

Q4 2023



Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2023

First Venture Sweden AB (publ)

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

Fjärde kvartalet 2023

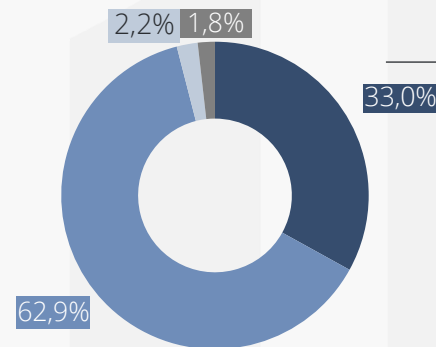
FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

För kvartalet uppgick substansvärdeförändringen till +7,4%. Under samma period avkastade First North All-share Index +0,70%. Förändringen av substansvärdet under kalenderåret 2023 uppgick till +8,2%. First North All-share Index avkastade -8,1% under samma period.

TSEK	31 december 2023	31 december 2022
Substansvärde	246 563	228 037
Substansvärde per aktie (SEK)	6,57	6,07
Likvida tillgångar och Övriga investeringsinstrument	10 034	38 999
Likvida tillgångar och Övriga investeringsinstrument per aktie (SEK)	0,27	1,04

TSEK	Q4 2023	Q4 2022
Rörelseresultat	-3 504	-3 750
Periodens resultat	-28 505	-54 459

TSEK	31 december 2023
Noterade innehav	81 299
Onoterade innehav	155 060
Övriga investeringsinstrument*	5 524
Likvida tillgångar**	4 510



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

- First Venture meddelade den 30 november att styrelseledamoten Elise Fahlén har informerat bolaget om sin avsikt att lämna styrelsen på egen begäran. Elise Fahlén meddelar att bakgrunden till beslutet är att den nya anställningen inte är förenlig med externa styrelseuppdrag.
- First Ventures porföljbolag, Alelion Energy Systems meddelade den 4 november att kunds vägran att uppfylla en bindande order på högspänningsbatterisystem uppgående till 150 MSEK har lett till en akut brist på likviditet och tvingat företaget att skicka in sin konkursansökan.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

*Avser skuldebrev i existerande portföljbolag med olika löptid

** Inkluderar kassa om ca 0.3m SEK, kortfristig fodran om 1m SEK samt kapitalförsäkring med noterade innehav om ca 3,2m SEK

Substansvärdet och värdeutveckling kärninvesteringar

Substansvärdet

Substansvärdet per 31 december 2023 uppgick till SEK 246 562 917 kronor. Substansvärdet per aktie uppgick till 6,57 kr/aktie.

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

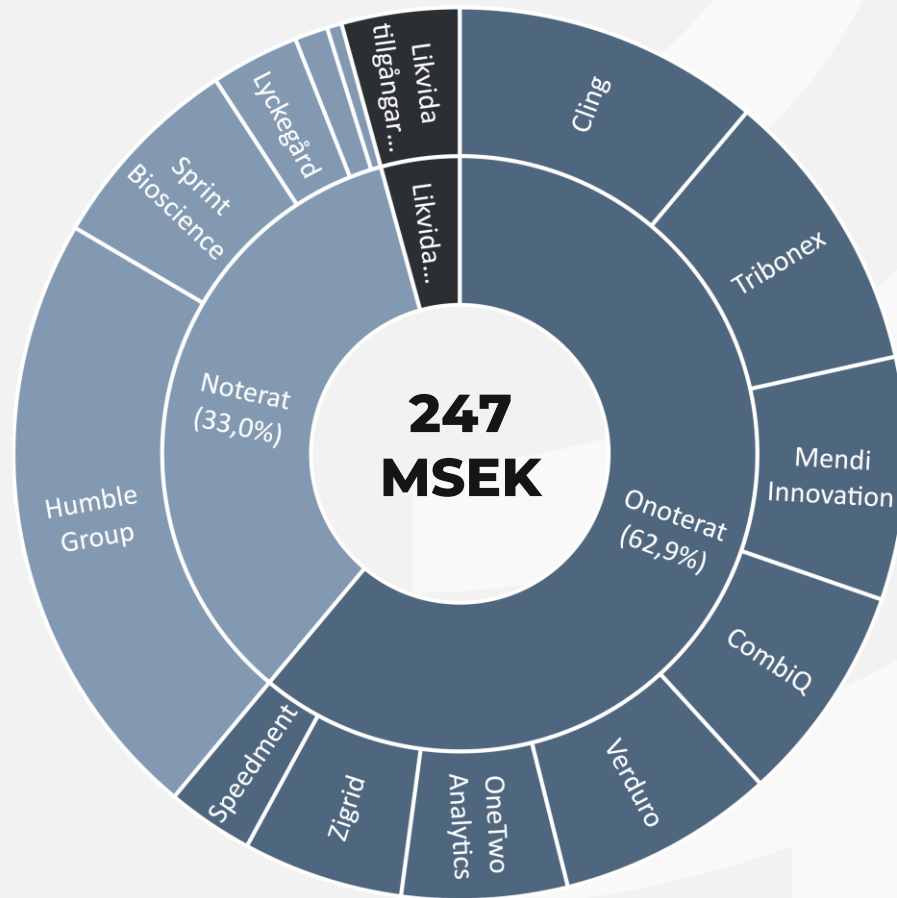
Värdeutveckling kärninvesteringar

Värdeutveckling för First Ventures kärninvesteringar återfinns i tabellen till höger och uppgår totalt till +9,3% under tredje kvartalet.

Värdeutveckling kärninvesteringar			
Bolag	Värdering 31 december 2023	Värdering 30 sept 2023	Förändring
Humble Group	52 521 695	42 273 950	24,20%
Tribonex	24 346 847	24 346 847	-
Cling Systems*	24 270 219	8 600 003	182,20%
Mendi Innovations	20 617 532	20 617 532	-
CombiQ	18 629 180	18 629 180	-
Verduro Group	18 440 000	18 440 000	-
Sprint Bioscience	17 189 462	19 715 867	-12,80%
OneTwo Analytics*	13 571 553	6 741 500	101,30%
Zigrid*	13 326 775	13 326 775	-
Lyckegård	7 519 834	9 523 800	-21,00%
Speedment	7 363 565	7 363 565	-
Virtual eTraining	5 069 440	5 069 440	-
Knodd Vård	4 516 600	4 516 600	-
Kiliaro	2 831 476	4 828 599	-41,40%
Mindforce Gamelab*	2 007 528	2 788 200	-28,00%
Dlaboratory	1 236 402	1 233 263	0,30%
Alelion Energy Systems	0	5 625 000	-100,00%
Totalt kärninvesteringar	233 458 408	213 640 121	+9,3%

* Värdeutvecklingen exkluderat följdinvesteringar och försäljning, se sid 7

PORTFÖLJFÖRDELNING



Hälsa

52,6%

Hållbarhet

29,5%

Teknologi

13,7%

SUBSTANSVÄRDE PER 31 DECEMBER 2023

Bolag	Sektor	Substansvärde (SEK)*	Andel (%)
Humble Group	Hälsa	52 521 695	21,3%
Cling Systems	Hållbarhet	26 070 219	10,6%
Tribonex	Hållbarhet	24 346 847	9,9%
Mendi Innovations	Hälsa	20 617 532	8,4%
Sprint Bioscience	Hälsa	17 189 462	7,0%
CombiQ	Teknologi	18 629 180	7,6%
Verduro Group	Hälsa	18 440 000	7,5%
OneTwo Analytics	Hälsa	14 071 553	5,7%
Zigrid	Hållbarhet	13 627 075	5,5%
Lyckegård	Hållbarhet	7 519 834	3,0%
Speedment	Teknologi	7 363 565	3,0%
Virtual eTraining	Teknologi	5 069 440	2,1%
Knodd Vård	Hälsa	4 516 600	1,8%
Kiliaro	Teknologi	2 831 476	1,1%
Mindforce Gamelab	Hälsa	2 307 528	0,9%
Dlaboratory	Hållbarhet	1 236 402	0,5%
Alelion Energy Systems	Hållbarhet		0,0%
Övriga innehav		169 942	0,1%
Total		236 528 350	95,9%
Övriga investeringsinstrument*		5 524 021	2,2%
Likvida tillgångar**		4 510 302	1,8%
Substansvärde		246 562 917	100,0%

* Se not 3 för värderingsprinciper

*Avser skuldebrev i existerande portföljbolag med olika löptid

** Inkluderar kassa om ca 0.3m SEK, kortfristig fodran om 1m SEK samt kapitalförsäkring med noterade innehav om ca 3.2m SEK



Ökat substansvärde 8,2 procent för 2023, 16,3 procent över jämförelseindex.

Bästa aktieägare,

Året som har gått har varit ett händelserikt och utmanande år på många sätt för många av oss. Jag känner mig dock nöjd och stolt över att kunna rapportera en substansvärdetillväxt för helåret 2023 som uppgick till +8,2%, jämfört med -8,1% för First North All Share Index, en skillnad på 16,3%.

Det går åt rätt håll jämfört med förra året och många av våra portföljbolag är fortsatt väl positionerade för att fortsätta sina respektive tillväxtresor. Jag nämnde i förra rapporten några exempel i vår onoterade portfölj som Cling Systems, OneTwo Analytics och Mendi Innovation som jag vill återkomma till.

Cling Systems som har utvecklat ett smart system för global battericirkularitet för att göra det billigare och enklare att återanvända och återvinna litiumjonbatterier. Cling har uppvisat en enorm tillväxt under 2023 både vad det gäller marknad, omsättning och lönsamhet. För att utöka det fantastiska teamet med målet att bli en ledande aktör på en jungfruelig global tillväxtmarknad så genomförde Cling i november en nyemission där bland annat vi och ett amerikanskt VC-bolag inom fordonsbranschen deltog. Värderingen på Cling aktien ökade i emissionen med 182% och gav ett bra tillskott till vårt substansvärde under fjärde kvartalet.

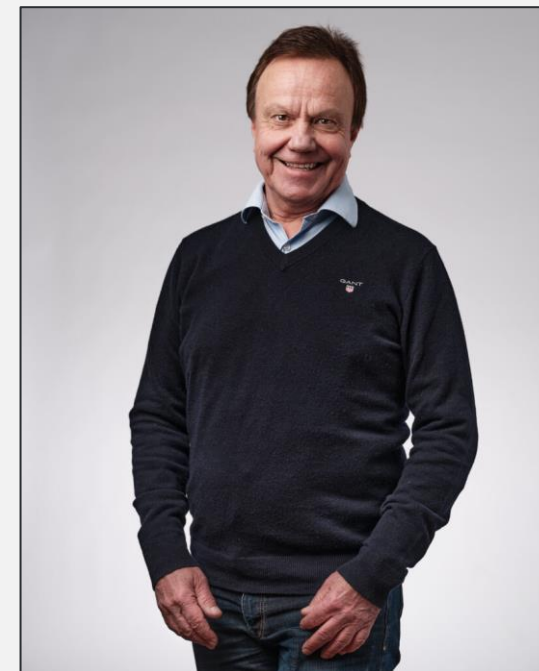
OneTwo Analytics inom diabetes som är ett så kallat SaaS bolag inom hälsa, med en app som med hjälp av kontinuerlig glukosmätning i form av CGM enhet och dataöverföring, analyserar mätresultaten med hjälp av AI i molnet och ger råd till patienten och vårdpersonal. Efter genombrottet i augusti när vi fick ett FDA godkännande i form av FDA Class 1 exempt i USA, så öppnade sig en gigantiska amerikanska marknaden på ett unikt sätt. Det innebar att vi behövde utöka säljteamet snabbt på den amerikanska marknaden och därför genomförde även OneTwo Analytics en nyemission under november, där priset på aktien fördubblades.

Mendi Innovations som levererat hjälpmedel för hjärnträning i form av ett pannband för mätning och en mobilapp för presentation, närmar sig att bli kassaflödespositiva och möter ett ökande intresse på den amerikanska marknaden både från privatpersoner och företag.

Ett exempel är Mendis deltagande CES-konferensen i Las Vegas i januari 2024 där Accenture valde Mendis, proof of concept (POC), för företag och organisationer som ett showcase i deras Tech Vision 2024. För många är hjärnträning är ett nytt och relativt okänt träningsområde, men intresset och behovet ökar snabbt, framförallt i USA, och marknaden är globalt.

Jag har nämnt några portföljbolag som gjort framsteg under året men ändå bara är i början på sin tillväxtresa och det finns fler att nämna. Jag lovar att återkomma med information när det sker nya genombrott och viktiga händelser. För att informera löpande ger vi som ni säkert vet, ut ett månadsbrev som sammanställs från händelser och nyheter i portföljbolagen.

Jag ser fram emot ett spännande 2024 och att få återkomma till Er och rapportera.



Rune Nordlander
t.f. VD First Venture Sweden AB

Finansiell översikt

Totalresultat

Bolagets resultat för kvartalet uppgick till -3,5 MSEK (-3,7), motsvarande -0,09 (-0,10) kr/aktie.

Kvartalets kostnader uppgick till ca 3,5 MSEK. Majoriteten av kostnaderna utgörs av förvaltningskostnader.

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 och Övriga investeringsinstrument uppgick per den 31 december 2023 till ca 10 MSEK, jämfört med ca 14,4 MSEK per den 30 september 2023.

Eget kapital uppgick per den 31 december 2023 till ca 177 MSEK. Soliditeten uppgick till 86,0% procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen avser att inte föreslå någon utdelning.

Investeringar och avyttringar

Under perioden har fyra mindre följdinvesteringar gjorts. Inga större avyttringar har genomförts.

Investering	oktober- december
Clinq Systems	1,8 MSEK
OneTwo Analytics	0,5 MSEK
Zigrid	0,3 MSEK
MindForce Gamelab	0,3 MSEK
Totalt	2,9 MSEK

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 fjärde kvartalet har totalt 1 163 047 aktier omsatts. Antalet transaktioner under perioden uppgick till 1010 st. med ett genomsnittligt värde per avslut om 3 162 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.

Totalt har 750 000 teckningsoptioner erbjudits till anställda i bolaget.

	Q4 2023	Q3 2023	Helår 2023
Lägsta kurs (SEK)	2,50	2,20	2,20
Högsta kurs (SEK)	3,33	3,87	4,505
Kursutveckling	-11,7%	3,1%	-27,8%
Antal omsatta aktier	1 163 047	770 317	3 944 554
Antal avslut	1 010	1021	4 398
Snittvärde/avslut (SEK)	3 162	2 208	2 809

Största aktieägare per 2023-12-31	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		7 901 438	21,1%	17,5%
Håkan Roos, Roosgruppen AB		3 308 178	8,8%	7,4%
Buntel AB		2 860 000	7,6%	6,4%
Tham Special Investment AB		2 170 769	5,8%	4,8%
Movenio Fastighet AB		1 650 000	4,4%	3,7%
Avanza Pension		1 203 753	3,2%	2,7%
Swedbank Försäkring		1 051 241	2,8%	2,3%
Lodet AB		747 459	2,0%	1,7%
Stefan Eriksson		625 917	1,7%	1,4%
Övriga		14 380 849	38,3%	31,8%
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>	Q4 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övrig rörelseintäkt	0	0	0	110
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	- 1 037	-1 046	-4 366	-4 049
Övriga externa kostnader (inkl. förvaltningskostnader)	-2 467	-2 704	-9 328	-11 092
Rörelseresultat	-3 504	-3 750	-13 694	-15 031
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	131
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-25 358	-47 540	-25 358	-37 249
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anl.tillgångar	68	-1 960	385	19 443
Resultat från försäljning av kortfristiga fordringar	0	-1 698	-4 000	0
Övriga ränteintäkter och resultatposter	291	489	65	1 691
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	0	-2	0
Summa finansiella poster	-25 001	-50 709	-28 910	-54 870
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	0	0	0	0
Resultat före skatt	--28 505	-54 459	-42 604	-69 901
PERIODENS RESULTAT	-28 505	-54 459	-42 604	- 69 901

Finansiella rapporter - Tillgångar

Belopp i tkr

Helår 2023

Helår 2022

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

31 374

35 017

Fordringar hos koncernföretag

1 289

1 162

Andelar i intresseföretag

65 782

70 613

Andra långfristiga värdepappersinnehav

94 774

91 054

Andra långfristiga fordringar

9 694

19 450

Summa anläggningstillgångar

202 913

217 296

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

0

37

Fordringar hos anställda

139

141

Fordringar hos koncernbolag

0

0

Fordringar hos intresseföretag och gemensamtstyrda företag

0

0

Kortfristiga fordringar

2 005

0

Övriga fordringar

0

11 000

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

1 510

2 118

Summa kortfristiga fordringar

3 654

13 296

Kassa och bank

310

17 611

Summa omsättningstillgångar

3 964

30 907

Summa tillgångar

206 877

248 203

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

<i>Belopp i tkr</i>	Helår 2023	Helår 2022
Eget Kapital		
<i>Bundet 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	-42 604	-69 901
Summa eget kapital	177 402	220 006
Skulder		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	936	166
Skulder till koncernföretag	26 412	26 422
Övriga skulder	310	225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 816	1 384
Summa skulder	29 475	28 197
Summa eget kapital och skulder	206 877	248 203

Finansiella rapporter – Förändringar i eget kapital

Förändringar i eget kapital Belopp i tkr

	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2023-01-01	3 752	0	121	301 274	-85 141	220 006
Periodens resultat					-42 604	-42 604
2023-12-31	3 752	0	121	301 274	-127 745	-177 402

	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2022-01-01	3 752	0	121	301 274	-15 424	289 723
Utgivna teckningsoptioner					184	184
Periodens resultat					-69 901	-65 461
2022-12-31	3 752	0	121	301 274	-85 141	220 006

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	Helår 2023	Helår 2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-13 646	-15 031
Räntenetto	-3 524	514
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	-0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 170	-14 517
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	10 073	-1 012
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	770	-1 441
Förändring av rörelsekapital	10 843	-2 453
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 327	-16 970

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys Belopp i tkr

	Helår 2023	Helår 2022
Investeringsverksamheten		
Förändring investeringsverksamheten	-10 975	-71 134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 975	-71 134
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Emissionskostnader	0	0
Förändring av långfristiga skulder	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-17 302	-88 104
Likvida medel, kassan vid årets/periodens början	17 611	105 715
Likvida medel, kassan vid årets/periodens slut	310	17 611

Nyckeltal

Nyckeltal*

Belopp i Kronor

Balansräkningen

Balansomslutning

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Avkastning på eget kapital (%)

Soliditet (%)

Helår 2023

Helår 2022

206 877

248 203

-6,4%

-1,5%

-24,0%

-24,3%

85,8%

88,8%

Aktier & Substansvärde

	2023-12-31	2022-12-31
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)	246 562 917	228 037 493
Substansvärde per aktie (kr)	6,57	6,07
Senaste betalkurs* (kr)	2,80	3,88
Substansvärdesrabatt*	57,4%	36,1%

* - Värde per 2023-12-31 respektive 2022-12-31

	Q4 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Snittantal aktier	37 524 206	37 524 206	37 524 206	37 524 206
Vinst per aktie (kr)	-0,76	-1,45	-1,14	-1,75

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 2023-12-29:

Humble Group 11,38 kr/aktie.

Sprint Bioscience 1,73 kr/aktie.

Kiliaro 0,32 kr/aktie

Lyckegård Group 1,89 kr/aktie

Dlaboratory Sweden 1,97 kr/aktie

Kommande rapportdatum

Kalendarium för 2024:

Vecka 17: Årsredovisning

15 maj: Delårsrapport Q1 2024

16 maj: Årsstämma

22 augusti: Halvårsrapport 2024

21 november: Delårsrapport Q3 2024

20 februari 2025: Bokslutskommuniké

Samtliga rapporter publiceras på bolagets hemsida:

<https://www.first-venture.se/investor-relations#w-tabs-0-data-w-pane-1>

Certified Adviser är Redeye AB

+46 8 121 576 90

E-post: certifiedadviser@redeye.se.

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisor.

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 22 februari 2024

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Alf Blomqvist
Styrelseordförande

Karl Brodin
Styrelseledamot

Johan Varland
Styrelseledamot

Sara Hermansson
Styrelseledamot