

INBJUDAN ATT FÖRVÄRVA AKTIER I
FIRST VENTURE SWEDEN AB (PUBL)
INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST
NORTH GROWTH MARKET



Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 10 juni 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättning att First Venture Sweden AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av Bolagets värdepapper.

Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännande av Prospektet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden upprätta tillägg till Prospektet.



Viktig information

Vissa definitioner

Med **"First Venture"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, First Venture Sweden AB (publ), org.nr 559124-1251, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den concern i vilken First Venture är moderbolag (**"Koncernen"**). Detta EU-tillväxtprospekt (**"Prospektet"**) har upprättats med anledning av att styrelsen i First Venture med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2021 beslutat att genomföra en nyemission av högst 25 128 206 B-aktier i Bolaget (**"Erbjudandet"**) riktad till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge och svenska och internationella institutionella investerare samt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Vid hänvisningar till **"Nasdaq First North Growth Market"** avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 (MiFID II), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"**, **"TSEK"** och **"MSEK"** avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet i sin helhet har översatts till engelska. Endast det svenska Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen. I händelse av diskrepans mellan det svenska Prospektet och översättningen av Prospektet ska det svenska Prospektet äga företräde.

Bolaget har även ansökt om att Prospektet ska passporteras till Danmark, Finland och Norge. För Prospektet gäller svensk materiell rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

First Venture har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige, Danmark, Finland, Norge. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land eller jurisdiktion där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller där deltagande annars skulle strida mot regler i sådant land förutom under vissa begränsade omständigheter efter överenskommelse med Bolaget. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenat med risker, för mer information se avsnittet **"Riskfaktorer"**. När en investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av First Venture och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra andra uttalanden än de som finns i Prospektet, och om så sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av First Venture och First Venture ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda

dag. Utöver den skyldighet att under vissa omständigheter offentliggöra tilläggsprospekt som följer av Prospektförordningen, förbinder sig Bolaget inte att uppdatera detta Prospekt.

Bolaget förhåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier som First Venture eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av First Venture har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller annan jurisdiktion i USA. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av First Venture överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Följaktligen får inte detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Erbjudandet distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida finansiella och operativa utveckling baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framåtriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Någon försäkran eller garanti att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolagets framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information. Bolaget åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet utöver vad som följer enligt Prospektförordningen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen summerar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av First Ventures revisor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av Nasdaq Stockholm AB. Emittent på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är noterade vid en reglerad marknad. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Redeye AB. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för erbjudandet	11
Verksamhets- och marknadsöversikt	12
Redogörelse för rörelsekapital	21
Riskfaktorer	22
Villkor för värdepapperen	24
Villkor för Erbjudandet	26
Styrelse och ledande befattningshavare	29
Finansiell information och nyckeltal	32
Legal information och ägarförhållanden	36
Tillgängliga dokument	38

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all information som införlivas genom hänvisning och informationen ska läsas som en del av Prospektet. Följande delar av nedanstående finansiella rapporter är införlivande genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte relevanta för investerare eller innehåller information som finns på annan plats i Prospektet.

Kopior av Prospektet och de införlivande handlingarna kan erhållas elektroniskt via Bolagets hemsida, www.first-venture.se eller i pappersformat på Bolagets adress, Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm.

- **First Ventures delårsrapport januari-mars 2021:** Resultaträkning (sida 2), balansräkning (sida 3) och noter (sida 4).

First Ventures delårsrapport för perioden 1 januari 2021–31 mars 2021 finns på följande klickbara länk:

[Delårsrapport januari-mars 2021](#)

- **First Ventures årsredovisning 2020:** Resultaträkning (sida 3), balansräkning (sida 4–5), förändring av eget kapital (sida 2), noter (sida 6–10) och revisionsberättelse (sida 11–12).

First Ventures årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

- **First Ventures årsredovisning 2019:** Resultaträkning (sida 3), balansräkning (sida 4-5), förändring av eget kapital (sida 1), noter (sida 6-9) och revisionsberättelse (sida 10-11).

First Ventures årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Sammanfattning

1. INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar B-aktier i First Venture med ISIN-kod SE0016075451.
1.2	Bolagsinformation	First Venture Sweden AB (publ) Adress: Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm Hemsida: www.first-venture.se E-mail: hello@first-venture.se Organisationsnummer: 559124-1251 LEI-kod: 549300WKZ0QJ174AYE36
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Detta Prospekt har granskats och godkänts av Finansinspektionen (besöksadress: Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm; postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm; e-postadress: finansinspektionen@fi.se ; telefonnummer: 08 408 980 00; hemsida: www.fi.se) i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen.
1.4	Datum för godkännande av Prospekt	Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 10 juni 2021.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärende enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig, oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

First Venture Sweden AB (publ), org.nr 559124-1251, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 5 september 2017 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen i First Venture har sitt säte i Stockholm. Bolagets verkställande direktör är Rune Nordlander.

First Venture bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i bolag med betydande värdeökningspotential. Bolaget investerar i onoterade och noterade bolag med fokus på sektorerna hållbarhet, teknologi och hälsa.

Tabellen nedan visar Bolagets aktieägare med innehav motsvarande fem (5) procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Första Entreprenörsfonden i Norden AB*	835 000	178 000	1 013 000	8,17	42,83
Roosgruppen AB		2 633 000	2 633 000	21,24	13,22
Tham Special Investment AB		940 000	940 000	7,58	4,72
Need Invest AB		782 000	782 000	6,31	3,93
WTS Invest AB		782 000	782 000	6,31	3,93
Mikael Lönn		641 000	641 000	5,17	3,22
Övriga		5 605 000	5 605 000	45,22	28,15
Totalt	835 000	11 561 000	12 396 000	100%	100%

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

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK	2021-01-01– 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01– 2019-12-31 Reviderad
Övriga rörelseintäkter	-	-	118 750	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 103 356	-196 197	-1 408 943	-719 595
Rörelseresultat	-1 103 356	-196 197	-1 290 193	-719 595
Periodens resultat	-963 559	-130 710	-5 352 222	-2 691 772

Balansräkning i sammandrag

Belopp i SEK	2021-03-31 Oreviderad	2020-03-31 Oreviderad	2020-12-31 Reviderad	2019-12-31 Reviderad
Tillgångar	89 507 442	19 433 897	79 874 205	18 557 132
Eget kapital	89 177 514	19 432 822	79 507 709	18 557 132
Skulder	329 928	1 075	366 496	-

Nyckeltal

	2021-01-01– 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01– 2019-12-31 Reviderad
Balansomslutning, SEK	89 507 442	19 433 897	79 874 205	18 557 132
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-1,08	-0,67	-1,5	-3,8
Avkastning på eget kapital (%)	-1,08	-0,67	-6,7	-14,5
Soliditet (%)	99,63	99,99	99,5	100

2.3 Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker relaterade till First Ventures investeringsportfölj

First Venture investerar både i onoterade och noterade tillväxtbolag inom segmentet teknik, hälsa och hållbarhet, med ambitionen att vara en långsiktig, aktiv ägare som har ett nära samarbete med portföljbolagens entreprenörsteam. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets investeringsportfölj av 13 portföljbolag, varav elva (11) är onoterade bolag och två (2) är noterade bolag. Bolagets innehav i portföljbolagen uppgår till cirka 0,05–80 procent. En investering är alltid förenad med risker och osäkerhetsfaktorer och Bolagets finansiella ställning är beroende av hur de företag som Bolaget har investerat i samt avser investera i framgent utvecklas, vilket innefattar kursförändringar i avseende på de noterade innehaven. Om ett eller flera av First Ventures portföljbolag skulle utvecklas negativt kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är hög.

Produktutveckling i portföljbolagen

Bolaget är till stor del beroende av portföljbolagens förmåga att framgångsrikt utveckla attraktiva produkter. Segmenten teknik och hållbarhet är branscher som präglas av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Vidare präglas portföljbolagen som bedriver verksamhet inom hälsa av snabba upp och nedgående trender inom träning, kost och livsstil. Portföljbolagens framgångar kommer således att bero på bolagens förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera projektportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter och tjänster som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Om portföljbolagens produkter inte utvecklas i önskad riktning eller inte finner acceptans på de kommersiella marknaderna kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och tillväxt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle riskerna enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medelhög.

Finansieringsbehov och framtida kapitalbehov

Bolaget avser att finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalet med likvid från Erbjudandet. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan komma att behöva söka nytt externt kapital. Det finns en risk att det uppstår svårigheter i anskaffandet av sådan extern finansiering genom utevaron av tillgängligt nödvändigt kapital alternativt att det endast kan anskaffas på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Anskaffande av nödvändigt kapital kan påverkas av diverse faktorer såsom makroekonomiska faktorer, förändrad investeringsvilja samt utebliven eller negativ utveckling av Bolagets verksamhet. Om First Venture väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte deltar i sådan emission drabbas av utspädning. Vid skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan villkor uppställas som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden.

För det fall ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och tillväxt. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är hög.

3. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTENS VÄRDEPAPPER

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 12 396 000 aktier, varav 835 000 A-aktier och 11 561 000 B-aktier. Aktierna i First Venture är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 0,1 kronor.

En A-aktie i Bolaget berättigar till tio (10) röster, medan en B-aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de ägde före emissionen. Samtliga aktier har samma rätt till vinstutdelning och överskott i Bolagets tillgångar i likvidation. Rättigheterna som sammanhänger med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

I svenska aktiebolag måste utdelning föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och bolagsordningen. Någon utdelning avses inte att lämnas de närmsta åren. Någon utdelning har inte lämnats under de senaste två räkenskapsåren 2019 och 2020. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, investeringsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Nasdaq Stockholm AB har den 10 juni 2021 meddelat att Bolaget uppfyller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet för Bolagets B-aktier, uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets B-aktier upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kortnamnet för aktierna är FIRST. Aktierna som emitteras genom Erbjudandet kommer också att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Specifika nyckelrisker för värdepapperen

Aktiemarknadsrisker och likviditet

Bolagets aktier förväntas handlas på Nasdaq First North Growth Market. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling och den ekonomiska utvecklingen i stort.

Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle riskerna enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medelhög.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 25 128 206 nyemitterade B-aktier. De nyemitterade aktierna motsvarar en emissionslikvid om 245 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Styrelsen har även möjlighet att tilldela ytterligare högst 2 564 103 B-aktier genom en så kallad övertilldelningsemission för att tillgodose ett stort intresse. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandepreis och prissättning

Erbjudandepriset uppgår till 9,75 SEK per aktie vilket ger en bolagsvärdering på 121 MSEK före Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier sker i minsta post om 600 B-aktier, motsvarande 5 850 SEK.

Anmälningsperiod

Anmälningsperioden för att ansöka om förvärv av aktier i First Venture löper under perioden från den 11 juni 2021 till den 23 juni 2021.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beräknas ske den 28 juni 2021.

Första dag för handel

Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är planerad till den 2 juli 2021.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, att öka med 25 128 206, från 11 561 000 B-aktier till 36 689 206 B-aktier, vilket motsvarar en utspädning om 67,0 procent av kapitalet och cirka 55,8 procent av rösterna i Bolaget. Full anslutning i övertilldelningsemissionen innebär att Bolaget tillförs ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader, motsvarande 2 564 103 B-aktier. Vid fulltecknat Erbjudande samt fullt utnyttjande av övertilldelningsemissionen uppgår utspädningen till 69,1 procent av kapitalet och 58,2 procent av rösterna i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 18,9 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Erbjudandet. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen tillkommer ytterligare cirka 1,7 MSEK i emissionskostnader.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

First Venture utvärderar kontinuerligt nya potentiella investeringar och på senare tid har First Venture sett en ökad andel intressanta möjligheter inom sina fokusområden där förutsättningarna för att uppnå god avkastning bedöms som goda. Därtill har portföljbolag i den befintliga investeringsportföljen ett kommande kapitalbehov för att finansiera sin fortsatta tillväxt. First Venture gör bedömningen att det finns goda affärsmässiga grunder till att fortsätta stötta med kapital för att framgångsrikt utveckla dessa portföljbolag. Mot bakgrund av detta har styrelsen i First Venture bedömt att det är en lämplig tidpunkt att ansöka om en listning på Nasdaq First North Growth Market.

En listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att en listning kan öka medvetenheten om First Ventures verksamhet samt ge allmänheten möjlighet att ta del av de värdeskapande aktiviteter som skapas genom First Ventures investeringar i onoterade och noterade bolag. Erbjudandet och listningen kommer även att bredda aktieägarbasen och ge First Venture tillgång till kapitalmarknaden. Första handelsdag är planerad till den 2 juli 2021.

First Ventures bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per den 31 mars 2021 om 8,2 MSEK är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under kommande tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospektet. Genom Erbjudandet ökar First Ventures finansiella handlingsutrymme vilket ger First Venture möjlighet att fortsätta investera i sin verksamhet, stödja fortsatt tillväxt för både First Venture och dess portföljbolag samt generera god avkastning för dess aktieägare.

Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras en bruttolikvid (dvs. före transaktionskostnader vilka uppgår till cirka 18,9 MSEK) om cirka 245 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet, om cirka 226,1 MSEK, avser Bolaget att använda i sin helhet till att stödja fortsatt tillväxt i befintliga portföljbolag (cirka 30–40 procent av nettolikviden) såväl som i potentiella nya investeringar (cirka 60–70 procent av nettolikviden). Styrelsen har även möjlighet att tilldela ytterligare högst 2 564 103 B-aktier genom en så kallad övertilldelningsemission för att tillgodose ett stort intresse. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader och avses användas likt emissionslikviden i Erbjudandet.

Intressekonflikter

Naventus Corporate Finance AB har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, och kommersiella samt andra tjänster åt First Venture för vilka Naventus Corporate Finance AB erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning för. Advokatfirman Delphi KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för First Venture är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. First Ventures nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan:

Namn	Befattning
Peter Werme	Styrelseordförande
Karl Brodin	Styrelseledamot
Elise Fahlén	Styrelseledamot
Rune Nordlander	Styrelseledamot
Jan Petersson	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. First Venture har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till hemsidor. Informationen på dessa hemsidor utgör inte en del av Prospektet såvida inte hemsidorna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. De tredje parts källor som First Venture har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår av källförteckningen nedan.

Källförteckning

- Allied Market Research – Meat Substitute Market, July 2018.
- Deloitte, "Plant-based alternatives – Driving Industry M&A", 2019.
- Deloitte, "Reigniting growth: Advanced Materials Systems", 2012.org
- Fortune Business Insights, "AI Market to Reach USD 266.92 Bn by 2027 at 33.2% CAGR; Tech Giants Such as Google and Amazon to Focus on Developing AI-powered Services for End Users", 2021.
- https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action/2030_ctp_en
- McKinsey & Company, "A new decade of private markets – McKinsey Global Private Market Review 2020", 2020.
- McKinsey & Company, "Twenty-five years of digitalization: Ten insights into how to play it right", 2019.
- Meticulous Market Research, "Industrial IoT (IIoT) Market to Reach \$263.4 Billion by 2027, Growing at a CAGR of 16.7% From 2020 With COVID-19 Impact", 2020.
- Mordor Intelligence, "Virtual Reality (VR) market - growth, trends, covid-19 impact, and forecasts (2021–2026)", 2021.
- PricewaterhouseCoopers, Asset & Wealth Management Revolution: Embracing Exponential Change, 2017.
- Swedish Private Equity & Venture Capital Association (SVCA), "SVCA – White paper", 2020.
- Swedish Private Equity & Venture Capital Association (SVCA), Economic Footprint of Swedish Venture Capital, 2020.
- Valuates Reports, "The global Software as a Service (SaaS) market size is projected to reach USD 307.3 Billion by 2026, from USD 158.2 Billion in 2020, at a CAGR of 11.7% during 2020-2026", 2020.
- WHO, "Global Spending on Health: A World in Transition", 2019.
- Emergen Research "Food Tech Market By Technology Type (Mobile App, Websites), By Service Type (Online Food Delivery, Online Grocery Delivery, OTT & Convenience Services), By Product Type (Meat, Fruits and Vegetables, Dairy), and By Region, Forecasts to 2027", 2021
- <https://humblegroup.se/wp-content/uploads/2021/04/Ars-redovisning-2020-Bayn-Group-2021-04-09.pdf>
- Forman, Clemens; Kolawole Muritala, Ibrahim; Pardemann, Robert; Meyer, Bernd, 2016, Estimating the global waste heat potential, Renewable and Sustainable Energy Reviews 57(2016): 1568-1579.

Motiv för erbjudandet

Om First Venture

First Venture bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom gedigen erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i bolag med betydande värdeökningspotential. Bolaget investerar i onoterade och noterade bolag med fokus på sektorerna hållbarhet, teknologi och hälsa. Bolagets portfölj består vid dagen för detta Prospektet av tretton (13) innehav.

First Venture fokuserar på bolag som ligger nära eller i kommersialiseringsfas där kapital, erfarenhet och nätverk bedöms som viktiga faktorer för tillväxt och framgångsrik expansion. Bolagets bedömning är att investeringar i denna fas ger en hög avkastningspotential till en riskprofil som First Venture är väl rustad för. Det är Bolagets bedömning att tillgången på potentiella bolag att investera i och utveckla är god.

Motiv för listning på Nasdaq First North Growth Market och Erbjudandet

First Venture utvärderar kontinuerligt nya potentiella investeringar och på senare tid har First Venture sett ett ökat antal intressanta möjligheter inom sina fokusområden där förutsättningarna för att uppnå god avkastning bedöms som goda. Därtill har portföljbolag i den befintliga investeringsportföljen ett kommande kapitalbehov för att finansiera sin fortsatta tillväxt. First Venture gör bedömningen att det finns goda affärsmässiga grunder till att fortsätta stötta med kapital för att framgångsrikt utveckla dessa portföljbolag. Mot bakgrund av detta har styrelsen i First Venture bedömt att det är en lämplig tidpunkt att ansöka om en listning på Nasdaq First North Growth Market.

En listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att en listning kan öka medvetenheten om First Ventures verksamhet samt ge allmänheten möjlighet att ta del av de värdeskapande aktiviteter som skapas genom First Ventures investeringar i onoterade och noterade bolag. Erbjudandet och listningen kommer även att bredda aktieägarbasen och ge First Venture tillgång till kapitalmarknaden. Första handelsdag är planerad till den 2 juli 2021.

First Ventures bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per den 31 mars 2021 om 8,2 MSEK är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under kommande tolv (12) månader per dagen för detta Prospektet. Genom Erbjudandet ökar First Ventures finansiella handlingsutrymme vilket ger First Venture möjlighet att fortsätta investera i sin verksamhet, stödja fortsatt tillväxt för både First Venture och dess portföljbolag samt generera god avkastning för dess aktieägare.

Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras en bruttolikvid (dvs. före transaktionskostnader vilka uppgår till cirka 18,9 MSEK) om cirka 245 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet, om cirka 226,1 MSEK, avser Bolaget att använda i sin helhet till att stödja fortsatt tillväxt i befintliga portföljbolag (cirka 30-40 procent av nettolikviden) såväl som i potentiella nya investeringar (cirka 60-70 procent av nettolikviden).

Styrelsen har även möjlighet att tilldela ytterligare högst 2 564 103 B-aktier genom en så kallad övertilldelningsemission för att tillgodose ett stort intresse. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader och avses användas likt emissionslikviden i Erbjudandet.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Naventus Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till First Venture i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Naventus Corporate Finance AB och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat Fondkommission AB är emissionsinstitutet i samband med Erbjudandet.

Naventus Corporate Finance har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, och kommersiella samt andra tjänster åt First Venture för vilka Naventus Corporate Finance AB erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning för. Advokatfirman Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Affärsidé

First Venture bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i bolag med betydande värdeökningspotential. First Venture har för avsikt att skapa värde genom en professionell investeringsverksamhet som bygger på en strukturerad process för kontinuerlig analys av både nuvarande och potentiella investeringar.

First Ventures syfte är att investera i bolag med betydande potential där First Ventures aktieägare finner begränsningar avseende tillgång till investeringsobjekt eller andra svårigheter att utföra dessa investeringar på egen hand. I syfte att effektivt hantera risker förknippade med bolagsstyrning, transparens och bristande likviditet i primärt onoterade bolag bedöms en aktiv investeringsfilosofi vara nödvändig för att uppnå lämplig risknivå i förhållande till avkastningspotentialen.

Strategi

Grunden för investeringsverksamheten är fundamental analys av onoterade och noterade bolag inom sektorerna hållbarhet, teknologi och hälsa. Inom dessa sektorer är First Ventures mandat brett och dess syfte är att skapa aktieägarvärde genom att investera i bolag med betydande potential till en riskprofil som First Venture är väl rustad för med god erfarenhet av att identifiera, analysera och hantera. Exempel på sådana risker innefattar bolagsstyrningsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. First Venture har djup erfarenhet av att investera i dessa sektorer och har byggt upp ett omfattande nätverk av rådgivare för att hantera de risker som är förknippade med denna typ av investeringar.

Ett sätt att hantera bolagsstyrningsrisker i portföljbolagen är att bedriva en aktiv ägarstyrning, exempelvis genom styrelse-representation.

Mål

Det huvudsakliga kortsiktiga målet för First Venture är att allokera Bolagets kapital i en attraktiv portfölj av bolag som befinner sig nära eller i kommersialiseringsfas, verksamma inom sektorerna hållbarhet, teknologi och hälsa samt, i första hand, med fokus på den svenska marknaden och i andra hand, den nordiska marknaden.

Det huvudsakliga långsiktiga målet för First Venture är att skapa värde genom dessa portföljbolag. First Venture strävar efter att generera överavkastning för sina aktieägare genom

att investera i pionjärer med potential att bli ledande inom respektive område vars sektor har medvind i form av starka makrotrender. För att uppnå sådana mål tar First Venture ofta en aktiv roll på styrelsenivå för att sedan avvyttra portföljbolagen med vinst.

First Venture anser att investeringar i onoterade och noterade bolag nära eller i kommersialiseringsfas utgör ett spännande och attraktivt område med hög långsiktig avkastningspotential. First Venture anser vidare att dess verksamhet och investeringsstrategi har goda framtidsutsikter då sektorerna hållbarhet, teknologi och hälsa utgör viktiga sektorer för framtidens konsumtion och produktion. Teman som digitalisering samt hållbar konsumtion och produktion för hälsa och klimatet, utgör First Ventures fokusteman och affärsmodeller inom dessa teman förväntas, av Bolaget, uppvisa en god tillväxt de kommande åren.

First Venture arbetar aktivt med att stärka sitt kontaktnät genom att på regelbunden basis upprätthålla kontakt med ett omfattande nätverk av entreprenörer, andra investerare och rådgivare.

Marknadsöversikt och marknadsfokus Översikt av investeringar på den privata marknaden

Företag behöver kapital i olika skeden för att kunna exekvera på affärsplan, skapa tillväxt och arbetstillfällen. Kapital kan tillföras genom lån eller eget kapital. För bolag i tidigt skede kan det vara svårt att säkra finansiering eftersom de framtida kassaflöden är osäkra, vilket innebär att det är hög risk för banker och finansiella institut att låna ut kapital. I senare skeden kan bolag ha behov av ytterligare kapitaltillförsel, till exempel vid en ny produktansättning, förvärv eller vid geografisk expansion. Utöver kapital tillför investeringsbolag ett brett nätverk och kontakter, erfarenhet, kredibilitet, samt bransch-expertis. Utan tillgång till eget kapital finansiering på den privata marknaden skulle därför flera bolag aldrig ha grundats eller förhindrats tillväxt och expansion.

Då företagens behov av ägarna förändras över tid har det uppkommit ett antal underkategorier av privatmarknadskapital med investeringsbolag som fokuserar på en eller ett antal av dessa utvecklingsfaser. Det som skiljer de olika aktörerna åt är bland annat inriktningen på en viss fas, sektorfokus och investeringsbeloppens storlek och varifrån kapitalet kommer.¹

1 Swedish Private Equity & Venture Capital Association (SVCA), "SVCA – White paper", 2020.

Privatmarknadsinvesteringar har varit ett tillgångsslag av växande betydelse under längre tid. Enligt PwC har privata tillgångar under förvaltning haft en årlig tillväxttakt om 15 procent mellan 2012 och 2016.² Denna höga långvariga tillväxtnivå för branschen har i princip drivits av ett antal sekulära trender, inklusive:

- Stark tillväxt av investeringsbart kapital från institutionella investerare;
- Sökandet efter högre, differentierad avkastning i en lågräntemiljö;
- Den starka överavkastningen från investeringar på den privata marknaden jämfört med aktiemarknaden; och
- Ökande allokering från institutionella investerare till privatmarknader.

Dessa trender förväntas fortsätta leda till att privatmarknadsbranschens tillgångar under förvaltning (eng. *asset under management* (AUM)) och intäkter ökar med en högre tillväxttakt än den globala kapitalförvaltningsbranschen som helhet. PwC förutspår att privatmarknadens AUM ökar till tio (10) biljoner USD 2020 och 16 biljoner USD 2025, motsvarande en årlig tillväxttakt på omkring tio (10) procent.³

Enligt McKinsey & Company växte den privata kapitalmarknadens AUM med tio (10) procent under 2019. Privatkapitalsegmentet har samtidigt förändrats i takt med att det har vuxit. Buyout-fonder utgjorde nästan 75 procent av total AUM 2010 men representerade cirka hälften 2019 som ett resultat av att venture kapital och tillväxtkapital har vuxit kraftigt.⁴

Enligt en rapport från Copenhagen Economics, på uppdrag av SVCA, har 25 procent av venture capital investeringar under en tio (10) års period genererat en avkastning om två (2) gånger det investerade kapitalet. Fyra (4) procent har uppnått en avkastning om tio (10) gånger det investerade kapitalet. Detta har resulterat i en internränta (IRR) om 23 procent över perioden för venture capital investerare.⁵

First Venture marknadsfokus

First Venture investerar i onoterade och noterade bolag med betydande värdeökningspotential, med fokus på sektorerna hållbarhet, teknologi och hälsa. Bolaget har ett brett sektormandat men fokuserar i synnerhet på följande teman:

- Digitalisering; och
- Hållbar konsumtion och produktion för hälsa och klimatet;

First Venture fokuserar på bolag som ligger nära eller i kommersialiseringsfas där kapital, erfarenhet och nätverk bedöms som viktiga faktorer för tillväxt och framgångsrik expansion. Bolagets bedömning är att investera i denna fas ger hög avkastningspotential till en riskprofil som First Venture är väl rustad för att hantera genom en samlad erfarenhet och kompetens inom ledning och styrelse tillsammans med aktiv förvaltning och månatliga kontrollaktiviteter. Det är Bolagets bedömning att tillgången på potentiella bolag att investera i och utveckla är god.

Trender inom marknadsfokus

First Ventures investeringsteman bygger till stor del på megatrender inom framtidens konsumtion och produktion.

Digitalisering

I och med ökad produktivitet har MGI prognostiserat att ytterligare 13 biljoner USD adderas till global BNP från 2030 genom digitalisering, automation och AI.⁶ Detta är drivet av ett antal tekniktrender som First Venture fokuserar på:

- Industrial IOT (IIOT), SaaS, Big data, Cloud tech, AI och VR

Industrial IOT (IIOT) optimerar produktion och förbättrar effektivitet genom uppkopplade enheter som kan styras eller utbyta data över internet. Den globala marknaden för IIOT bedöms vara värd 263 miljarder dollar år 2027 och ha en årlig tillväxt om 16,7 procent mellan åren 2020–2027.⁷

Cloud Tech och Software as a Service (SaaS) är en mjukvara som levereras över internet och som inte behöver en lokal installation. En SaaS hyrs ofta från tredje part, vilket blir billigare för företag eftersom det inte längre finns ett behov av underhåll av hårdvara. För tredje parten som levererar SaaS mjukvaran innebär affärsmodellen återkommande intäkter till hög lönsamhet då skalbarheten generellt sätt är god. Tredje parten äger rätten till applikationen, dess databas, server medan rätten att bruka mjukvaran via en molntjänst utlicensieras. Den globala SaaS-marknaden bedöms vara värd 158 miljarder dollar 2020 och ha en årlig tillväxt om 11,7 procent mellan åren 2020–2026.⁸

2 PricewaterhouseCoopers, *Asset & Wealth Management Revolution: Embracing Exponential Change*, 2017. Privatmarknadernas AUM inkluderar private equity, infrastruktur och fastigheter.

3 PricewaterhouseCoopers, *Asset & Wealth Management Revolution: Embracing Exponential Change*, 2017. Privatmarknadernas AUM inkluderar private equity, infrastruktur och fastigheter.

4 McKinsey & Company, "A new decade of private markets – McKinsey Global Private Market Review 2020", 2020.

5 Swedish Private Equity & Venture Capital Association (SVCA), *Economic Footprint of Swedish Venture Capital*, 2020.

6 McKinsey & Company, "Twenty-five years of digitalization: Ten insights into how to play it right", 2019.

7 Meticulous Market Research, "Industrial IoT (IIoT) Market to Reach \$263.4 Billion by 2027, Growing at a CAGR of 16.7% From 2020 With COVID-19 Impact", 2020.

8 Valuates Reports, "The global Software as a Service (SaaS) market size is projected to reach USD 307.3 Billion by 2026, from USD 158.2 Billion in 2020, at a CAGR of 11.7% during 2020-2026", 2020.

Big data och Artificiell Intelligens (AI) har utvecklats som en lösning på ett flertal komplexa affärskritiska processer och ökar produktivitet. Integrationen mellan AI och SaaS-lösningar möjliggör effektivare dataanvändning och därmed högre värde på data, bland annat genom automatisering av tjänster, ökad hastighet samt förbättrad säkerhet. Den samlade AI-marknaden inkluderar ett flertal applikationsområden såsom exempelvis Big data. Den globala AI-marknaden bedöms vara värd omkring 27 miljarder dollar år 2019 och prognostiseras uppgå till 266 miljarder dollar år 2027, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 33 procent.⁹

VR (Virtuell verklighet) är en datorgenererad version av verkligheten med en teknik som förväntas appliceras inom flera sektorer för att öka effektivitet, produktivitet och upplevelse exempelvis inom spel, film, sjukvård, hälsa, resor, bilindustri, upplevelser och utbildning. VR-marknaden värderades till 17 miljarder dollar år 2020 och förväntas uppgå till 185 miljarder dollar år 2026, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 48,7 procent.¹⁰

Hållbar konsumtion och produktion för hälsa och klimatet

Ny datadriven teknologi, förändrad demografi, rikare befolkning och ökad utbildningsnivå har dels bidragit till att öka den globala hälsomedvetenheten och dels till ökad effektivitet inom sjukvården. Inom sjukvården har det bildats ett nytt ekosystem med patienten i fokus. Det är Bolagets bedömning att med digital hälsa blir upplevelsen mer interaktiv och det blir lättare att förestå och följa med. Vidare ökar det följsamheten i läkarens rekommendationer och behovet av ytterligare vård minskar vilket skapar ökad effektivitet inom sjukvården.

Samtidigt som sjukvården går mot att bli mer digital har konsumenter blivit mer medvetna kring konsumtion och förebyggande hälsa. Den kraftiga ökningen av konsumenter som väljer att konsumera produkter som ger ett mindre klimatavtryck, är hälsosammare och mer etiskt försvarbara har resulterat i stark tillväxt för exempelvis:¹¹

- Växtbaserade alternativ (eng. *Plant-based food*)
- Naturliga ingredienser och smaker
- Proteinrika och sockerfria alternativ

First Venture fokuserar på trender inom:

- Digital hälsa och Food tech

Digital hälsa är ett snabbväxande område mot bakgrund av att sjukvårdsindustrin är en av världens största industrier,

värd cirka tio (10) triljoner dollar, och förutspås av Världshälsoorganisationen (WHO) att växa med 50 procent under kommande decenniet. Branschen blir allt viktigare eftersom dess andel av global BNP växer varje år. Störst tillväxt återfinns i den digitala vården och i mindre utvecklade länder där vård- och hälsoutgifter växer kraftigt. Växande utgifter och otillräckliga resurser understryker det desperata behovet av effektivitetsåtgärder.¹²

Food tech som sektor bedöms vara värd 342,5 miljarder dollar 2027, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om sex (6) procent från 220 miljarder dollar år 2019.¹³ Växtbaserade alternativ och substitut till kött domineras av den europeiska marknaden som står för cirka 40 procent av den globala marknaden. Marknaden förväntas växa till 2,4 miljarder EUR år 2025 från 1,5 miljarder EUR år 2018.¹⁴

Ökad befolkning och en växande medelklass påskyndar det globala behovet av att reducera CO2 utsläpp och accelerera omställningen mot att mer effektivt och hållbart använda jordens resurser. Från politiskt håll har EU kommissionen föreslagit att höja klimatmålet om att minska EU:s samlande utsläpp från 40 procent till 55 procent jämfört med 1990. Ambitionen är att uppmuntra investeringar och främja politiska beslut i syfte att uppnå EU:s mål att vara klimatneutrala år 2050.¹⁵ First Venture fokuserar huvudsakligen på teknologi inom:

- Förnybar energi, avancerad tillverkning och nya material

Förnybar energi har som sektor vuxit snabbt de senaste tio (10) åren, en utveckling som sannolikt kommer att fortsätta eftersom tekniken inom sektorn förbättras och mängden politiska påtryckningar ökar. Det finns en tydlig uppdelning inom sektorn mellan intermittenta (icke-kontinuerliga, fluktuerande) energikällor och källor för baskraft (kontinuerliga). Vind- och solkraft är intermittenta energikällor och vattenkraft, geotermisk energi och biomassa är energi för baskraft. Kontinuerlig baskraft, oberoende av sol, vind och även nederbörd, behövs för att säkra ett stabilt elnät.

Avancerad tillverkning och nya material är metoder och material som hänför till modifierade redan tillgängliga material med förbättrade funktioner och prestanda. Dessa processer och material kan ha en betydande effekt på ekonomisk tillväxt genom exempelvis billigare solenergi, effektivare batterier för fordonsindustrin samt ökad resurseffektivitet inom industri och tillverkning som ett resultat av att en mindre mängd råvara används till samma eller bättre prestanda i tillverkning av produkter.¹⁶

9 Fortune Business Insights, "AI Market to Reach USD 266.92 Bn by 2027 at 33.2% CAGR; Tech Giants Such as Google and Amazon to Focus on Developing AI-powered Services for End Users", 2021.

10 Mordor Intelligence, "Virtual Reality (VR) market - growth, trends, covid-19 impact, and forecasts (2021-2026)", 2021.

11 Deloitte, "Plant-based alternatives - Driving Industry M&A", 2019.

12 WHO, "Global Spending on Health: A World in Transition", 2019.

13 Emergen Research "Food Tech Market By Technology Type (Mobile App, Websites), By Service Type (Online Food Delivery, Online Grocery Delivery, OTT & Convenience Services), By Product Type (Meat, Fruits and Vegetables, Dairy), and By Region, Forecasts to 2027", 2021.

14 Allied Market Research - Meat Substitute Market, July 2018.

15 https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action/2030_ctp_en

16 Deloitte, "Reigniting growth: Advanced Materials Systems", 2012.

Verksamhetsöversikt Investeringsportfölj

Styrelsen och ledningsgruppen granskar och utvärderar portföljbolag som fristående bolag. Investeringsportföljen är uppdelad i fyra (4) kategorier: hållbarhet, teknologi, hälsa och övrigt. Nedan visas First Ventures investeringsportfölj uppdelad i dessa kategorier per 31 mars 2021.

Kategori		Kategori		Kategori		Kategori	
Hälsa	70,2%	Teknologi	18,5%	Hållbarhet	6,1%	Övrigt	5,2%
Portföljbolag	av investe- ringsportfölj	Portföljbolag	av investe- ringsportfölj	Portföljbolag	av investe- ringsportfölj	Portföljbolag	av investe- ringsportfölj
Humble Group	64,7%	Kiliaro	7,7%	Zigrid	3,3%	Clickalarm	1,9%
Sprint Bioscience	5,1%	Speedment	6,6%	Applied Nano Surfaces	2,8%	Enter	2,2%
Nutribe	0,5%	CombiQ	2,5%			Lindarome	1,1%
		Virtual e-Training	1,7%			Realtid Media	0,1%

Portföljstruktur

En uppställning av First Ventures investeringsportfölj till marknadsvärde per 31 mars 2021 visas nedan.

Kategori	Portföljbolag	Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	Andel av portföljen	Andel av totalt antal ute- stående aktier	Värderingsmetod
Hälsa	Humble Group AB (publ)	96 918 355	64,7%	**2,3%	Noterat bolag
Teknologi	Kiliaro AB	11 528 590	7,7%	34,0%	Senaste transaktion
Teknologi	Speedment AB	9 860 774	6,6%	24,2%	*Principen om verkligt värde
Hälsa	Sprint Bioscience AB (publ)	7 622 036	5,1%	***7,0%	Noterat bolag
Hållbarhet	Zigrid AB	4 964 949	3,3%	16,0%	*Principen om verkligt värde
Hållbarhet	Applied Nano Surfaces Sweden AB	4 137 753	2,8%	3,2%	*Principen om verkligt värde
Teknologi	CombiQ AB	3 744 092	2,5%	21,4%	*Principen om verkligt värde
Övrigt	76 Seventysix Distribution AB (Enter)	3 322 000	2,2%	21,2%	*Principen om verkligt värde
Övrigt	O&G Research & Develop- ment AB (Clickalarm)	2 788 900	1,9%	70,8%	*Principen om verkligt värde
Teknologi	Virtual e-Training Software Stockholm AB	2 569 440	1,7%	14,0%	*Principen om verkligt värde
Övrigt	Facell&Body AB (Lindarome)	1 575 840	1,1%	80,0%	*Principen om verkligt värde
Hälsa	Nutribe AB	708 000	0,5%	19,1%	*Principen om verkligt värde
Övrigt	Realtid Media AB	87 366	0,1%	0,05%	*Principen om verkligt värde
	Investeringsportfölj	149 828 095	100,0%		
	Kassa	8 240 614			
	Totalt NAV	158 068 709			

* Beräknat i enlighet med European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) rekommendationer och principer.

**Andel av utestående aktier beräknad efter riktad emission under april 2021 genom transaktion beskriven nedan. First Ventures innehav uppgår till 4 135 189 aktier i Humble Group AB (publ) per dagen för Prospektet.

***Andel av utestående aktier beräknad efter riktad emission under april 2021 genom transaktion beskriven nedan. First Ventures innehav uppgår till 1 784 473 aktier i Sprint Bioscience AB (publ) per dagen för Prospektet.

Portföljbolagen

Humble Group AB (publ)

Humble Group är en svensk snabbväxande foodtech-koncern. Gruppen fokuserar på segmenten sockerreduktion, functional food samt eco- och sustainability. Under år 2020 har Humble Group växt från att vara ett litet bolag till en koncern som pro-forma omsätter knappt en halv miljard kronor, med drygt tio (10) procent justerad EBITDA marginal.¹⁷ Efterfrågan på bättre FMCG-produkter som är funktionella och hållbara är under kraftig tillväxt och konsumenternas preferenser blir än mer krävande och avgränsade i att passa en specifik livsstil och medvetna produktval. På kort tid har Humble Group lyckats med flera samarbeten mellan bolagen till exempel produktlansering av Nutchup, tillverkad av Amerpharma och lanserad under Pändy, samt Bayns ingredienser i Tweek, samt pågående integration av den senaste formuleringen av råvaror via EUREBA.

Väsentliga händelser 2020

- Förvärvar Pändy Foods
- Förvärvar Tweek
- Förvärvar Koppers Candy
- Genomför riktad emission som tillför bolaget 97,5 MSEK
- Förvärvar Amerpharma
- Tillsätter ny VD, tillträde 1 januari 2021
- Genomför riktad emission som tillför bolaget 81,2 MSEK
- Emitterar seniora säkerställda företagsemissioner om 100 MSEK under ett ramverk om 500 MSEK
- Förvärvar Green Sales Distributions och Golden Athlete

Under det första kvartalet 2021 förvärvade bolaget The Humble Co för en köpeskilling om 809 MSEK. The Humble Co. är ett snabbväxande bolag som tillverkar och säljer munvårdsprodukter. The Humble Co. började med att tillverka hållbara bambu-tandborstar och har därefter framgångsrikt expanderat till nya produktsegment såsom till exempel tandkräm, tuggummi, munskölj och mellanrumsrengöring. The Humble Co. har byggt upp ett starkt distributionsnät med många återförsäljare som kunder (exempelvis CVS, DM, Walgreens, Boots, Target) och Humbles produkter finns i mer än 40 000 butiker i 30 länder där USA, Tyskland, Norden och UK utgör de största marknaderna.

Under april 2021 beslutade extra bolagsstämma i bolaget att ändra bolagsnamn från Bayn Group till Humble Group med anledning av förvärvet av The Humble Co. Under samma månad genomfördes förvärv av ytterligare fem (5) bolag varav två (2) fastigheter samt en riktad emission av aktier som tillförde bolaget 502 MSEK.

Tillsammans med befintliga verksamheter skapar Humble Group ett helhetserbjudande inom funktionella och hållbara FMCG-produkter med ett omfattande distributionsnätverk som förväntas bidra till signifikanta synergieffekter för plattformen som helhet.

Humble Group AB (publ), 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	96 918 355
Andel av First Ventures investeringsportfölj	64,7%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	*2,3%

* Andel av utestående aktier beräknad efter riktad emission av aktier i april 2021. First Ventures innehav uppgår till 4 135 189 aktier vid Prospektets daterande.

Kiliaro AB

Kiliaro har utvecklat en plattform för lagring och delning av bilder i molnet med ambitionen att vara en naturlig del av hur människor hanterar och delar bilder och videos. Med Kiliaros mobilapp kan användarna interaktivt dela bilder i originalstorlek med sina vänner samtidigt som utrymmet är obegränsat och till full integritet.

Väsentliga händelser 2020

- 10 000 användare på Kiliaros plattform
- Avtal med DNA om samarbete inom teknikutvecklingen

Under det första kvartalet 2021 har bolaget inlett en process med avsikt att notera bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Elie Komo har under perioden tillträtt som ny VD.

Kiliaro AB, 31 mars 2021

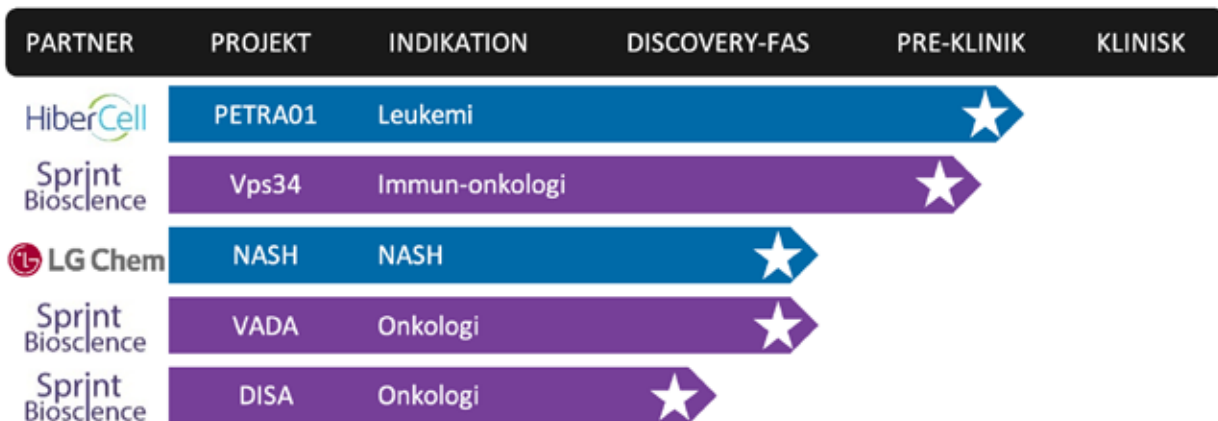
Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	11 528 590
Andel av First Ventures investeringsportfölj	7,7%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	34,0%

Sprint Bioscience AB (publ)

Sprint Bioscience är ett läkemedelsbolag med fokus på att utveckla läkemedel mot cancer. Affärsmodellen består utav att identifiera, starta och driva läkemedelsprojekt samt att utlicensiera dessa i preklinisk fas till den globala läkemedelsindustrin. Bolaget har två (2) projekt utlicensierade till LG-Chem och HiberCell till ett sammanlagt potentiellt värde om 470 MUSD. De senaste fem (5) åren har Sprint Bioscience erhållit 123 MSEK i up-front betalningar och delmålsbetalningar. Sprint Bioscience driver per dagen för detta Prospektet fem (5) projekt inom Leukemi, Immun-onkologi, NASH och solida tumörer.

17 <https://humblegroup.se/wp-content/uploads/2021/04/Arsredovisning-2020-Bayn-Group-2021-04-09.pdf>

Projektportfölj och beskrivning av Sprint Biosciences läkemedelskandidater



Väsentliga händelser 2020

- Förlängd forskningsfinansiering inom samarbetsavtalet med LG Chem
- Framsteg i PETRA01-projektet och uppskalning av substansstillverkning har inletts
- Finansiering från KK-stiftelsen för forskningsnätverk kring komplexa inflammationsmekanismer
- Bolaget offentliggjorde målproteinet i det helägda projektet VADA
- Patent beviljade för bolagets Vps34-hämmare
- Nyemission tillförde bolaget cirka 48,5 miljoner SEK
- Sprint Biosciences partner Petra Pharma överlät PETRA01-projektet till Ravenna Pharmaceuticals
- Charlotte Leife efterträdde Jessica Martinsson som tf vd och Jessica återgår till COO rollen
- Oberoende validering av konceptet bakom Vps34-konceptet
- Nytt läkemedelsprojekt för behandling av solida tumörer

Under det första kvartalet 2021 har Sprint Bioscience partner för läkemedelsprojektet PETRA01, Ravenna Pharmaceuticals, Inc., sålt projektet till det USA-baserade cancerläkemedelsföretaget HiberCell. Sprint Bioscience har under kvartalet utsett Erik Kinnman till ny VD som tillträdde rollen den 1 mars 2021. Under april 2021 genomfördes en riktad nyemission som tillförde Sprint Bioscience en emissionslikvid om cirka 20,7 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden ska användas till att finansiera den fortsatta utvecklingen av bolagets läkemedelsprojekt. Investeringarna i den riktade nyemissionen är en grupp befintliga och externa kvalificerade investerare där den störste enskilde investeraren var RoosGruppen AB. Sprint Bioscience implementerade korttidsarbete för bolagets anställda. Arbetstiden sänktes till 40 procent under perioden 1 juni- 25 augusti. Åtgärden vidtogs för att stärka den finansiella uthålligheten då den pågående covid-19-pan-

demin påverkat möjligheterna att i närtid ingå nya, intäktsgenererande partneravtal. Korttidsarbetet genomfördes med stöd av statliga subventioner och beräknades ge en reduktion av bolagets kostnader med cirka tio (10) MSEK under andra halvan av 2020.

Sprint Bioscience AB (publ), 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	7 622 036
Andel av First Ventures investeringsportfölj	5,1%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	*7,0%

* Andel av utestående aktier beräknad efter riktad emission under april 2021. First Ventures innehav uppgår till 1 784 473 aktier vid Prospektets daterande.

Speedment AB

Speedment är en plattform som gör det enkelt att utveckla nya applikationer till stora databaser. Gamla databaser som blivit tröga och ohanterliga får nytt liv genom en patentskyddad teknologi. Plattformen är baserad på Java och finns i två versioner. En version med öppen källkod (eng. *open source*), som sprids viralt över världen, där programmerare sparar utvecklingstid genom att merparten av koden automatiskt genereras från databasen. Denna version hjälper till att marknadsföra den kommersiella Enterprise versionen, vars in-memory teknologi helt eliminerar fördröjningar och flaskhalsar från databasen. Exempel på kunder är Ericsson, Northrop Grumman, IBM, SJ och Citi Bank. Bolaget etablerade ett dotterbolag i Silicon Valley, USA, under 2015.

Väsentliga händelser 2020

- 100 000 månatliga aktiva användare
- Godkänt patent, US 2017/0161307A "Methods and systems for mapping object oriented/functional languages to database languages", i USA den 14 april 2020

Bolaget har under första kvartalet 2021 utökat säljorganisationen.

Speedment AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	9 860 774
Andel av First Ventures investeringsportfölj	6,6%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	24,2%

Zigrid AB

Zigrid har utvecklat en teknik för kostnadseffektiv och miljövänlig elproduktion genom att utvinna el ur låggradig spillvärme från energiproduktion. Bolaget har en patenterad metod för att ta vara på energi ur spillvärmeströmmar vid låg temperatur, ända ner till 45 grader. Energi som idag till stor del går förlorad.

Bolagets produkt har potential att på ett miljövänligt och kostnadseffektivt sätt öka världens energitillförsel samt minska behov av industriell kylning. Över 70 procent av all energi som produceras i världen idag försvinner som spillvärme. Energiförlusten motsvarar ungefär 130 gånger av all den energi som produceras i Sverige under ett år. En stor utmaning är svårigheten att ta vara på temperaturer under 100 grader.¹⁸

Bolaget har en komplett testanläggning framtagen samt pilotavtal med en industriell aktör, BillerudKorsnäs. Företaget består av sex (6) anställda inom utveckling och försäljning med kontor i Jönköping och verkstadslokaler i Nora. Efter en utvecklings och verifieringsfas har bolaget gått över i produktionsfas.

Väsentliga händelser 2020

- Pilotavtal ingicks med BillerudKorsnäs
- Optimerad testanläggning färdigställd
- Konstruktion av ny effektiv hydraulmotor och växellåda klar

Under första kvartalet 2021 har förberedelserna för pilotinstallation och serieproduktion fortsatt. EU-patent för huvudmetoden blev godkänt under första kvartalet 2021.

Zigrid AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	4 964 949
Andel av First Ventures investeringsportfölj	3,3%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	16,0%

CombiQ AB

CombiQ grundades 2007 och utvecklar IIoT (Industrial Internet-of-Things) lösningar för att göra det möjligt för etablerade företag inom olika branscher att öka effektiviteten, minska riskerna och förbättra lönsamheten genom automatisering och digitaliseringen av sin verksamhet.

CombiQ kombinerar trådlös, plug&play sensorteknik med maskininlärning, artificiell intelligens (AI/ML) och molnbaserad mjukvara. Resultatet av CombiQs produkt blir en mer problemfri produktion för kunden via fjärrövervakning och feldiagnostisering av maskiner med en automatiserad åtkomstkontroll och optimerad planering av maskinunderhåll.

Väsentliga händelser 2020

- Framgångsrika pilotinstallationer genomfördes tillsammans med kunder
- Färdigställd utveckling av hårdvara, mjukvara och mekanik/kapsling

Under det första kvartalet 2021 har bolaget slutfört certifiering av hårdvara, mjukvara och kapsling samt rekryterat säljansvarig för organisationen. Serieproduktion samt kundleveranser planeras att starta under andra kvartalet 2021.

CombiQ AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	3 744 092
Andel av First Ventures investeringsportfölj	2,5%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	21,4%

Applied Nano Surfaces Sweden AB

Applied Nano Surfaces har utvecklat en teknologi inom ytbehandling, sk. coating, för att minska friktionsförluster och slitage. Bolagets kundbas består av fordonstillverkare och industri som exempelvis Honda, BMW, Scania, Daimler, Epiroc, Atlas Copco och Caterpillar.

Bolagets aktieägarbas består bland annat av de institutionella investerarna Abacus Alpha GmbH, BASF Venture Capital GmbH och Sjätte AP Fonden.

Väsentliga händelser 2020

- Licensavtal med Honda säkerställdes
- Ett antal nya pilotprojekt startades med globala fordonstillverkare och industribolag

Under det första kvartalet 2021 har bolaget fortsatt att utveckla samarbete med Honda mot racingsegment. Bolaget har i sin verksamhet påverkats negativt av Covid-19 avseende pilotprojekt samt kundbesök.

¹⁸ Forman, Clemens; Kolawole Muritala, Ibrahim; Pardemann, Robert; Meyer, Bernd, 2016, Estimating the global waste heat potential, Renewable and Sustainable Energy Reviews 57(2016): 1568-1579.

Applied Nano Surfaces Sweden AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	4 137 753
Andel av First Ventures investeringsportfölj	2,8%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	3,2%

Virtual e-Training Software Stockholm AB

Virtual e-Training har utvecklat en molnbaserad plattform Taggis för produktion av interaktiva miljöer (360-gradiga panoramabilder, stillbilder och 3D modeller) i utbildningssyfte. Bolaget har som komplement en distributionsplattform DocBrowser för att leda kurser och distribuera material samt för att spåra användandet och kursresultat. År 2019 förvärvade Virtual e-Training IT Flight Ops Solutions AB och fick därmed tillgång till DocBrowser och andra IT produkter. Ett urval av Virtual e-Trainings kunder är Tui, Norwegian, Ryan Air, SAS, Air Canada, Novair, Air Berlin och Ski Star.

Väsentliga händelser 2020

- Försäljningssamarbetet med tyska gds GmbH under det gemensamma varumärket WingDox
- Nytt gruppavtal med Tui innefattande cirka 10 000 användare av DocBrowser

Under det första kvartalet 2021 har bolaget förvärvat en ny kund i WingDox samarbetet i form av det tyska helikopterföretaget ADAC.

Virtual e-Training Software Stockholm AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	2 569 440
Andel av First Ventures investeringsportfölj	1,7%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	14,0%

Nutribe AB

Nutribe är en digital utbildningsplattform för näring, träning och hälsa. Bolaget erbjuder ett kvalificerat och kvalitetssäkrat innehåll med artiklar, recept och poddar för att skapa ökad medvetenhet och kunskap i syfte att optimera individens välmående och hälsa.

Nutribe erbjuder utbildningar, föreläsningar och seminarier inom kost och näring samt har ett nära samarbete med Svenska Näringsakademin.

Väsentliga händelser 2020

- Plattformen klar för kommersiell lansering
- Legitimerad kostrådgivarkurs lanserades under det fjärde kvartalet

Under det första kvartalet 2021 har bolaget inlett diskussioner om samgående med ett bolag som levererar innehåll inom kostrådgivning och hälsa.

Förebyggande service på reservkraftsanläggning (EKAB)

Nutribe AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mar 2021	708 000
Andel av First Ventures investeringsportfölj	0,5%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	19,1%

O&G Research & Development AB (Clickalarm)

Clickalarm är namnet på en patenterad, optisk brandvarnare utvecklad och tillverkad i Sverige med nytänkande i design och uppsättningsprincip. Brandvarnaren sätts upp med ett enkelt klick på exempelvis en sladd till en taklampa.

Clickalarm, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	2 788 900
Andel av First Ventures investeringsportfölj	1,9%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	70,8%

Facell&Body AB (Lindarome)

Lindarome är hudvård baserad på aktiva ingredienser från vår natur. Genom kosttillskott med tillhörande serum erbjuder de ett sortiment som verkar både från insidan och utsidan. Produkterna är baserade på naturliga och aktiva ingredienser. Alla produkter tillverkas i Sverige, är helt fria från parabener & mineraloljor och ej testade på djur. Produkterna är även PEG-fria, non GMO och parfymfria.

Lindarome, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	1 575 840
Andel av First Ventures investeringsportfölj	1,1%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	80,0%

76 Seventysix Distribution AB (Enter)

Enter är ett väskmärke med skandinavisk design.

Enter, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	3 322 000
Andel av First Ventures investeringsportfölj	2,2%
First Ventures andel av totalt antal utestående aktier	21,2%

Realtid Media AB

Realtid Media är en politiskt oberoende online-baserad nyhetstidning för finansbranschen med omkring 75 000 unika besökare per vecka.

Realtid Media AB, 31 mars 2021

Verkligt värde, SEK, 31 mars 2021	87 366
Andel av First Ventures investeringsportfölj	0,1%
First Ventures andel av totala utestående aktier	0,05%

Organisation

Per dagen för Prospektet har First Venture 1 anställd. I tillägg har First Venture byggt upp ett nätverk av rådgivare (eng. *Advisory Board*) som bidrar med potentiella investeringsobjekt samt erfarenhetsutbyte. Detta nätverk består per dagen för detta Prospektet utav Håkan Roos, Lars Birging, Monika Orski och Johan Permert.

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma (och tillika kommersiella beteckning) är First Venture Sweden AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559124-1251. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 4 september 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 5 september 2017. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300WKZ0QJ174AYE36. Bolaget har sitt säte i Stockholm kommun med adress Grev Turegatan 14. Bolaget nås på www.first-venture.se och telefonnummer 08 611 41 40. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Organisationsstruktur

First Venture är moderbolag i koncernen med nio (9) helägda dotterbolag enligt nedan koncernstruktur.

- Första Entreprenörsfonden i Stockholm AB, organisationsnummer 556777-0234
- Första Entreprenörsfonden 2010 AB, organisationsnummer 556790-4247
- Första Entreprenörsfonden 2011 AB, organisationsnummer 556817-7785
- Första Entreprenörsfonden 2012 AB, organisationsnummer 556862-5429
- Första Entreprenörsfonden 2013 AB, organisationsnummer 556900-3121
- First Venture Sweden Financial AB (tidigare Första Entreprenörsfonden 2014 AB), organisationsnummer 556935-8343
- First Venture Sweden Private AB (tidigare Första Entreprenörsfonden 2015 AB), organisationsnummer 556978-7939
- Första Entreprenörsfonden 2016 AB, organisationsnummer 559019-0426
- Första Entreprenörsfonden 2017 AB, organisationsnummer 559069-1381

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2021

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2021 utöver vad som anges i Prospektet vad avser Erbjudandet.

Investeringar

First Venture har vid tiden för Prospektets godkännande inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Information om trender

Efter den 31 mars 2021 och fram till Prospektets offentliggörande och godkännande har Covid-19 pandemin fortfarande en viss påverkan på världsekonomin. Effekterna på marknaden för investeringar i tillväxtbolag är att bolagsvärderingar för tillväxtbolag blir lägre vilket skapar affärsmöjligheter för investerare i denna bolagsfas. Utöver vad som anges ovan bedömer First Venture att det inte finns några betydande kända trender.

Finansiering av företagets verksamhet

First Ventures bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per den 31 mars 2021 är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under kommande tolv (12) månader per dagen från detta Prospektet. I ett längre tidsperspektiv avser Bolaget att finansiera verksamheten genom finansiella placeringar, utdelning alternativt avyttring av portföljbolag eller vid behov och kommersiell bedömning, ytterligare emissioner.

Redogörelse för rörelsekapital

First Ventures bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per den 31 mars 2021 om 8,2 MSEK är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under kommande tolv (12) månader per dagen för detta Prospektet. Genom Erbjudandet ökar First Ventures finansiella handlingsutrymme vilket ger First Venture möjlighet att fortsätta investera i sin verksamhet samt stödja fortsatt tillväxt för både First Venture och dess portföljbolag.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av First Ventures framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktier. Nedan beskrivs Bolagets affärs- och verksamhetsrisker, legala risker, finansiella risker, risker relaterade till Bolagets aktie samt risker relaterade till Erbjudandet. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till First Ventures investeringsportfölj

First Venture investerar både i noterade och noterade tillväxtbolag inom segmentet teknik, hälsa och hållbarhet, med ambitionen att vara en långsiktig, aktiv ägare som har ett nära samarbete med portföljbolagens entreprenörsteam.. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets investeringsportfölj av 13 portföljbolag, varav elva (11) är noterade bolag och två är noterade bolag. Bolagets innehav i portföljbolagen uppgår till cirka 0,05–80 procent. En investering är alltid förenad med risker och osäkerhetsfaktorer och Bolagets finansiella ställning är beroende av hur de företag som Bolaget har investerat i samt avser investera i framgent utvecklas, vilket innefattar kursförändringar i avseende på de noterade innehaven. Om ett eller flera av First Ventures portföljbolag skulle utvecklas negativt kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är hög.

Risker relaterade till nyemissioner i portföljbolagen

Tillväxtbolag inom segmenten teknik, hälsa och hållbarhet är ofta beroende av externt kapital för att kunna utveckla sin verksamhet, vilket kan anskaffas genom nyemissioner eller genom lånefinansiering. För att inte Bolagets innehav ska spädas ut behöver Bolaget delta i eventuella nyemissioner i portföljbolagen, vilket i vissa fall inte ligger i linje med Bolagets

eget intresse och investeringsstrategi. För det fall Bolaget inte deltar i nyemissioner finns en risk att Bolaget inte heller kan erhålla ekonomisk kompensation för sin utspädning genom försäljning av teckningsrätter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är låg.

Produktutveckling i portföljbolagen

Bolaget är till stor del beroende av portföljbolagens förmåga att framgångsrikt utveckla attraktiva produkter. Segmenten teknik och hållbarhet är branscher som präglas av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Vidare präglas portföljbolagen som bedriver verksamhet inom hälsa av snabba upp och nedgående trender inom träning, kost och livsstil. Portföljbolagens framgångar kommer således att bero på bolagens förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera projektportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter och tjänster som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Om portföljbolagens produkter inte utvecklas i önskad riktning eller inte finner acceptans på de kommersiella marknaderna kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och tillväxt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle riskerna enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medelhög.

Risker relaterade till nyckelpersoner

First Venture är ett mindre bolag med begränsade resurser i avseende på ledning och andra nyckelpersoner. Bolagets grundare Peter Werme och Rune Nordlander har hög kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och portföljinnehaven. Bolagets bedömning är att Bolagets framtida tillväxt är beroende av dessa personers kunskap, erfarenhet och engagemang. Om någon av dem skulle lämna Bolaget kan det innebära att kunskap om Bolaget går förlorad samt försvarar att nå vissa uppställda mål eller genomförandet av affärsstrategi. För det fall ovanstående risker materialiseras kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle riskerna enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medelhög.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och framtida kapitalbehov

Bolaget avser att finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalet med likvid från Erbjudandet. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan komma att behöva söka nytt externt kapital. Det finns en risk att det uppstår svårigheter i anskaffandet av sådan extern finansiering genom utevärn av tillgängligt nödvändigt kapital alternativt att det endast kan anskaffas på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Anskaffande av nödvändigt kapital kan påverkas av diverse faktorer såsom makroekonomiska faktorer, förändrad investeringsvilja samt utebliven eller negativ utveckling av Bolagets verksamhet. Om First Venture väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte deltar i sådan emission drabbas av utspädning. Vid skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan villkor uppställas som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden.

För det fall ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och tillväxt. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är hög.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktiemarknadsrisker och likviditet

Bolagets aktier förväntas handlas på Nasdaq First North Growth Market. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling och den ekonomiska utvecklingen i stort. Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle riskerna enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medelhög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser från ankarinvestorer

Ej säkerställda teckningsförbindelser från ankarinvestorer
Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 185 MSEK, motsvarande cirka 75,5 procent av Erbjudandet, från ankarinvestorer. Erhållna teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varvid det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan Bolaget komma att få in mindre kapital än planerat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera sina tillväxtplaner.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medelhög.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Aktierna i Erbjudandet utgörs av B-aktier i First Venture, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor.

Styrelsen i First Venture beslutade den 8 juni 2021 om att genomföra en riktad nyemission om totalt högst 25 128 206 B-aktier, motsvarande totalt cirka 245 MSEK kronor. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 2 512 820,60 SEK till totalt 3 752 420,60 SEK och antalet aktier kommer att öka från 12 396 000 till totalt 37 524 206, varav 36 689 206 B-aktier och 835 000 A-aktier. Vidare har styrelsen möjlighet att tilldela ytterligare högst 2 564 103 B-aktier genom en så kallad övertilldelningsemmission för att tillgodose ett stort intresse. Vid full anslutning i övertilldelningsemmissionen ökar antalet aktier till totalt 40 088 309, varav 39 253 309 B-aktier och 835 000 A-aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolslagen (2005:551). Bolaget har utfärdat A- och B-aktier och ISIN-kod är SE0016075444 för A-aktien och SE0016075451 för B-aktien. Enligt bolagsordningen kan A-aktier omvandlas (konverteras) till B-aktier efter skriftlig framställning av aktieägaren hos Bolagets styrelse. Omvandlingen ska anmälas för registrering av Bolagets styrelse utan dröjsmål och är verkställd när registrering har skett. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning avseende inlösen.

Rösträtt

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst på First Ventures bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Enligt bolagsordningen i Bolaget ska, om Bolaget beslutar att ge ut aktier endast av visst aktieslag, samtliga aktieägare oavsett aktieslag äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Föregående innebär inte någon inskränkning i bolagsstämmans eller styrelsens med stöd av bolagsstämmans bemyndigande möjlighet att fatta beslut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Central värdepappersförvaring

First Venture är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear som går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registreringen av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp som ryms inom ramen för Bolagets högsta aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bemyndigandet är avsett för den eller de nyemissioner av aktier som Bolaget planerar att göra inför och i samband med en planerad listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market eller annan motsvarande handelsplattform. Avvikelse från aktieägarnas

företrädesrätt ska kunna ske för att uppnå erforderlig ägarspridning i Bolaget inför denna planerade listningen, att tillföra Bolaget institutionellt ägande och i övrigt stärka Bolagets finansiella ställning. Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att medge flexibilitet vid notering och kapitalanskaffningar.

Vidare beslutade årsstämman den 11 maj 2021 att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio (10) procent av det registrerade antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning, bredda ägarbasen i Bolaget samt att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i First Venture när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**"), utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår då en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Om styrelsen eller verkställande direktören i ett bolag har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller tacka nej till erbjudandet. Om en aktieägare väljer att tacka nej, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägaren bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktierna röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsaktieägare. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsaktieägare till följd av att denne lämnat ett offentligt uppköpserbudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

First Ventures aktier är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpsbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med erbjudandet

Investorerna i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorerna uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Emissionsvolym

Styrelsen har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom en nyemission av aktier. Allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds att förvärva högst 25 128 206 B-aktier i First Venture. Vid full anslutning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 245 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 18,9 MSEK. Styrelsen har även möjlighet att tilldela ytterligare högst 2 564 103 B-aktier genom en så kallad övertilldelningsemission för att tillgodose ett stort intresse. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandepreis och prissättning

Erbjudandepreiset uppgår till 9,75 SEK per aktie och till en rabatt om 24,1 procent i förhållande till NAV per den 7 juni 2021. Bolaget offentliggjorde uppdaterat NAV per den 8 juni 2021 genom ett pressmeddelande den 8 juni 2021. Erbjudandepreiset per aktie motsvarar ett värde på Bolagets aktier om cirka 121 MSEK före Erbjudandets genomförande. Erbjudandepreiset har fastställts av styrelsen i First Venture i samråd med Naventus Corporate Finance baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med ankarinvestorer, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Courtage utgår ej.

Minsta förvärvspost

Anmälan om förvärv av aktier ska ske av lägst 600 aktier, motsvarande 5 850 SEK och därefter i jämna poster om 100 aktier.

Anmälningstid

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 11 juni 2021 till och med den 23 juni 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga anmälningstiden och tiden för betalning. För det fall att beslut om sådan förlängning fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 24 juni 2021 genom pressmeddelande.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 11 juni 2021 till och med kl. 23.59 den 22 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 22 juni 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 30 juni 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se, www.nordnet.no, www.nordnet.dk samt www.nordnet.fi. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Besked om tilldelning och betalning

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 28 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 22 juni klockan 23.59 till och med likviddagen som beräknas vara den 30 juni 2021.

Nordnet - Information om behandling av personuppgifter

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se

Anmälan om förvärv av aktier

Anmälan om förvärv av aktier skall göras på anmälningsedel som erhålls under teckningsperioden. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Aqurat Fondkommissionens hemsida, www.aqurat.se, samt på Bolagets hemsida www.first-venture.se. Ifylld anmälningsedel ska vara Aqurat Fondkommissionen tillhanda senast klockan 15.00 den 23 juni 2021. Ofullständig eller felaktig anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Endast en anmälan per person får inges. Om flera anmälningsedlar inges kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Observera att anmälan är bindande. En anmälan om förvärv av aktier är således oåterkallelig och kan inte upphävas eller modifieras.

Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: First Venture

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Observera att anmälan är bindande

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på
Aqurat Fondkommission AB:s hemsida www.aqurat.se.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningssedeln inlämnas till Aqurat Fondkommissionen. Observera att detta kan ta viss tid. Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om teckning av aktier i erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Viktig information

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringsparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelningsprincip

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Naventus Corporate Finance. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Samtliga som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enighet med respektive åtagande, se "*Teckningsåtaganden*" nedan för mer information. Styrelsen har även möjlighet att tilldela ytterligare högst 2 564 103 B-aktier genom en så kallad övertilldelningsemission för att tillgodose ett stort intresse. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader. Priset per B-aktie i en eventuell övertilldelningsemission är detsamma som i Erbjudandet.

Besked om tilldelning av aktier

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 28 juni 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning av aktier

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan dvs omkring den 1 juli 2021. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga Erbjudandepriiset kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden. Om förvärvslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv komma att lämnas utan beaktande. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Registrering hos Bolagsverket och leverans av aktier

Erbjudandet kommer emissionstekniskt genomföras som en så kallad kvotvärdesemission där aktierna kommer att tecknas

av Naventus Corporate Finance till kvotvärde för att sedan via Bolagets emissionsinstitut Aqurat Fondkommission AB vidareöverlåta desamma till de förvärvsberättigade till Erbjudandepriiset om 9,75 SEK per aktie. De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer därmed att emitteras till en kurs om 0,1 SEK per aktie. I samband med likviddagen, omkring den 1 juli, kommer Bolaget att tillföras resterande belopp (med avdrag för emissionskostnader), det vill säga skillnaden mellan Erbjudandepriiset och kvotvärdet. Förvärvsberättigade som förvärvat aktier i Erbjudandet har därmed accepterat att erlagt Erbjudandepriis tillförs Bolaget i dessa två delar. Syftet är att säkerställa att aktier kan levereras till förvärvsberättigade innan första dag för handel, förutsatt att betalning har erlagts i tid. Kvotvärdesemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 26.

Leverans av aktier sker till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats. I samband med detta erhålls en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Observera att leverans av aktier innan första dag för handel förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Aktieägare bosatta i utlandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, ytterligare registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att förvärva värdepapper till personer eller andra som är bosatta eller har en registrerad adress i någon av dessa länder.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 juni 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.first-venture.se.

Upptagande till handel

Aktierna som emitteras i samband med Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt godkänd ansökan. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Första handelsdag är beräknad till preliminärt den 2 juli 2021. First Ventures B-aktier kommer att handlas under kortnamnet FIRST och med ISIN-kod SE0016075451.

Utspädning

Full teckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 25 128 206 aktier, från 11 561 000 B-aktier till 36 689 206 B-aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 67,0 procent av kapitalet och 55,8 procent av rösterna. Full anslutning i övertilldelningsemissionen innebär att Bolaget tillförs ytterligare cirka 25 MSEK före emissionskostnader, motsvarande 2 564 103 B-aktier. Vid fulltecknat Erbjudande samt fullt utnyttjande av övertilldelningsemissionen uppgår utspädningen till 69,1 procent av kapitalet och 58,2 procent av rösterna i Bolaget.

Lock up-avtal

Bolagets grundare Peter Werme och Rune Nordlander, via sitt ägarbolag Första Entreprenörsfonden i Norden AB, har genom avtal förbundet sig gentemot Naventus att inom en period om 365 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Naventus. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Naventus och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up tillämpas vidare inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande. Lock up-avtalen omfattar 100 procent av såväl innehav innan Erbjudandet som av de aktierna som eventuellt tilldelas i Erbjudandet.

Totalt omfattar ingånget lock up-avtal cirka 3,5 procent av kapitalet och cirka 19,6 procent av rösterna efter Erbjudandets genomförande förutsatt full anslutningsgrad i Erbjudandet. Vid full anslutning i övertilldelningsemissionen omfattar lock up avtalet cirka 3,3 procent av kapitalet och 18,6 procent av rösterna.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna förvärva aktier i Erbjudandet. Observera att det är förvärvarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Aqurat Fondkommission AB kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/howto-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något

annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser förvärva aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

Övrigt

Styrelsen för First Venture äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Anmälan om förvärv av aktier är oåterkallelig och kan inte upphävas eller modifieras efter det att teckningsperioden har avslutats. Ofullständiga eller felaktiga anmälningar kan komma att lämnas utan beaktande. Om förvärvslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv av aktier komma att lämnas utan beaktande eller tilldelning komma att ske med ett lägre belopp.

Teckningsförbindelser

Erbjudandet har teckningsåtaganden upp till cirka 185 MSEK, motsvarande cirka 75,5 procent, av Erbjudandet genom lämnade teckningsförbindelser. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Avtalen ingicks i juni 2021. Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsåtaganden". I tabellen nedan visas de parter som ingått teckningsförbindelser:

Namn / Bolag	Teckningsåtagande (SEK)
M2 Asset Management AB	75 000 000
WMG Advisors LLP	20 000 000
Movenio Fastigheter AB	13 000 000
Tham Special Investment AB	12 000 000
Dafo Brand Aktiebolag	10 000 000
Björn Wallin	9 500 000
Wilhelm Risberg	6 000 000
Hans Isoz	5 000 000
RoosGruppen AB	5 000 000
Första Entreprenörsfonden i Norden AB	3 000 000
Oracle Management Limited	3 000 000
Altira AB	2 000 000
NCPA Holding AB (Noel Abdayem)	2 000 000
Stefan Romlin	2 000 000
Need Invest AB	2 000 000
Mikael Lönn	2 000 000
Bo-Axel Ax:Son Johnson	1 750 000
Reinhold Dånmark	1 750 000
Mellanmon Media AB	1 500 000
Thomas Andersson Borstam	1 500 000
Curitas AB	1 000 000
Morgan Sadarangani	1 000 000
Per Ewert	1 000 000
Charbel Josefsson	1 000 000
Seglatsen Consulting AB	1 000 000
Anders Ehrenblad	1 000 000
Rodimus Invest AB	1 000 000
Total	185 000 000

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Enligt bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av fem (5) ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun. Nedan förteckning av styrelseledamöterna innehåller uppgift

om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de valdes in i styrelsen, deras oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare, övriga pågående betydande uppdrag utanför Bolaget samt aktieinnehav i First Venture per dagen för Prospektet. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Peter Werme	Styrelseordförande	2017	Nej	Nej
Rune Nordlander	Styrelseledamot, VD	2020	Nej	Nej
Karl Brodin	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Elise Fahlén	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Jan Petersson	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja



Peter Werme

Styrelseordförande sedan 2020, styrelseledamot under perioden 2017–2020 samt medgrundare av First Venture.

Född: 1960

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Uppsala universitet. Peter Werme har mer än 30 års erfarenhet av finansmarknaden och har tidigare erfarenhet av att grundat ABB Investment Management och ABB Fonder, där han arbetade under tio års tid. Han har varit med och grundat och förvaltat hedgefonder inom både SEB och Handelsbanken.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Humble Group AB (publ), Kiliaro AB, Nutribe Sweden AB, Första Entreprenörsfonden i Norden AB och Peter Werme Konsult AB.

Innehav: 835 000 A-aktier och 178 000 B-aktier i Bolaget genom Första Entreprenörsfonden i Norden AB.



Rune Nordlander

Styrelseledamot sedan 2020, styrelsuppleant under perioden 2017-2020 samt medgrundare av First Venture.

Född: 1956

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) samt Executive MBA från Uppsala universitet. Rune Nordlander är partner och grundare av First Venture (tidigare Första Entreprenörsfonden) där han sedan 2006 investerar i tillväxtföretag med starka entreprenörsteam. Tidigare har han som grundare och VD arbetat på IT-konsultföretaget Endevo AB (vilket idag ingår i Symbio) samt varit dotterbolags-VD och delägare i IT-konsultbolaget Frontec (vilket idag ingår i CGI). Innan dess arbetade han med forskning & utveckling på ABB.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Virtual eTraining Software Stockholm, Speedment AB, Neodev AB och Zigrid AB. Styrelseledamot Första Entreprenörsfonden i Norden AB, Sprint Bioscience AB, CombiQ AB, samt Human-Cap Nordic AB.

Innehav: 835 000 A-aktier och 178 000 B-aktier i Bolaget genom Första Entreprenörsfonden i Norden AB.



Karl Brodin

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1969

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm. Karl Brodin har över 25 års industriell erfarenhet inom produktutveckling, operations och marknad. Karl Brodin har under hela sin karriär jobbat med att ta fram och lansera lönsamma produkter och skapa affärer. Karl Brodin har tidigare erfarenhet från Atlas Copco där han bland annat varit utvecklingschef för affärsområdet Industriteknik och Business Manager. Därutöver har Karl Brodin varit Head of R&D på Climeon AB.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i BWISK AB och konsultuppdrag inom förnybar energi.

Innehav: 70 000 B-aktier i Bolaget



Jan Petersson

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1964

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Stockholms universitet. Jan Petersson har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Han fick sin förvaltnings- erfarenhet från Östgöta Enskilda Bank och Apoteksbolagets Pensionsstiftelse och var sedan chef för SEB Enskilda Securities internationella aktiemäkleri och nordisk chef för europeiskt aktiemäkleri på Credit Agricole Cheuvreux Nordic innan han år 2006 startade Tellus Fonder som han var verkställande direktör för under 13 år och investeringsansvarig under 14 år. Senior portföljförvaltare på Fjärde AP Fonden sedan hösten 2020.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Innehav: –



Elise Fahlén

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1984

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm med inriktning Finans. Elise Fahlén har förutom sin tid som management konsult på Boston Consulting Group arbetat hela sin karriär med investeringar och M&A i olika sammanhang. Hon har bl.a. arbetat med stora företagsförvärv på EQT i Europa och USA, och med VC investeringar på Blue AB och Curitas AB. För närvarande arbetar hon som Investment Manager för H&M CO:LAB, H&M gruppens riskkapitalben, där hon bl.a. ansvarar för gruppens hållbara investeringar.

Övriga nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Pink Shark AB.

Innehav: –

Ledande befattningshavare

Nedan förteckning av Bolagets ledande befattningshavare innehåller uppgift om födelseår, år för anställningens början, utbildning och erfarenhet, övriga pågående betydande uppdrag utanför Bolaget samt aktieinnehav i First Venture per dagen för Prospektet. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

Rune Nordlander

VD sedan 2021

För mer information se avsnittet "Styrelse" ovan.



Pia Johansson

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2021

Född: 1976

Utbildning och erfarenhet: Ekonomie magisterexamen från Uppsala universitet. Pia Johansson har erfarenhet som CFO i Nordic Blooc AB, Mattssons fastighetsutveckling samt Lokaltidningen Mitti AB.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Innehav: –

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem (5) åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Grev Turegatan 14 i Stockholm.

Ersättning till styrelse, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare under 2020

Mot bakgrund av att verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare anställdes under 2021 inför listningen på Nasdaq First North Growth Market har någon ersättning inte utgått till dessa personer under 2020. Styrelsearvode eller annan ersättning till styrelseledamöterna har inte utgått under 2020. Bolaget har i övrigt inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av uppdrag.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras First Ventures årsredovisning för 2019 och 2020 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Uppgifterna nedan för kalenderåret 2019 och 2020 har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021 är varken reviderad eller översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Uppgifterna nedan ska läsas tillsammans med de handlingar som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning:

- **First Ventures delårsrapport januari–mars 2021:** Resultaträkning (sida 2), balansräkning (sida 3) och noter (sida 4).

First Ventures delårsrapport för perioden 1 januari 2021–31 mars 2021 finns på följande klickbara länk:

[Delårsrapport januari–mars 2021](#)

- **First Ventures årsredovisning 2020:** Förändringar av eget kapital (sida 2), resultaträkning i sammandrag (sida 3), balansräkning i sammandrag (sida 4–5), noter (sida 6–10) och revisionsberättelse (sida 11–12).

First Ventures årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

- **First Ventures årsredovisning 2019:** Förändringar av eget kapital (sida 1), resultaträkning i sammandrag (sida 3), balansräkning i sammandrag (sida 4–5), noter (sida 6–9) och revisionsberättelse (sida 10–11).

First Ventures årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Resultaträkning

Belopp i SEK	2021-01-01– 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01– 2019-12-31 Reviderad
Övriga rörelseintäkter	-		118 750	-
			118 750	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 103 356	-196 197	-1 408 943	-719 595
Rörelseresultat	-1 103 356	-196 197	-1 290 193	-719 595
Resultat från finansiella poster				
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	65 487	65 487	405
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	27 450	-	107 272	22 140
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	112 347	-	-4 234 788	-1 994 722
Resultat efter finansiella poster	-963 559	-130 710	-5 352 222	-2 691 772
Resultat före skatt	-963 559	-130 710	-5 352 222	-2 691 772
Årets resultat	-963 559	-130 710	-5 352 222	-2 691 772

Balansräkning

Belopp i SEK	2021-03-31 Oreviderad	2020-03-31 Oreviderad	2020-12-31 Reviderad	2019-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	63 981 887	-	63 981 887	-
Fordringar hos koncernföretag	815 000	-	650 000	-
Andelar i intresseföretag	6 238 357	-	4 526 110	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6 919 190	11 500 814	6 919 190	11 209 727
Andra långfristiga fordringar	-	2 910 000	-	2 630 000
	77 954 434	14 410 814	76 077 187	13 839 727
Summa anläggningstillgångar	77 954 434	14 410 814	76 077 187	13 839 727
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	2 413 750	4 411 493	2 238 750	4 066 210
Fordringar hos intresseföretag	610 000	-	610 000	-
Övriga fordringar	36 653	435 000	10 613	435 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	251 991	22 140	192 212	22 140
	3 312 394	4 768 633	3 051 575	4 523 350
Kassa och bank	8 240 614	254 450	745 443	194 055
Summa omsättningstillgångar	11 553 008	5 023 083	3 797 018	4 717 405
SUMMA TILLGÅNGAR	89 507 442	19 433 897	79 874 205	18 557 132
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 239 600	331 000	1 118 700	331 000
Nyemission under registrering	-	27 200	-	13 600
Bunden överkursfond	120 900	-	-	-
	1 360 500	358 200	1 118 700	344 600
Fritt eget kapital				
Överkursfond	79 380 263	5 518 800	68 988 699	4 526 000
Balanserad vinst eller förlust	14 752 532	16 378 304	18 212 532	16 378 304
Vinst eller förlust föregående år	-5 352 222	-2 691 772	-	-
Årets resultat	-963 559	-130 710	-5 352 222	-2 691 772
	87 817 014	19 074 622	78 389 009	18 212 532
Summa eget kapital	89 177 514	19 432 822	79 507 709	18 557 132
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	23 803	1 075	19 581	-
Skulder till intresseföretag	5 000	-	5 000	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-	68 915	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	301 125	-	273 000	-
	329 928	1 075	366 496	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 507 442	19 433 897	79 874 205	18 557 132

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard, K3, och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets redovisning i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets presentation. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

Nyckeltal	2021-01-01– 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01– 2019-12-31 Reviderad
Balansomslutning, SEK	89 507 442	19 433 897	79 874 205	18 557 132
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-1,08	-0,67	-1,5	-3,8
Avkastning på eget kapital (%)	-1,08	-0,67	-6,7	-14,5
Soliditet (%)	99,63	99,99	99,5	100

Nyckeltal	Definition	Syfte
Balansomslutning	Summering av skulder och tillgångar vid periodens utgång	Visar överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens rörelseresultat samt finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden	Visar avkastningen som genereras på sysselsatt kapital vilket används för att följa verksamhetens lönsamhet och kapitaleffektivitet
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden	Visar totalavkastningen på ägarnas kapital vilket används för att analysera ägarlönsamhet
Soliditet	Eget kapital i procent av balans-omslutningen	Visar den finansiella stabiliteten

Härledning av nyckeltal

Nyckeltal	2021-01-01– 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-03-31 Oreviderad	2020-01-01– 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01– 2019-12-31 Reviderad
Soliditet = Eget kapital / Balansomslutning	89 177 514 / 89 507 442 = 0,996	19 432 822 / 19 433 897 = 0,999	79 507 709 / 79 874 205 = 0,995	18 557 132 / 18 557 132 = 1,00

Betydande förändringar i finansiell ställning sedan den 31 mars 2021

Det har inte skett någon betydande förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2021.

Utdelningspolicy

I svenska aktiebolag måste utdelning föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och bolagsordningen. Någon utdelning avses inte att lämnas de närmsta åren. Någon utdelning har inte lämnats under de senaste två räkenskapsåren 2019 och 2020. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, investeringsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Legal information och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor fördelat på lägst 12 000 000 aktier och högst 48 000 000 aktier. Enligt bolagsordningen får två (2) aktieslag ges ut, serie A och serie B. A-aktier och B-aktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt bolagsordningen. A-aktier ska ha tio (10) röster och B-aktier ska ha en (1) röst. I övrigt berättigar A- och B-aktier samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

Registrerat aktiekapital per balansdagen den 31 december 2020 uppgick till 1 118 700 kronor fördelat på totalt 11 187 aktier, varav 801 A-aktier och 10 386 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 100 kronor. Per den 1 januari 2020 uppgick antalet aktier till 3 310, varav 500 A-aktier och 2 810 B-aktier, och vid årets slut uppgick antalet aktier till 11 187 aktier, varav 801 A-aktier och 10 386 B-aktier utestående aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 1 239 600 kronor och antalet aktier till 12 396 000, varav 835 000 A-aktier och 11 561 000 B-aktier med ett kvotvärde om 0,1 kronor. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i kronor. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551), är fullt betalda och fritt överlåtbara. Nasdaq Stockholm AB har den 10 juni 2021 meddelat att Bolaget uppfyller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland sprid-

ningskravet för Bolagets B-aktier, uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets B-aktier upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning eller stadgar som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

I nedanstående tabell listas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem (5) procent av aktierna i Bolaget eller fem (5) procent av rösträtterna för samtliga aktier per dagen för Prospektet. Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst på First Ventures bolagsstämma.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Procent av antal aktier	Procent av röster
Första Entreprenörsfonden i Norden AB*	835 000	178 000	8,17	42,83
Roosgruppen AB		2 633 000	21,24	13,22
Tham Special Investment AB		940 000	7,58	4,72
Need Invest AB		782 000	6,31	3,93
WTS Invest AB		782 000	6,31	3,93
Mikael Lönn		641 000	5,17	3,22
Övriga		5 605 000	45,22	28,15
Totalt	835 000	11 561 000	100	100

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

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om aktiebaserade incitamentsprogram.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv (12) månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för vad som anges i *"Transaktioner med närstående"* samt att några styrelseledamöter har ekonomiska intressen i First Venture genom aktieinnehav föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Väsentliga avtal

Utöver vad som framgår nedan har varken Bolaget eller annat koncernbolag, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncern.

Förvaltningsavtal

Bolaget har den 27 augusti 2020 ingått ett avtal med Första Entreprenörsfonden i Norden AB, ett bolag vars verksamhet består i att bedriva finansiell verksamhet och konsultverksamhet inom verksamhetsutveckling, (*"Förvaltaren"*) där Bolaget uppdrar åt Förvaltaren att för Bolagets räkning ska analysera, utvärdera samt genomföra köp och försäljning av värdepapper i noterade och onoterade företag samt

följa upp gjorda investeringar. För utförandet av uppdraget erhåller Förvaltaren på kvartalsbasis en ersättning av Bolaget med ett belopp motsvarande två (2) procent av kapitalet per år (*"Förvaltningsavgift"*). Förvaltningsavgiften utgår från värdet på samtliga tillgångar minus skulder i Bolaget vid varje kvartalsskifte, beräknad på senast kvartalsrapport. Avtalet löper till 31 december 2023 och förlängs därefter med ett (1) år i taget för det fall ingen av parterna säger upp avtalet tre (3) månader innan avtalets upphörande.

Transaktioner med närstående

Som framgår ovan under *"Förvaltningsavtal"* har Bolaget ingått ett avtal med Första Entreprenörsfonden i Norden AB, ett bolag som står under gemensamt bestämmande inflytande av Peter Werme, styrelseordförande i Bolaget, och Rune Nordlander, styrelseledamot i Bolaget, där Första Entreprenörsfonden i Norden AB erhåller en förvaltningsavgift för genomförande av uppdraget. Vidare beslutade bolagsstämman i Bolaget den 22 september 2020 att, som en del av ett förslag avseende förändring i de ekonomiska rättigheterna i Bolaget vilket påverkade Första Entreprenörsfonden i Norden AB:s rättigheter, att efterskänka en skuld om 3 460 000 kronor som Första Entreprenörsfonden i Norden AB hade gentemot Bolaget. Transaktioner med Första Entreprenörsfonden i Norden AB uppgick under 2019 till cirka 400 000 kronor. Bolagets omsättning under 2019 uppgick till 0 kronor. Under 2020 uppgick transaktioner med Första Entreprenörsfonden i Norden AB till 3 860 000 kronor (inkl. ovan beskriven skuld som efterskänkts) och Bolagets omsättning uppgick till cirka 118 000 kronor. Från 1 januari 2021 fram till och med datumet för Prospektet har transaktionerna uppgått till cirka 880 000 kronor. Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående parter ägt rum under från och med 1 januari 2019 fram till och med datumet för Prospektet.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm under ordinarie kontorstid. First Ventures bolagsordning finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.first-venture.se. Notera att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

- First Ventures stiftelseurkund, registreringsbevis och bolagsordning.



www.first-venture.se