligheter till nya investeringar.

Parallellt med turbulensen på marknaden ser vi tydligt hur investeringstrenden fortsätter att skifta mot de branscher och den typ av bolag som vi investerar i. Kombinationen av stark likviditet och det faktum att många av våra portföljbolag gjort stora framsteg under de senaste 12 månaderna gör att jag ser positivt på framtiden för bolag med unika idéer och starka entreprenörsteam.

Utöver arbetet med att identifiera och utvärdera nya investeringsmöjligheter kommer arbetet under 2022 till stor del att fokuseras på att fortsätta supportera vårt befintliga portföljbolag i deras värdeskapande arbete. Under 2022 har vi redan kunnat meddela om ökade värderingar i både Zigrid AB och CombiQ AB. Att exempelvis CombiQ lyckats dubblera sin värdering i det rådande marknadsklimatet visar tydligt på den kvalitet och långsiktighet som vi vill se i våra portföljbolag, och det visar tydligt på att vår långsiktiga investeringsstrategi kan ge god avkastning även i turbulenta marknadsklimat.

Även om 2022 har inletts med omskakande omvärldshändelser som påverkar oss alla så känner jag mig trygg med den grund vi byggt upp under 2021. Vi har en stark kassa och en väl fungerande sourcingfunktion som säkerställer att vi fortsättningsvis kan utvärdera spännande investeringsmöjligheter samtidigt som vi kan fortsätta att supportera våra befintliga portföljbolag i deras värdeskapande arbete för att på så sätt generera god avkastning till våra aktieägare.

Vår positionering är stark och jag ser framemot resterande delen av 2022!

David Wendel
VD First Venture Sweden AB (publ)



Substansvärde

Hälsa

42,8 % av NAV

Teknologi

10,4 % av NAV

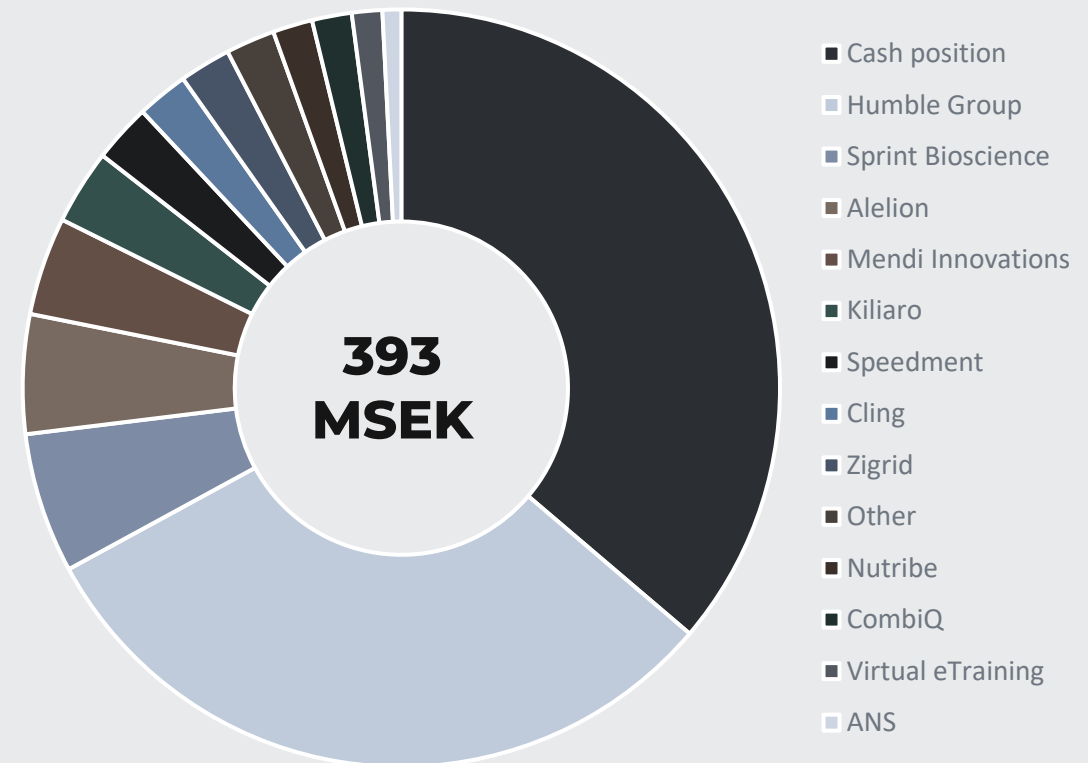
Hållbarhet

10,3 % av NAV

SUBSTANSVÄRDE PER 31 DECEMBER 2021

Bolag	Sektor	Substansvärde (SEK)**	Andel (%)
Humble Group	Hälsa	121 393 692	30,9%
Sprint Bioscience	Hälsa	23 456 354	6,0%
Alelion Energy Systems	Hållbarhet	19 990 385	5,1%
Mendi Innovations	Hälsa	16 649 873	4,2%
Kiliaro	Teknologi	12 569 998	3,2%
Speedment	Teknologi	9 860 774	2,5%
Cling	Hållbarhet	8 600 003	2,2%
Zigrid	Hållbarhet	8 337 820	2,2%
Nutribe	Hälsa	6 534 250	1,7%
CombiQ	Teknologi	5 956 500	1,7%
Virtual eTraining	Teknologi	5 069 440	1,3%
ANS	Hållbarhet	3 277 040	0,8%
Övriga innehav***		8 425 646	2,1%
Total		250 121 775	63,7%
Övriga tillgångar och skulder*		126 498 811	32,2%
Kapitalförsäkring		16 234 927	4,1%
Substansvärde		392 855 511	100%

PORTFÖLJFÖRDELNING



* Varav ca 106 MSEK avser likvida medel

** Se not 1 för värderingsprinciper

*** Norditek Group AB, EveonID Group AB, Realtid Media AB, Verdure Group AB, O&G Research and Development AB, Facell &Body AB och 76 Distribution AB

Våra kärninvesteringar



The Humble Group är ett ungt, dynamiskt och innovativt FMCG-bolag som producerar produkter som är bra för både människa och planet. Gruppen består just nu av mer än 25 varumärken inom växande marknadssegment så som sockerreduktion, hållbara skönhetsprodukter och hälsoprodukter.

Med hållbarhet som ledstjärna bygger The Humble Group ett fundament av synergier och struktur i syfte att skapa en ökad tillväxttakt och lönsamhet för gruppens dotterbolag.

The Humble Groups strategi är att växa organiskt och genom förvärv, där The Humble Group supporterar de förvärvade bolagen, som alla drivs av framstående entreprenörer som vill göra planeten till en bättre plats.

The Humble Group är noterat på Nasdaq First North.

30,9% av substansvärdet per 31 dec 2021



Sprint Bioscience är en del av den nya svenska läkemedelsindustrin med fokus på innovation och utveckling. Bolaget utvecklar småmolekylära läkemedelskandidater från idé till prekliniskt läkemedelsprojekt, redo för licensiering till den internationella läkemedelsmarknaden, med fokus på att utveckla läkemedel mot cancer.

Bolaget grundades 2009 med visionen att bygga ett svenskt långsiktigt läkemedelsbolag med spetskompetens inom preklinisk läkemedelsutveckling.

Sprint Biosciences affärsmodell bygger på att identifiera, starta och driva projekt för läkemedelsutveckling och utlicensiera dessa projekt i preklinisk fas till den globala läkemedelsindustrin.

Bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier.

6,0% av substansvärdet per 31 dec 2021



Zigrid utvecklar en teknisk lösning som producerar förnybar energi genom att tillvarata spillvärme, huvudsakligen från olika industrier. Zigrids teknik har möjlighet att generera förnybar energi från så låga temperaturer som 45 grader celsius.

Genom Zigrids produkter kan t.ex. stora industrier minska sina koldioxidutsläpp samtidigt som inköpen av elektricitet från kraftnätet kan reduceras. Något som både gynnar miljön och kundernas lönsamhet.

Marknaden för förnybarenergi växer exponentiellt i takt med att efterfrågan av hållbar energi ständigt växer. Samtidigt ser vi att exempelvis kriget i Ukraina har ökat flertalet länders behov av en kontinuerlig och hållbar källa till energi.

First Venture ser Zigrids teknik som ett naturligt komplement till bland annat sol- och vindkraft.

2,2% av substansvärdet per 31 dec 2021

Våra kärninvesteringar



Mendi Innovations är ett bolag som utvecklar produkter inom neurofeedback. Neurofeedback är något som det forskats på sedan 1960-talet och det beskrivs som en slags avancerad teknik för att kunna reglera hjärnans aktivitet. Tekniken använder sig av EEG eller andra tekniker för att analysera hjärnaktiviteten hos användaren.

Mendis produkt består dels av ett pannband med sensorer som läser av hjärnans aktivitet. Pannbandet kommer med en tillhörande app där kunden kan avläsa sin hjärnaktivitet och ta del av träningspass för att t.ex. förbättra sitt fokus.

Mendi har revolutionerat neurofeedback-marknaden genom att möjliggöra den här typen av tester i hemmet istället för att behöva söka hjälp på klinker för att få samma typ av information.

4,2% av substansvärdet per 31 dec 2021



Alelion tillhandahåller lösningar baserade på litium jon-teknik och tillverkar batterisystem. Bolaget hjälper sina kunder att lyckas med elektrifiering av industrifordon och övergång till mer hållbar energianvändning.

Med över 5 000 tillverkade batterisystem som redan finns på marknaden har Alelion både kunskapen av att utveckla skräddarsydda lösningar och möjligheten att sälja färdiga system redo att börja använda idag.

Bolaget grundades 2006 och har sitt huvudkontor, utveckling och automatiserade produktion i Göteborg. Alelions har certifierade system för 90 länder och finns idag representerade i över 60 länder.

Alelion är noterat på Nasdaq First North.

5,1% av substansvärdet per 31 dec 2021



Cling Systems har utvecklat en tjänst för att göra det billigare och enklare återanvända och återvinna litium jon-batterier.

Denna typ av batterier hamnar idag i ett fragmenterat återvinningssystem som inte tidigare har aggregerats och gjorts sökbart. Effekten av detta är att innehavare av litium jon-batterier inte har någonstans att vända sig för att sälja begagnade batterier, samtidigt som köpare av batterier inte kan nå säljarna.

Genom Clings plattform, den digitala gruvan, ges t.ex. producenter av litium jon-batterier en möjlighet att köpa uttjänta batterier som kan användas för att tillverka nya. Dessutom ger Clings plattform ett stort antal batterier ett andra liv.

2,2% av substansvärdet per 31 dec 2021

Våra kärninvesteringar



LyckeGård är ett innovativt företag som verkar för att ge lantbrukare bättre möjligheter att bedriva ett hållbart jordbruk. Detta gör bolaget genom att stå vid lantbrukarens sida och erbjuda såväl rådgivning som innovativa lösningar för ett skonsammare nyttjande av jorden. Alltid med fokus på hållbarhet, effektivitet och lönsamhet.

Affärsmodellen bygger på att erbjuda lantbrukare förutsättningarna för att bedriva ett hållbart jordbruk med reducerad användning av kemiska sprutmedel, genom att hålla marken bevuxen en stor del av året, sunda växtföljder och effektiva mekaniska metoder.

Som en del av LyckeGårds erbjudande utvecklar och säljer bolaget ett stort antal innovativa maskiner och redskap för effektiv ogräsbekämpning och markbearbetning.

LyckeGård är noterat på First North Growth.



CombiQ ökar effektiviteten, minskar risken och förbättrar vinsten genom automatisering och digitalisering av industriföretag.

Bolaget levererar en helhetslösning för Industriell Internet of Things där elektroniken, molntjänst och CombiQs samarbete med kunden gör industrin effektivare och lönsammare.

Kärnan i CombiQs erbjudande är CombiQloud, en molntjänst där data från maskiner skapar insikt och beslutsunderlag. Enkelt uttryckt får CombiQs teknik maskiner att prata.

Behovet av en ökad utvecklingstakt inom Industrial Internet of Things (IIOT) har varit tydlig under de senaste åren. Bolag med maskiner eller maskinparker ser en stor uppsida i att bättre förstå sina maskiner och kunna optimera sin dagliga drift.

1,7% av substansvärdet per 31 dec 2021



Kiliaro utvecklar produkter för att på ett så enkelt och tryggt sätt som möjligt dela minnesvärda ögonblick.

Kiliaro förbättrar sättet vi delar privata bilder och organiserar innehåll på. bolagets sociala plattform erbjuder unik funktionalitet i form av "Live-sharing" av foto och video med tillhörande chattfunktionalitet, direkt i appen.

Bolagets har ett konkurrenskraftigt erbjudande av molnlagring med obegränsat utrymme samt höga krav på integritet och säkerhet.

Under 2021 annonserade Kiliaro bland annat ett samarbete med Mecenat som gav 1,2 miljoner studenter tillgång till appen. Vidare delgav bolaget expensionsplaner till åtta nya marknader.

Kiliaro är noterat på Nasdaq First North.

3,2% av substansvärdet per 31 dec 2021.

Våra kärninvesteringar



Speedment utvecklar och kodar verktyg och produkter baserade på Java.

Under de senaste åren har i stort sett alla branscher genomgått en snabb digitalisering. Detta har medfört stora fördelar och har underlättat för många bolag. Samtidigt ställer digitaliseringen högre krav på agila tekniska lösningar.

Denna typ av verktyg och produkter utvecklas av Speedment i syfte att förbättra dataanvändning till rimliga kostnader med korta ledtider.

2,5% av substansvärdet per 31 dec 2021



Speedment utvecklar och kodar verktyg och produkter baserade på Java.

Under de senaste åren har i stort sett alla branscher genomgått en snabb digitalisering. Detta har medfört stora fördelar och har underlättat för många bolag. Samtidigt ställer digitaliseringen högre krav på agila tekniska lösningar.

Denna typ av verktyg och produkter utvecklas av Speedment i syfte att förbättra dataanvändning till rimliga kostnader med korta ledtider.

2,5% av substansvärdet per 31 dec 2021

Kärninvesteringar gjorda under 2022

VERDURO

Verduro Group är ett entreprenörsdrivet bolag med syfte att förvärva och driva bolag med sunda värderingar. Genom sina portföljbolag erbjuder Verduro produkter och tjänster som bidrar till förebyggande hälsa. Bolagets innehav sträcker sig från träning till hälsotester, kost och utbildning.

Affärsmodell består i att aktivt identifiera, utvärdera och förvärva lovande företag, i ett relativt tidigt stadie, med en stark tillväxtpotential. Verduro supporterar aktivt sina bolag, och innehaven sträcker sig mellan allt från träning till hälsotester, kost och utbildning.

Verduro Groups portföljbolag består idag av bolagen Svensk Provtagning, Nutribe, Swiftr och Svenska Näringsakademin.



Mindforce Game Lab affärsidé är att hjälpa människor att förbättra hälsan genom mobilspel och appar. Bolaget har genom forskning kvantifierat och strukturerat kraften i datorspel och appar och deras förmåga att motivera, engagera och utbilda människor.

Mindforce utvecklar framtidens behandlingsmetod för psykiskohälsa genom att kombinera patienters medicinering med digitala terapier. Idén baseras på forskning från KTH- och Stanfordprofessorn Emma Lundberg, som också är grundare till Mindforce. I dagsläget följer enbart 30-60% av patientkollektivet den medicineringsplan som deras läkare föreskrivit. Det behövs en förändring av detta beteende för att medicineringen ska vara effektiv.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2021 till 3 752 421 kr och vid räkenskapsårets utgång fanns det totalt 37 524 203 st aktier upptagna till handel av två aktieslag med olika röstvärde.

Bolagets aktie är sedan den 2 juli 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market under ticket FIRST-B.

Aktieägare per 2021-12-31	A-aktier	B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Första Entreprenörsfonden i Norden AB*	835 000	543 792	3,7%	19,7%
Rutger Arnhult, M2 Gruppen Asset management AB		7 692 307	20,5 %	17,1%
Håkan Roos, Roosgruppen AB		2 333 820	6,2%	5,2%
Tham Special Investment AB		2 170 769	5,8%	4,8%
Avanza Pension		1 912 494	5,1%	4,2%
Movenio Fastigheter AB		1 650 000	4,4%	3,7%
Ålandsbanken Abp		1 055 060	4,1%	3,5%
Swedbank Försäkring		1 035 241	2,8%	2,3%
Unwrap Finance AB		974 358	2,6%	2,2%
Waern Peder		712 821	1,9%	1,6%
Övriga		16 108 544	42,9%	35,8%
Totalt	835 000	36 689 206	100,0%	100%
Antal aktier	37 524 206			

* - Första Entreprenörsfonden i Norden AB ägs indirekt via ägarbolag till 50 % vardera av Rune Nordlander och Peter Werme

Finansiella Rapporter

Förvaltningsberättelse	15
Resultaträkning	17
Balansräkning	18
Förändring eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21
Redovisningsprinciper och noter	23

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för First Venture Sweden AB, 559124-1251, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för 2021.

Allmänt om verksamheten

First Venture Sweden AB (publ) är ett investeringsbolag som investerar i onoterade och noterade tillväxtbolag som är verksamma inom branscherna teknik, hälsa och hållbarhet. Bolaget grundades 2004 av Peter Werme och Rune Nordlander, då som Första Entreprenörsfonden. Under 2020 bytte verksamheten namn till First Venture Sweden AB.

First Venture skapar värde till sina aktieägare genom att som långsiktig och aktiv ägare investera i nya bolag som drivs av entreprenörsteam med driv och förmåga att bygga framtidens företag.

Under 2021 noterades First Venture Sweden AB (publ) på Nasdaq First North. Genom noteringen ger First Venture allmänheten en möjlighet att investera i onoterade bolag som i annat fall hade varit svåra att nå.

First Ventures mål är att generera god riskjusterad avkastning till sina aktieägare genom kapitaltillväxt och investeringsintäkter, främst genom att investera i verksamheter i vilka First Venture kan agera som en långsiktig och aktiv ägare.

Per den 31 december 2021 bestod portföljen av 15 bolag där de största innehaven bestod av Humble Group AB, Sprint Bioscience AB, Alelion Energy Systems AB och Mendi Innovations AB.

Affärsmodell och investeringsstrategi

First Venture investerar i tillväxtbolag inom teknik, hälsa och hållbarhet, tre branscher som delvis tack vare den digitala utvecklingen genomgår stora förändringar. Dessa förändringar innebär en möjlighet för nya aktörer att på relativt kort tid ta marknadsandelar i dessa stora och väletablerade branscher, något som för investerare innebär en möjlighet till god riskjusterad avkastning.

Inom dessa tre branscher är det bolag som står inför en nära förestående kommersialisering som är det huvudsakliga intresset för First Ventures investeringsstrategi.

Investeringsstrategin bygger vidare på att identifiera entreprenörsteam som har passionen, drivet och förutsättningarna för att kunna genomföra bolagets kommersialisering på ett adekvat sätt.

Till dessa bolag vill First Venture dels bidra med långsiktigt kapital för att möjliggöra en fortsatt tillväxt och dels med kompetens och nätverk för att underlätta tillväxtresan. I samtliga kärninvesteringar eftersträvar First Venture att bygga en transparent och långsiktig relation med entreprenörerna i portföljbolagen.

First Venture strävar efter att över tid har en välbalanserad portfölj där bolagets kapital används till såväl nya investeringar som i följdinvesteringar i befintliga portföljbolag. Innehav kan komma att säljas om First Venture exempelvis ser en större investeringspotential i andra bolag.

Vid samtliga investeringar är faktorer som miljö, socialt ansvar och etik viktiga för First Venture.

Väsentliga händelser under 2021

I februari genomförde bolaget en kontant nyemission, vilken tillförde bolaget 10,6 MSEK.

Under det andra kvartalet beslutades om aktiesplit av bolagets aktie så att en aktie delas upp i 1000 aktier. Samtidigt ändrades bolagsordningen och det beslutades om att bli publikt bolag inför börsnotering.

I juni genomfördes en nyemission som tillförde 225,5 MSEK netto efter emissionskostnader.

Den 2 juli noterades bolagets aktier för handel på Nasdaq First North Growth Market under ticker FIRST-B efter en övertecknad nyemission om cirka 245 MSEK före emissionskostnader.

Under perioden gjordes även åtta (8) större direkta investeringar om totalt 80,4 MSEK, där de tre största förvärven bestod av Sprint Bioscience AB (18,7 MSEK), Mendi Innovations AB (16,6 MSEK) och Alelion Energy Systems AB (15,0 MSEK).

Den 1 november 2021 tillträdde David Wendel som ny VD för First Venture Sweden AB (publ).

Förvaltningsberättelse

Investeringar rapportperioden

Under 2021 gjordes åtta (8) större investeringar enligt nedan.

<u>Bolag</u>	<u>Investerat belopp</u>
Sprint Bioscience AB (publ)	18,7 MSEK
Mendi Innovations AB	16,6 MSEK
Alelion Energy Systems AB (publ)	15,0 MSEK
Kiliaro AB (publ)	10,1 MSEK
Cling Systems AB	8,6 MSEK
Humble Group AB (publ)	4,7 MSEK
Lyckegård Group AB (publ)	3,5 MSEK
CombiQ AB	3,2 MSEK

Resultat

Värdeförändring värdepappersinnehav uppgick till -13,4 MSEK (-4,1 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -11,4 MSEK (-1,3 MSEK). Årets resultat uppgick till -24,8 MSEK (-5,3 MSEK).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -21 MSEK (-2,7 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under året till -109 MSEK (-1,2 MSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under året till 235 MSEK (4,5 MSEK).

Likviditet och finansiering

Per den 31 december 2021 uppgick bolagets nettokassa till 105 MSEK (0,75 MSEK).

Flerårsöversikt

(Tkr)	2021	2020	2019	2018
Balansomslutning	354 955	79 874	18 557	16 681
Avkast. på sysselsatt kap. (%)	-3,1	-1,5	-3,8	-3,6
Avkastning på eget kap. (%)	-8,6	-6,7	-14,5	-3,6
Soliditet (%)	81,6	99,5	100,0	99,9

Finansiella risker

Värderingsrisker

Per den 31 december 2021 bestod 29 procent av First Ventures portfölj av onoterade innehav. Uppskattningar av verkligt värde på onoterade portföljbolag är komplicerade och baseras på observerbara marknadsdata eller, om sådana uppgifter saknas, andra värderingstekniker vid tidpunkten för värdering och antaganden om framtida utveckling. Det finns en risk att uppskattningar av verkligt värde är felaktiga och att dessa värden kan förändras väsentligt.

Förändringar i verkligt värde kan medföra betydande förändringar i värdet av First Ventures finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av bolagets värdepappersinnehav samt First Ventures resultat över olika rapporteringsperioder, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på First Ventures verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk avser risken att ett bolag inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. I händelse av att befintliga resurser inte uppfyller de åtaganden som First Venture förbundit sig till kan Bolaget behöva söka ytterligare finansiering. Tillgängligheten av ytterligare finansiering beror på ett antal faktorer, såsom marknadsförhållanden, den generella tillgängligheten av kredit, mängden affärsverksamhet, den övergripande tillgängligheten av kredit till sektorn för finansiella tjänster, samt First Ventures kreditvärdighet och kreditkapacitet.

Oro, störningar eller liknande på finansmarknaden kan även vara faktorer som kan komma att påverka tillgången till kapital och First Ventures möjlighet att säkra ytterligare finansiering. En svag likviditet kan även medföra att First Venture inte har möjlighet att delta i finansieringsrundor hos portföljbolagen, vilket hade inneburit utspädning av First Ventures ägande och eventuellt negativ påverkan på First Ventures finansiella resultat.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	9 400 310
fri överkursfond	301 274 203
årets förlust	-24 824 074
	285 850 439
disponeras så att	
i ny räkning överföres	285 850 439
	285 850 439

Resultaträkning

<i>Belopp i kronor</i>	Not	Helår 2021	Helår 2020
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		30 001	0
Övriga rörelseintäkter		0	118 750
		30 001	118 750
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-10 277 340	-1 408 943
Personalkostnader	2	-1 158 873	0
		-11 436 213	-1 408 943
Rörelseresultat		-11 406 212	-1 290 193
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	3	1 603 347	-511 195
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	-15 493 543	65 487
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	5	786 275	107 272
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-246 913	-3 723 593
Räntekostnader och liknande resultatposter		-50	0
		-13 350 884	-4 062 029
Resultat efter finansiella poster		-24 757 096	-5 352 222
Bokslutsdispositioner		-66 978	0
Resultat före skatt		-24 824 074	-5 352 222
ÅRETS RESULTAT		-24 824 074	-5 352 222

Balansräkning - Tillgångar

<i>Belopp i kronor</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7, 8	62 409 974	63 981 887
Fordringar hos koncernföretag	9	807 000	650 000
Andelar i intresseföretag	10, 11	15 822 274	4 526 110
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12, 13	137 000 799	6 919 190
Andra långfristiga fordringar	14	17 656 614	0
Summa anläggningstillgångar		233 696 661	76 077 187
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		88 622	0
Fordringar hos koncernföretag		0	2 238 750
Fordringar hos intresseföretag och gemensamtstyrda företag		1 500 000	610 000
Övriga fordringar		405 005	192 212
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 543 125	3 051 575
<i>Kassa och bank</i>		105 714 722	745 443
Summa omsättningstillgångar		121 257 847	3 797 018
Summa tillgångar		354 954 508	79 874 205

Balansräkning – Eget kapital & Skulder

<i>Belopp i kronor</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget Kapital	16		
<i>Bunder eget kapital</i>			
Aktiekapital		3 752 421	1 118 700
Bunden överkursfond		120 900	0
		3 873 321	1 118 700
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		301 274 203	68 988 699
Balanserad vinst eller förlust		9 400 310	14 752 532
Årets resultat		-24 824 074	-5 352 222
		285 850 439	78 389 009
Summa eget kapital		289 723 760	79 507 709
 Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		321 013	19 581
Skulder till koncernföretag		63 589 495	0
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag		0	5 000
Övriga skulder		205 494	68 915
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		844 746	273 000
		65 230 748	366 496
 Summa eget kapital och skulder		354 954 508	79 874 205

Förändring i eget kapital

<i>Belopp i kronor</i>	Aktiekapital	Nyem. under reg.	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2021-01-01	1 118 700	0	0	68 988 699	9 400 310	79 507 709
Nyemission, registrerad 2021-02-25	120 900		120 900	10 392 564		10 634 364
Emissionskostnader				-1 000		-1 000
Nyemission, registrerad 2021-06-24*	2 512 821			242 487 188		245 000 009
Emissionskostnader				-20 593 248		-20 593 248
Periodens resultat					-24 824 074	-24 824 074
2021-12-31	3 752 421	0	120 900	301 274 203	-15 423 764	289 723 760

	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2020-01-01	331 000	13 600	0	4 526 000	13 686 532	18 557 132
Nyemission	86 300	-13 600		4 432 420		4 505 120
Apportemission	701 400			64 589 880		65 291 280
Emissionskostnader				-33 601		-33 601
Disposition enl. årsstämmobeslut				-4 526 000	4 526 000	0
Värdeöverföring					-3 460 000	-3 460 000
Periodens resultat					-5 352 222	-5 352 222
2020-12-31	1 118 700	0	0	68 988 699	9 400 310	79 507 709

Kassaflödesanalys

	Helår 2021	Helår 2020
<i>Belopp i kronor</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-11 406 212	-1 290 193
Erhållna räntor och liknande poster	288 710	0
Erlagda räntor och liknande poster	-50	0
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	65 487
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 117 552	-1 224 706
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-8 464 487	929 047
Förändring av rörelseskulder	-1 448 830	-2 383 504
Förändring av rörelsekapital	-9 913 317	-1 454 457
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 030 869	-2 679 163

Kassaflödesanalys

	Helår 2021	Helår 2020
<i>Belopp i kronor</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Investeringsverksamheten		
Förändring investeringar i dotterföretag	-130 000	0
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-108 909 977	-1 240 968
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-109 039 977	-1 240 968
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	255 634 373	4 505 120
Emissionskostnader	-20 594 248	-33 601
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	235 040 125	4 471 519
ÅRETS KASSAFLÖDE	104 969 279	551 388
Likvida medel vid årets/periodens början	745 443	194 055
Likvida medel vid årets/periodens slut	105 714 722	745 443

Bolagets redovisningsprinciper samt noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning i form av ränta eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden. Utdelning redovisas när behörigt organ har fattat beslut om att utdelning skall lämnas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFAR 2012:1.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflöde från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Finansiella anläggningstillgångar och långfristiga skulder värderas vid första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde, vilket normalt är detsamma som verkligt värde (transaktionsvärdet) vid anskaffningstillfället med tillägg av direkt hänförliga transaktionsutgifter såsom courtage.

Upp- och nedskrivning av finansiella instrument
Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och provas individuellt.

Nedskrivning beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och marknadsvärdet. Marknadsvärdet bestäms enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, vilket innebär att noterade andelar värderas till marknadspris.

För onoterade innehav görs en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod och vilka referenspunkter som är lämpligast. Kursen för senaste nyemission med externa investerare är den vanligaste metoden.

Uppskrivning av finansiell tillgång kan ske då det finns en väsentlig och bestående skillnad mellan marknadsvärdet (med beräkning enl ovan för noterade och onoterade tillgångar) och redovisat värde.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Intresseföretag

Innehav av aktier och andelar klassificeras som intresseföretag om koncernen företräder minst 20 % av rösterna eller utövar ett betydande inflytande över företagets driftsmässiga och finansiella styrning.

Andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Bolagets redovisningsprinciper samt noter

Inkomstskatter

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Aktuell skatt värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gällde på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas till dotterföretag redovisas som en ökning av andelens redovisade värde. Erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar.

Avkastn. på sysselsatt kap. (%)
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital
Totala tillgångar - räntefria skulder.

Avkastning på eget kap. (%)
Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Medelantalet anställda

	2021	2020
Medelantal anställda	1	0
Anställda per 31 dec 2022	3	

Not 3 Resultat från andelar i intresseföretag

	2021	2020
Nedskrivningar	0	-511 195
Återföring av nedskrivn.	1 603 347	0
	1 603 347	-511 195

Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2021	2020
Resultat vid avyttringar	-1 536 107	65 487
Nedskrivningar	-13 957 436	0
	-15 493 543	65 487

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Ränteintäkter från koncernbolag	15 840	0
Övr. ränteintäkter	599 435	107 272
Övr. finansiella intäkter	171 000	0
	786 275	107 272

Bolagets redovisningsprinciper samt noter

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021	2020
Nedskrivningar	-2 340 769	-3 723 593
Återföring av nedskrivn.	2 093 856	0
	-246 913	-3 723 593

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ansk.värde	68 107 280	0
Inköp	130 000	65 291 280
Försäljning	-2 946 000	
Omklassificeringar		2 816 000
Utg. Ack. Ansk.värde	65 291 280	68 107 280
Ing. nedskrivningar	-4 125 393	0
Försäljningar	1 491 000	0
Återförda nedskrivn.	2 093 856	
Omklassificeringar		-401 800
Årets nedskrivningar	-2 340 769	-3 723 593
Utg. Ack. Nedskrivn.	-2 881 306	-4 125 393
Utg. redovisat värde	62 409 974	63 981 887

Not 8 Specifikation andelar i koncernföretag

	Bokfört värde	Marknadsvärde
First Venture Private AB	10 027 505	10 027 506
First Venture Financial AB	14 333 920	17 536 951
First Venture Listed AB	19 411 694	20 177 236
Första Entreprenörsfonden i Stockholm AB	761 320	843 865
Första Entreprenörsfonden 2010 AB	1 616 749	1 616 749
Första Entreprenörsfonden 2011 AB	918 844	1 282 986
Första Entreprenörsfonden 2012 AB	371 030	641 484
Första Entreprenörsfonden 2013 AB	5 111 760	6 812 475
Första Entreprenörsfonden 2017 AB	9 857 152	9 857 152
	62 409 974	68 796 404

Not 9 Fordringar hos koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ing. anskaffningsvärde	650 000	0
Tillkommande fordringar	657 000	0
Avgående fordringar	-370 000	0
Omklassificeringar	-130 000	650 000
Utg. ack. ansk.värden	807 000	650 000
Utg. redovisat värde	807 000	650 000

Bolagets redovisningsprinciper samt noter

Not 10 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	2021-12-31	2020-12-31
Ing. anskaffningsvärde	6 630 227	0
Inköp	30 200 327	0
Försäljning	-800 000	0
Omklassificering	-20 040 151	6 630 227
Utg. ack. ansk.värde	15 990 403	6 630 227
Ing. nedskrivningar	-2 104 117	0
Återförda nedskrivnin.	112 347	0
Omklassificeringar	1 823 641	-1 592 922
Årets nedskrivningar		-511 195
Utg. ack. nedskrivningar	-168 129	-2 104 117
Utg. redovisat värde	15 822 274	4 526 110

Not 11 Specifikation andelar i intresseföretag

	Bokfört värde	Marknadsvärde
Speedment AB	9 860 774	9 860 774
CombiQ AB	5 956 500	5 956 500
Verduro Group AB	5 000	5 000
	15 822 274	15 822 274

Not 12 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2021-12-31	2020-12-31
Ing. anskaffningsvärde	6 919 190	13 204 449
Inköp	124 099 204	3 208 897
Försäljning	-99 960	-47 929
Omklassificering	21 863 442	-9 446 227
Utg. ack. ansk.värde	152 781 876	6 919 190
Ing. nedskrivningar	0	-1 994 722
Omklassificeringar	-1 823 641	1 994 722
Årets nedskrivningar	-13 957 436	0
Utg. ack. nedskrivningar	-15 781 077	0
Utg. redovisat värde	137 000 799	6 919 190

Not 13 Aktier och andelar

	Bokfört värde	Marknadsvärde
Humble Group AB	44 296 323	121 393 692
Sprint Bioscience AB	19 775 379	23 456 354
Alelion Energy Systems AB	15 000 000	19 990 385
Mendi Innovations AB	16 649 873	16 649 873
Kiliaro AB	12 569 998	12 569 998
Zigrid AB	6 190 338	8 337 820
Cling Systems AB	8 600 003	8 600 003
Nutribe AB	5 501 750	6 534 250
Virtual eTraining Software Stockholm AB	5 069 440	5 069 440
Applied Nano Surfaces AB	3 277 040	3 277 040
Norditek Group AB	165 000	225 000
EveonID Group AB	131 481	132 481
Realtid Media AB	15 724	15 664
	137 242 349	226 252 000

Bolagets redovisningsprinciper samt noter

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Ing. anskaffningsvärde	0	2 630 000
Tillkommande fordringar	17 656 614	588 000
Avgående fordringar		-100 000
Omklassificering		-3 118 000
Utg. ack. ansk.värde	17 656 614	0
 Utg. redovisat värde	 17 656 614	 0

Not 15 Ställda säkerheter

	2021-12-31	2020-12-31
Bankräkningar	50 000	50 000
	50 000	50 000

Not 16 Antal aktier

	Antal	Röstvärde
A-aktier	835 000	10
B-aktier	36 689 206	1
	37 524 206	

Nästa rapportdatum

Kvartalsrapport för perioden januari-mars 2022 publiceras
den 16 maj 2022.

Kalendarium för 2022:

16 maj: Delårsrapport Q1

17 maj: Årsstämma

25 augusti: Halvårsrapport

24 november: Delårsrapport Q3

Samtliga rapporter kommer att publiceras på bolagets hemsida

Certified Adviser är Redeye AB
+46 8 121 576 90
E-post: certifiedadviser@redeye.se.

First Venture investerar i starka entreprenörsteam inom teknik, hälsa och hållbarhet. Bolaget investerar i både onoterade och noterade tillväxtbolag och är en långsiktig, aktiv ägare med ett nära samarbete med entreprenörsteamerna i portföljbolagen. Bolaget har sitt säte i Stockholm. First Venture-aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet FIRST B.

Ytterligare information finns på bolagets hemsida; www.first-venture.se

Stockholm den 3 maj 2022

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Peter Werme
Styrelseordförande

Karl Brodin
Styrelseledamot

Elise Fahlén
Styrelseledamot

Rune Nordlander
Styrelseledamot

Jan Petersson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3 maj 2022

Thomas Näsfeldt
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i First Venture Sweden AB
Org.nr. 559124-1251

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för First Venture Sweden AB för år 2021. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 14-29 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av First Venture Sweden ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till First Venture Sweden AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 4-13. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten

och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.



Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utvöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för First Venture Sweden AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till First Venture Sweden AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är uformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt

skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningstågärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 3 maj 2022

BDO Mälardalen AB

Thomas Nästfeldt