

# Halvårsrapport

First Venture Sweden AB (publ)

1 januari - 30 juni 2021



## Finansiell Sammanfattning

- I. Substansvärdet per aktie uppgick till 10,13 kr per aktie per 2021-06-30.
- II. Resultatet i kronor per aktie för perioden uppgick till -0,08.

## Väsentliga händelser under rapportperioden

- I. Under rapportperioden har First Venture arbetat främst med förberedelser inför noteringen på Nasdaq First North Growth Market, sourcing för kommande investeringar samt förstärkt organisationen och styrelsen.
- II. I Kiliaro har tecknats aktier för 3,2 MSEK under perioden, i samband med ett bryggglån inför förestående notering på Nasdaq First North Growth Market.
- III. I februari tecknades aktier i CombiQ för ca 1 MSEK.
- IV. I februari genomförde First Venture en kontant nyemission om 1175 B-aktier och 34 A-aktier, vilket tillförde bolaget 10,6 MSEK och ökade aktiekapitalet med 120.900 kr.
- V. I april tecknades aktier i Sprint Bioscience för 2 MSEK.
- VI. Bolaget har genomfört en split där 1000 nya aktier har erhållits för varje gammal. Det nya antalet aktier blev 12.396.000, varav 835 000 st A-aktier och 11.561.000 B-aktier, med ett kvotvärde om 0,1 kr.
- VII. 8 juni beslutade styrelsen om att genomföra en nyemission om 25.128.206 B-aktier, motsvarande SEK 245 MSEK. Emissionen slutfördes i juni och erbjudandet blev övertecknat.
- VIII. 30 juni tecknade First Venture konvertibler i Sprint Bioscience motsvarande 10 MSEK. Konvertibler kommer att konverteras till aktier till samma teckningskurs som i företrädesemissionen som äger rum i augusti 2021.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

- I. Nyemissionen i First Venture ökade aktiekapitalet med 2.512.821 kr och antalet aktier blev efter emissionen 37.524 206 st, varav 36.689.206 st B-aktier och 835.000 st A-aktier.
- II. 2 juli noterades bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market
- III. Under juli tecknades aktier i portföljbolaget Nutribe i samband med deras förvärv av träningskortsföretaget Swiftr AB.
- IV. 30 juli utses David Wendel till ny verkställande direktör och kommer att tillträda den 1 november 2021. David Wendel kommer närmast från Daniel Wellington AB där han ansvarat för tillväxtbolagets expansion och affärsutveckling.
- V. I augusti tecknades aktier i CombiQ för ca 2,2 MSEK.

# Substansvärde

Portföljbolag	Sektor	Verkligt värde (Kr)***	Antal aktier	Kr/aktie	%
Humble Group	Hälsa	93 371 069	4 122 343	2,49	24,6%
Sprint Bioscience	Hälsa	10 780 187	1 778 909	0,28	2,8%
<b>Noterat</b>		<b>104 151 255</b>		<b>2,77</b>	<b>27,4%</b>
Kiliaro	Teknologi	11 630 580		0,31	3,1%
Speedment	Teknologi	9 860 774		0,26	2,6%
Zigrid	Hållbarhet	4 964 949		0,13	1,3%
ANS	Hållbarhet	3 277 040		0,09	0,9%
Nutribe	Hälsa	708 000		0,02	0,2%
Virtual eTraining	Teknologi	2 569 440		0,07	0,7%
CombiQ	Teknologi	3 732 410		0,10	1,0%
Övrigt	Övrigt	8 141 664		0,22	2,1%
<b>Onoterat</b>		<b>44 884 857</b>		<b>1,20</b>	<b>11,8%</b>
<b>Totalt innehav</b>		<b>149 036 112</b>	<b>37 524 206</b>	<b>3,97</b>	<b>39,2%</b>
<b>Kassa*</b>					
<b>Tillgångar-skulder**</b>		<b>231 028 545</b>		<b>6,16</b>	<b>60,8%</b>
<b>Substansvärde</b>		<b>380 064 657</b>		<b>10,13</b>	<b>100,0%</b>

\* - Kassan är 177 tkr per 30 juni 2021, emissionslikvid netto är 225,5 Mkr och inbetalas i juli 2021

\*\* - Inkl. likvida medel efter emission

\*\*\* - Se not 3 för värderingsprinciper

# VD har ordet - Värdetillväxt i portföljen, övertecknad IPO och stor potential framåt

Bästa aktieägare,

Under det andra kvartalet noterades First Venture på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. Intresset för introduktionen var väldigt bra med tanke på det stora antalet noteringar som pågick parallellt, och vi i ledning och styrelse är mycket glada och ödmjuka över intresset för First Venture. Jag bedömer att våra investeringsområden teknik, hälsa, hållbarhet och investeringar i tillväxtföretag med starka entreprenörsteam, väl sammanfattar det som investerare värderar vilket vi också fått bekräftelse på de möten vi haft med investerare under våren.

Värdeutvecklingen av First Ventures portfölj under första halvåret 2021 kännetecknades framförallt av en värdetillväxt på ca 51,4% i det värdemässigt största innehavet Humble Group. Sprint Bioscience första halvår 2021 präglades av intensiva förhandlingar och avtalskrivning i Vps34 projektet, vilket krävde resurser och uthållighet, och First Venture tecknade därför en konvertibel i Sprint Bioscience på 10 MSEK. Den 3 augusti, efter rapportperioden, meddelade Sprint Bioscience att de licensierat sitt cancerläkemedelsprogram Vps34 till det amerikanska läkemedelsbolaget Deciphera Pharmaceuticals. Avtalet består av en så kallad upfront-betalning om 4 miljoner USD och ett sammanlagt potentiellt värde på upp till 277 miljoner USD, samt utöver det royalties på eventuell framtida försäljning. Sprint Bioscience har hittills ingått ett flertal licensavtal som uppgår till ett potentiellt värde om 747 miljoner USD i delmålsbetalningar och ytterligare tillkommande royalties på försäljning.

Vårt största onoterade innehav Kiliaro har haft ett intensivt halvår inför den förestående noteringen på Nasdaq First North Growth Market, som vi med tillförsikt ser fram emot. I våra övriga portföljinnehav har det skett en stark utveckling och mindre tilläggsinvesteringar har genomförts för att stärka tillväxten i t ex. CombiQ under perioden. Under första halvåret har vi förstärkt förutsättningarna för framgångsrik tillväxt och värdebyggande i First Venture, samt i våra portföljbolag, genom ett utökat investeringsteam och genomförd notering. För befintlig investeringsportfölj som helhet samt för nya möjliga tillväxtinvesteringar inom våra områden teknik, hälsa och hållbarhet ser vi stor potential framåt.

**Rune Nordlander**  
VD och medgrundare



## Substansvärdet

Substansvärdet per 30 Juni 2021 uppgick till SEK 380.064.657. Substansvärdet per aktie uppgick till 10,13 kr/aktie.

## Nyemission

I februari genomförde bolaget en kontant nyemission, vilken tillförde bolaget 10,6 MSEK. I juni genomfördes en nyemission som tillförde 225,5 MSEK netto efter emissionskostnader.

## Notering på Nasdaq First North Growth Market

Den 2 juli noterades bolagets aktier för handel på Nasdaq First North Growth Market efter en framgångsrik och övertecknad nyemission om cirka 245 MSEK.

## Totalresultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -3 (-0,3) MSEK och för kvartalet -2 (-0,2) MSEK. Största delen av kostnaderna utgörs av kostnader för notering. Resultatet motsvarar -0,08 kr/aktie för perioden och -0,06 kr/aktie för kvartalet. En utredning gällande avdrag för ingående moms är pågående och kan ge ett ackumulerat förbättrat resultat som påverkar kvartal 3. Uppskattningsvis vid 100 % avdragsrätt, ca 1,4 MSEK.

## Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen. Det största innehavet Humble Group har under det första halvåret 2021 haft en värdetillväxt på cirka 51,4 %. Utvecklingen för övriga portföljbolag kommer kommenteras mer i detalj i nästa kvartalsrapport, eftersom bolaget noterades i juli.

## Skatt

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

## Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 0,2 MSEK, jämfört med 0,7 MSEK 31 december, vilket ger ett kassaflöde om -0,5 MSEK. Bolaget tog in 10,6 MSEK i februari via nyemission, vilket nyttjats till noteringskostnader, samt investeringar och korta lån till portföljbolagen. Likviden för nyemissionen om 245 MSEK som tecknades 24 juni, inflyter under juli månad. Eget kapital uppgår till SEK 312,6 MSEK per 30 juni, en ökning med 233,1 MSEK sedan 31 december 2020. Soliditeten uppgår till 94 procent.



## Större direkta förvärv och avyttringar

Under perioden har tre större förvärv gjorts. Inga större avyttringar har genomförts.

Förvärv	Januari - Juni
Sprint Bioscience	2 MSEK
Kiliaro	3,2 MSEK
CombiQ	1 MSEK
<b>Totalt</b>	<b>6,2 MSEK</b>

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

## Årstämma 2021

Årsstämman för bolaget hölls 2021-05-11. Den viktigaste punkten på stämman vara att fastställa bolagets resultat och balans för år 2020 samt att välja in nya styrelseledamöter.

### Split

Man beslutade om aktiesplit av bolagets aktier så att en aktie delas upp i 1000 aktier, samt ändrade bolagsordningen och beslutade om att bli publikt bolag inför börsnotering.

### Utdelning

Det beslutades att ingen utdelning skall utgå.

# Översikt

Största Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Procent av aktier	Procent av röster
Första Entreprenörsfonden i Norden AB*	835 000	485 692	3,5%	19,6%
Rutger Arnhult, M2 asset management AB		7 692 307	20,5%	17,1%
Håkan Roos, Roosgruppen AB		3 145 820	8,4%	7,0%
Tham Special Investment AB		2 170 769	5,8%	4,8%
WMG advisors LLP		2 051 282	5,5%	4,6%
Movenio Fastigheter AB		1 170 000	3,1%	2,6%
Dafo Brand AB		1 025 641	2,7%	2,3%
Svea Ekonomi AB		1 025 000	2,7%	2,3%
Need Invest AB		988 186	2,6%	2,2%
Unwrap finance AB		974 358	2,6%	2,2%
Övriga		15 960 151	42,5%	35,4%
<b>Totalt</b>	<b>835 000</b>	<b>36 689 206</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Summa aktier</b>		<b>37 524 206</b>		

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

# Finansiella rapporter - Resultat

Resultaträkning Belopp i Kronor	Q2		Halvår	
	2021-04-30-2021-06-30	2020-04-30-2020-06-30	2021-01-01-2021-06-30	2020-01-01-2020-06-30
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 103 029	-183 073	-3 206 385	-379 270
Personalkostnader	-6 875	0	-6 875	0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 109 904	-183 073	-3 213 260	-379 270
Summa rörelsens kostnader	-2 109 904	-183 073	-3 213 260	-379 270
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 109 904</b>	<b>-183 073</b>	<b>-3 213 260</b>	<b>-379 270</b>
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Återförda nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	112 347	0
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	65 487
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	19 694	0	47 144	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-50	0	-50	0
Summa finansiella poster	19 644	0	159 441	65 487
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 090 260</b>	<b>-183 073</b>	<b>-3 053 819</b>	<b>-313 783</b>
Aktuell skatt /uppskjuten skatt	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 090 260</b>	<b>-183 073</b>	<b>-3 053 819</b>	<b>-313 783</b>



# Finansiella rapporter - Tillgångar

## Balansräkning

Belopp i Kronor

	Halvår 2021-06-30	Helår 2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Tecknat men ej inbetalat kapital	245 000 009	0
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	63 981 887	63 981 887
Fordringar hos koncernföretag	925 000	650 000
Andelar i intresseföretag	7 079 717	4 526 110
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8 919 186	6 919 190
Andra långfristiga fordringar	450 000	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>81 355 790</b>	<b>76 077 187</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>81 355 790</b>	<b>76 077 187</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	2 239 443	2 238 750
Fordringar hos intresseföretag	903 276	610 000
Övriga fordringar	2 285 142	10 613
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	109 996	192 212
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>5 537 857</b>	<b>3 051 575</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>177 165</b>	<b>745 443</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 715 022</b>	<b>3 797 018</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>332 070 821</b>	<b>79 874 205</b>

# Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

## Balansräkning

Belopp i Kronor

	Halvår 2021-06-30	Helår 2020-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	3 752 421	1 118 700
Nyemission under registrering	0	0
Bunden överkursfond	120 900	0
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>3 873 321</b>	<b>1 118 700</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	302 341 688	68 988 699
Balanserad vinst eller förlust	9 400 310	14 752 532
Periodens resultat	-3 053 819	-5 352 222
<b>Summa fritt kapital</b>	<b>308 688 179</b>	<b>78 389 009</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>312 561 500</b>	<b>79 507 709</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	3 563 350	19 581
Skulder till intresseföretag	5 000	5 000
Övriga skulder	31 415	68 915
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 909 556	273 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>19 509 321</b>	<b>366 496</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>332 070 821</b>	<b>79 874 205</b>

# Finansiella rapporter – Förändringar i eget kapital

## Förändringar i eget kapital

Belopp i SEK

	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>2021-01-01</b>	<b>1 118 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 988 699</b>	<b>9 400 310</b>	<b>79 507 709</b>
Nyemission, registrerad 2021-02-25	120 900		120 900	10 392 564		10 634 364
Emissionskostnader				-1 000		-1 000
Nyemission, registrerad 2021-06-24*	2 512 821			242 487 188		245 000 009
Emissionskostnader*				-19 525 763		-19 525 763
Periodens resultat					-3 053 819	-3 053 819
<b>2021-06-30</b>	<b>3 752 421</b>	<b>0</b>	<b>120 900</b>	<b>302 341 688</b>	<b>6 346 491</b>	<b>312 561 500</b>

\* - I eget kapital ingår medel från den per 24 juni 2021 genomförda nyemissionen med 245MSEK reducerat med emissionskostnader om 19,5 MSEK.

	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>2020-01-01</b>	<b>331 000</b>	<b>13 600</b>	<b>0</b>	<b>4 526 000</b>	<b>13 686 532</b>	<b>18 557 132</b>
Nyemission	27 200	-13 600		2 283 360		2 296 960
Emissionskostnader						0
Periodens resultat					-313 783	-313 783
<b>2020-06-30</b>	<b>358 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 809 360</b>	<b>13 372 749</b>	<b>20 540 309</b>

# Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

## Kassaflödesanalys

Belopp i Kronor

	Halvår	Halvår
	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-3 213 260	-379 270
Erhållna räntor och liknande poster	0	0
Erlagda räntor och liknande poster	-50	0
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	65 487
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 213 310</b>	<b>-313 783</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring av rörelsefordringar	-247 439 147	-981 062
Förändring av rörelseskulder	19 142 825	0
Förändring av rörelsekapital	-228 296 322	-981 062
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-231 509 632</b>	<b>-1 294 845</b>

# Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

## Kassaflödesanalys

Belopp i Kronor

	Halvår 2021-01-01- 2021-06-30	Halvår 2020-01-01- 2020-06-30
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förändring investeringar i dotterföretag	0	0
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-5 166 256	-669 087
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 166 256</b>	<b>-669 087</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	255 634 373	2 296 960
Emissionskostnader	-19 526 763	0
Förändring av långfristiga skulder	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>236 107 610</b>	<b>2 296 960</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-568 278</b>	<b>333 028</b>
Likvida medel vid årets/periodens början	745 443	194 055
Likvida medel vid årets/periodens slut	177 165	527 083

# Nyckeltal

## Nyckeltal\*

Belopp i Kronor

	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
	2021-04-30-2021-06-30	2020-04-30-2020-06-30	2021-01-01-2021-06-30	2020-01-01-2020-06-30	2020-01-01-2020-12-31
<b>Balansräkningen</b>					
Balansomslutning	332 070 821	20 540 309	332 070 821	20 540 309	79 874 205
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>	-0,67%	-0,89%	-0,98%	-1,53%	-1,41%
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	-0,67%	-0,89%	-0,98%	-1,53%	-6,73%
<b>Soliditet (%)</b>	94,12%	100,00%	94,12%	100,00%	99,54%

\* - Se Not 1 för nyckeltalsdefinitioner



# Aktier & Substansvärde

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Antal registrerade aktier</b>		
- Varav A-aktier	835 000	801
- Varav B-aktier	36 689 206	10 386
<b>Substansvärde</b>		
Substansvärde (kr)	380 064 657	
Substansvärde per aktie (kr)	10,13	
Senaste betalkurs* (kr)	8	
Substansvärdesrabatt*	21%	

\* - Värde per 2021-07-02

	Q2 2021	H1 2021	Q2 2020	H1 2020
Snittantal aktier	18 755 905	18 756 510	3 582	3 776
Vinst per aktie (kr)	-0,08	-0,06	-51,11	-87,60

## Not 1

### Nyckeltalsdefinitioner

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

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

*Sysselsatt kapital:*  
Totala tillgångar - räntefria skulder.

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

*Soliditet:*  
Justerat eget kapital / totala tillgångar.

## Not 2

### Redovisningsprinciper

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

## Not 3

### Värderingsprinciper

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

First Ventures noterade innehav värderas enligt stängningskursen den 2021-06-30:

Humble group 22,65 kr/aktie.

Sprint Bioscience 6,06 kr/aktie.

## Nästa rapportdatum

---

Delårsrapport för perioden juli-september 2021 publiceras den 25 november 2021.

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

Denna halvårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

## Om First Venture

---

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

Ytterligare information finns på bolagets hemsida; [www.first-venture.se](http://www.first-venture.se)

Stockholm den 26 Augusti 2021

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

**Peter Werme**  
Styrelseordförande

**Karl Brodin**  
Styrelseledamot

**Elise Fahlén**  
Styrelseledamot

**Rune Nordlander**  
VD och Styrelseledamot

**Jan Petersson**  
Styrelseledamot