

Q1 2023



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

First Venture Sweden AB (publ)

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

Första kvartalet 2023

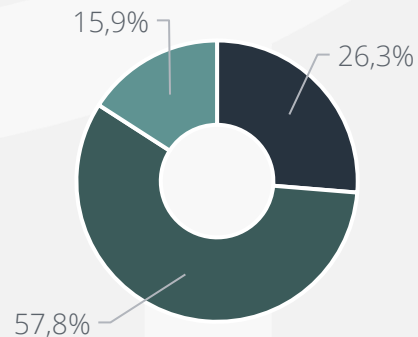
FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

För kvartalet uppgick substansvärdeförändringen till -4,0 %. Under samma period avkastade First North All-share Index 0,7%.

TSEK	31 mars 2023	31 dec 2022
Substansvärde	218 719	228 037
Substansvärde per aktie (SEK)	5,83	6,07
Likvida tillgångar*	34 658	38 999
Likvida tillgångar* per aktie (SEK)	0,92	1,04

TSEK	Q1 2023	Q4 2022
Rörelsens kostnader	-3 449	-3 750
Rörelseresultat	-14 416	-54 459

TSEK	31 mars 2023
Noterade innehav	57 626
Onoterade innehav	126 435
Likvida tillgångar*	34 658



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

HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

- Portföljbolaget Tribonex har i januari 2023 genomfört en nyemission genom vilken bolagets värdering fördubblats samtidigt som nya strategiska investerare har knutits till bolaget.
- First Venture har inlett processen med att lansera en ny investeringsvertikal bestående av alternativa investeringsfonder.
- En kortfristig fordran om 10 MSEK jämte ränta har skrivits ned i sin helhet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- First Venture har i april publicerat årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Förvaltningsresultat och kärninvesteringar

Substansvärdet

Substansvärdet per 31 mars 2023 uppgick till SEK 218 718 693 kronor. Substansvärdet per aktie uppgick till 5,83 kr/aktie.

Under kvartalet minskade substansvärdet med -4,0%. Jämförelsevis ökade First North All Share-index med 0,7% under samma period.

Minskningen i substansvärde är huvudsakligen ett resultat av kursutvecklingen i Humble Group, som reducerat First Ventures substansvärde med ca 13,2 MSEK under kvartalet, samt en nedskrivning av en kortfristig fordran uppgående till 10 MSEK jämte ränta.

Kassahantering

Som en del i förvaltningsarbetet nyttjas bolagets kapitalförsäkring för investeringar med kortare investeringshorisont i syfte att generera positiva kassaflöden som ett komplement till First Ventures långsiktiga investeringsstrategi.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen.

Förvaltningsresultatet för First Ventures kärninvesteringar återfinns i tabellen till höger.

Värdeutveckling kärninvesteringar

Bolag	Substansvärde 31 mars 2023	Substansvärde 31 december 2022	Förändring (%)
Humble Group	29 091 131	42 336 050	-31,3%
Tribonex	21 152 400	11 050 800	91,4%
Mendi Innovations	20 617 532	20 617 532	-
CombiQ	18 629 180	16 238 100	14,7%
Verduro Group	18 440 000	18 440 000	-
Zigrid	10 598 140	10 598 140	-
Cling Systems	8 600 003	8 600 003	-
Speedment	7 363 565	7 363 565	-
Lyckegård	7 081 813	8 231 627	-13,8%
One Two Analytics	6 741 500	6 741 500	-
Alelion Energy Systems	6 663 462	6 980 769	-4,5%
Sprint Bioscience	5 797 728	5 649 363	2,6%
Virtual eTraining	5 069 440	5 069 440	-
Knodd Vård	4 516 600	4 516 600	-
Kiliaro	4 365 644	7 259 722	-39,9%
Mindforce Gamelab	2 788 200	2 788 200	-
Copperstone	2 586 300	2 364 300	9,4%
Dlaboratory	2 039 749	2 102 510	-3,0%
Total kärninvesteringar	182 152 387	186 948 221	-2,6%

PORTFÖLJFÖRDELNING



Hälsa

40,2%

Hållbarhet

26,8%

Teknologi

16,2%

SUBSTANSVÄRDE PER 31 MARS 2023

Bolag	Sektor	Substansvärde (SEK)*	Andel (%)
Humble Group	Hälsa	29 091 131	13,3%
Tribonex	Hållbarhet	21 152 400	9,7%
Mendi Innovation	Hälsa	20 617 532	9,4%
CombiQ	Teknologi	18 629 180	8,5%
Verduro	Hälsa	18 440 000	8,4%
Zigrid	Hållbarhet	10 598 140	4,8%
Cling	Hållbarhet	8 600 003	3,9%
Speedment	Teknologi	7 363 565	3,4%
Lyckegård	Hälsa	7 081 813	3,2%
OneTwo Analytics	Hälsa	6 741 500	3,1%
Alelion	Hållbarhet	6 663 462	3,0%
Sprint Bioscience	Hälsa	5 797 728	2,7%
Virtual eTraining	Teknologi	5 069 440	2,3%
Knodd	Hälsa	4 516 600	2,1%
Kiliaro	Hälsa	4 365 644	2,0%
Mindforce Game Lab	Hälsa	2 788 200	1,3%
Copperstone Resources	Hållbarhet	2 586 300	1,2%
Dlaboratory	Hållbarhet	2 039 749	0,9%
Övriga innehav		1 918 457	0,9%
Total		184 060 844	84,2%
Likvida tillgångar		34 657 851	15,8%
Substansvärde		218 718 695	100,0%

* Se not 3 för värderingsprinciper

Bästa aktieägare,

Året 2022 var vårt första hela kalenderår som noterat bolag. Att det varit ett år fyllt av makroekonomiska utmaningar har inte undgått någon, men som jag skrivit i tidigare VD-ord är jag stolt över hur våra portföljbolag hanterat utmaningarna samtidigt som de ställt om mot ökad lönsamhet och fortsatt tillväxt.

Arbetet att tillsammans med portföljbolagen bygga framtidssäkra tillväxtbolag har fortgått under årets första kvartal, men inledningen på 2023 har även ägnats åt att lägga grunden för nästa steg i First Ventures tillväxtresa.

Min mormor sa alltid att det var viktigt att städa sitt hus ordentligt innan man bygger ut det, en devis som jag delar och som jag i First Venture-sammanhang tolkar som att vi ska se till att vi har en stabil grund att stå på innan vi lanserar nya affärsområden.

Vad detta rent konkret inneburit för arbetet under årets första kvartal är dels ett fokus på att se över allt ifrån värderingar av portföljbolag till interna processer som kan utvecklas och dels sjösättandet av initiativet att lansera en ny investeringsvertikal baserad på alternativa investeringsfonder under First Venture.

En ny investeringsvertikal kommer dels komplettera vår befintliga investeringsstrategi på ett sätt som kan gynna både våra portföljbolag och våra aktieägare. En väl exekverad lansering av den nya investeringsvertikalen skulle även innebära ett löpande kassaflöde till First Venture, ett bredare nätverk av såväl bolag som experter samt en del av den finansiella uppsidan i lyckade investeringar.

Satsningen på den nya investeringsvertikalen fortgår enligt plan och är något som jag kommer återkomma till under året.

Den genomlysning vi genomfört under det första kvartalet har givit oss goda insikter i hur vi kan utveckla vår verksamhet ytterligare samtidigt som vi valt att skriva ned ett antal onoterade innehav med upp till 50%. Vi har även valt att skriva ned en kortfristig fordran om till 10 mkr till noll.

Omfattningen av dessa nedskrivningar är en medvetet försiktig ståndpunkt från vår sida i syfte att spegla marknadsutvecklingen på ett så korrekt sätt som möjligt, samtidigt som det ger oss en bra grund att bygga såväl befintlig portfölj som nya satsningar från.

Den noterade portföljen

Vad har då hänt i portföljen under kvartalet? Även om det funnits ljusglimtar i form av ökade värderingar i Sprint och Copperstone har den noterade portföljen tappat ca 17,3 mkr i värde under kvartalet.

Tappet kommer huvudsakligen från en fortsatt sjunkande kurs i Humble Group (-31,3%), motsvarande ca 13,3 mkr av den totala värde-minskningen. Vår tilltro till Humble är fortsatt stark, inte minst efter bolagets redovisade resultat från Q1 2023.

Den onoterade portföljen

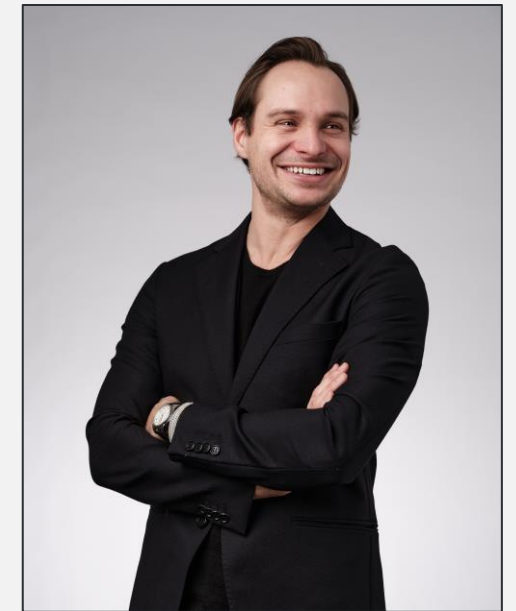
I den onoterade portföljen har vi sett en fortsatt utveckling för flera portföljbolag. Utrymme finns inte för att lyft fram framstegen i alla bolag, men jag vill belysa följande exempel:

- Tribonex har stängt en ny finansieringsrunda som närmast dubblat bolagets värdering;
- Både Mendi Innovations och Cling har uppvisat de första månaderna med lönsamhet; och
- Lyckegård har stängt ännu ett strategiskt förvärv som förbättrar pro-forman för 2022.

Fokus framåt

Sammantaget har vi under kvartalet anlagt en i mina ögon försiktig och rättvisande hållning som positionerar oss väl för att kunna kapitalisera på utvecklingen i portföljbolagen. Vi har även sjösatt ett initiativ med en ny investeringsvertikal som vi fortsätter att utveckla under året.

I mina ögon har vi en god grund för värdeskapande och tillväxt i såväl befintlig portfölj som genom nya investeringsvertikaler!



David Wendel
VD First Venture Sweden AB (publ)

Finansiell översikt

Totalresultat

Bolagets resultat för kvartalet uppgick till -14,4 (-4,2) MSEK, motsvarande -0,38 (-0,11) kr/aktie.

Kvartalets kostnader uppgick till ca 3,4 MSEK. Majoriteten av kostnaderna utgörs av förvaltningskostnader, varav ca 1,2 MSEK avser personalkostnader.

Skatt

First Venture Sweden AB uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattat för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga. Det finns inga uppbokade skatter för perioden.

Likviditet, soliditet och balansräkning

Likvida tillgångar* uppgick per den 31 mars 2023 till ca 34,7 MSEK, jämfört med ca 39,0 MSEK per den 31 december 2022.

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2023 till 220,0 MSEK per den . Soliditeten uppgick till 87,95 procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

Investeringar och avyttringar

Under perioden har inga större investeringar eller avyttringar gjorts.

Bolagsstämma 2023

Årsstämma 2023

Årsstämma för bolaget kommer att hållas den 16 maj kl. 17.00 i Advokatfirman Delphis lokaler på Mäster Samuelsgatan 17 i Stockholm.

Kallelse och övrig information om årsstämman hålls tillgänglig på First Ventures hemsida.

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

Aktien & största aktieägare

Aktien

First Venture Sweden ABs (publ) aktie handlas under ticker FIRST-B på Nasdaq First North Growth Market sedan 2 juli 2021.

Aktiehandel under kvartalet

Under det första kvartalet har totalt 1 174 127 aktier omsatts. Antalet transaktioner under perioden uppgick till 1 386 st. med ett genomsnittligt värde per avslut om 3 169 kr.

Antal aktier

I slutet av kvartalet uppgick antalet aktier till 37 524 206 fördelat på två aktieslag, där varje A-aktier motsvarar tio röster och varje B-aktie motsvarar en röst.

Under verksamhetsåret 2022 har totalt 375 000 teckningsoptioner ställts ut till och tecknats av anställda i bolaget.

	Q1 2023	Q4 2022
Lägsta kurs (SEK)	3,13	3,50
Högsta kurs (SEK)	4,51	4,85
Kursutveckling	-6,9%	-9,5%
Antal omsatta aktier	1 174 127	1 066 125
Antal avslut	1 386	1 265
Snittvärde/avslut	3 169	3 573

Största aktieägare per 2023-03-31	A-aktier	B-aktier	Procent av aktier	Procent av röster
Första Entreprenörsfonden i Norden AB*	835 000	789 602	4,3%	20,3%
Rutger Arnhult, M2 Gruppen Asset Management AB		7 900 838	21,1%	17,5%
Modelio Equity AB		2 720 000	7,3%	6,0%
Håkan Roos, Roosgruppen AB		2 333 820	6,2%	5,2%
Tham Special Investment AB		2 170 769	5,8%	4,8%
Claesson & Anderzén AB		1 650 000	4,4%	3,7%
Avanza Pension		1 602 331	4,27%	3,6%
Swedbank Försäkring		1 051 241	2,8%	2,3%
Unwrap Finance AB		974 358	2,6%	2,2%
Lodet AB		704 598	1,9%	1,6%
Övriga		14 791 649	39,3%	32,8%
Totalt	835 000	36 689 206	100,0%	100%
Summa aktier		37 524 206		

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

Finansiella rapporter - Resultat

<i>Belopp i tkr</i>	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	45	110
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-1 168	-898	-4 049
Övriga externa kostnader (inkl. förvaltningskostnader)	-2 281	-3 347	-11 092
Rörelseresultat	-3 449	-4 200	-15 031
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	4 571
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	35	0	-49 500
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	-62	-7 192
Resultat från nedskrivningar av kortfristiga fordringar	-10 000	0	0
Övriga ränteintäkter och resultatposter	-1 002	374	1 691
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0
Summa finansiella poster	-10 967	312	-50 430
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	0	0	0
Resultat före skatt	-14 416	-3 888	-65 461
PERIODENS RESULTAT	-14 416	-3 888	-65 461

Finansiella rapporter - Tillgångar

<i>Belopp i tkr</i>	Q1 2023	Q4 2022
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	35 017	35 017
Fordringar hos koncernföretag	2 392	1 162
Andelar i intresseföretag	70 613	70 613
Andra långfristiga värdepappersinnehav	90 889	91 054
Andra långfristiga fordringar	19 950	19 450
Summa anläggningstillgångar	218 861	217 296
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	0	37
Fordringar hos anställda	139	139
Fordringar hos intresseföretag och gemensamtstyrda företag	0	0
Kortfristiga fordringar	1 300	0
Övriga fordringar	1 000	11 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	673	2 118
Summa kortfristiga fordringar	3 112	13 296
<i>Kassa och bank</i>	11 949	17 611
Summa omsättningstillgångar	15 061	30 907
Summa tillgångar	233 922	248 203

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

<i>Belopp i tkr</i>	Q1 2023	Q4 2022
Eget Kapital		
<i>Bunder eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 752	3 752
Bunden överkursfond	121	121
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	301 274	301 274
Balanserad vinst eller förlust	-85 141	-15 240
Periodens resultat	-14 416	-65 461
Summa eget kapital	205 590	224 447
Skulder		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	178	166
Skulder till koncernföretag	26 422	26 422
Övriga skulder	278	225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 453	1 384
Summa skulder	28 331	28 196
Summa eget kapital och skulder	233 922	252 643

Finansiella rapporter – Förändringar i eget kapital

Förändringar i eget kapital Belopp i tkr

	Aktiekapital	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2023-01-01	3 752	121	301 274	-85 141	220 006
Periodens resultat				-14 416	-14 416
2023-03-31	3 752	121	301 274	-99 557	205 590

	Aktiekapital	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2022-01-01	3 752	121	301 274	-15 424	289 724
Periodens resultat				-3 888	-3 888
2022-03-31	3 752	121	301 274	-19 312	285 836

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 449	-4 200	-15 031
Erhållna räntor och liknande poster	0	0	1 691
Erlagda räntor och liknande poster	0	0	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-10 967	0	-0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 416	-4 200	-13 340
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	10 183	-30	2 248
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	136	-294	-4 061
Förändring av rörelsekapital	10 319	-324	-1 813
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 097	-4 524	-15 153

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Investeringsverksamheten			
Förändring investeringar i dotterföretag	0	-5 025	-12 613
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-1 565	-20 570	-60 338
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 565	-25 595	-72 951
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-5 662	-30 119	-88 104
Likvida medel vid årets/periodens början	17 611	105 715	105 715
Likvida medel vid årets/periodens slut	11 949	75 595	17 611

Nyckeltal

Nyckeltal*

Belopp i Kronor

Balansräkningen

Balansomslutning

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Avkastning på eget kapital (%)

Soliditet (%)

Q1 2023

Q1 2022

Helår 2022

233 922 418

350 772 901

252 642 633

-6,16%

-1,34%

-1,45%

-7,01%

-1,36%

-24,26%

87,95%

81,49%

88,84%

* - Se Not 1 för nyckeltalsdefinitioner

Aktier & Substansvärde

	2023-03-31	2022-03-31
Antal registrerade aktier		
- Varav A-aktier	37 524 206	37 524 206
- Varav B-aktier	835 000	835 000
	36 689 206	36 689 206
Substansvärde		
Substansvärde (kr)	218 718 695	319 008 301
Substansvärde per aktie (kr)	5,83	8,50
Senaste betalkurs* (kr)	3,65	5,40
Substansvärdesrabatt*	37,4%	36,5%
<small>* Värde per 2022-12-31 respektive 2023-03-31</small>		
	Q1 2023	Q1 2022
Snittantal aktier	37 524 206	37 524 206
Vinst per aktie (kr)	-0,38	-0,10

Not 1

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på sysselsatt kapital:
(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / sysselsatt kapital.

Finansiella intäkter:
Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital).

Sysselsatt kapital:
Totala tillgångar - räntefria skulder.

Avkastning på eget kapital:
Resultat efter finansiella poster / justerat eget kapital.

Soliditet:
Justerat eget kapital / totala tillgångar.

Not 2

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper - Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Not 3

Värderingsprinciper

First Ventures onoterade innehav värderas med utgångspunkt från International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, varvid en samlad bedömning görs för att fastställa vilken värderingsmetod och vilka referenspunkter som är lämpligast för att bestämma det verkliga värdet av respektive innehav.

First Ventures noterade innehav värderas enligt stängningskursen den 2022-09-30:

Humble Group 6,71 kr/aktie.

Sprint Bioscience 0,57 kr/aktie.

Kiliaro 1,33 kr/aktie

Lyckegård Group 2,71 kr/aktie

Alelion Energy Systems 0,46 kr/aktie

Copperstone Resources 1,40 kr/aktie

Dlaboratory Sweden 3,25 kr/aktie

Nästa rapportdatum

Halvårsrapport för perioden januari - juni 2023 publiceras
den 24 augusti 2023.

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

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Om First Venture

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 15 maj 2023

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Peter Werme
Styrelseordförande

Karl Brodin
Styrelseledamot

Elise Fahlén
Styrelseledamot

Johan Varland
Styrelseledamot

Erik Borgblad
Styrelseledamot