

Delårsrapport

First Venture Sweden AB (publ)

1 januari - 30 september 2021



Kvartal 3 2021

Finansiell sammanfattning

- I. Substansvärdet per aktie uppgick till 9,85 kr per aktie per 2021-09-30.
- II. Resultatet i kronor per aktie för perioden uppgick till -0,17.

Väsentliga händelser under rapportperioden

- I. Den 1 juli erhöll First Venture Sweden AB (publ) godkännande från Nasdaq Stockholm avseende upptagande till handel av Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel var fredagen den 2 juli 2021.
- II. Den 30 juli utsågs David Wendel till ny verkställande direktör för bolaget och han tillträdde posten den 1 november.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- I. Den 28 oktober träffade First Venture Sweden AB avtal om att investera cirka 16,6 MSEK motsvarande cirka 8,2 procent av aktierna i Mendi Innovations AB och blir därmed största externa ägare. Mendi är ett ledande företag inom neurofeedback-teknologi för hemmabruk.

Övriga händelser under rapportperioden

- I. Kiliaro AB noterades på Nasdaq First North Growth Market den 17 september. I samband med det konverterades First Ventures bryggån om 3,2 MSEK till aktier.
- II. I juli lämnades ett bryggån om 10 MSEK till Sprint Bioscience AB, vilket konverterades till aktier i augusti. Sprint Bioscience AB genomförde också en företrädesemission under augusti där First Venture investerade ca 6,2 MSEK.
- III. Under kvartalet har First Venture investerat cirka 4,7 MSEK i Humble Group.
- IV. First Venture deltog i en nyemission i CombiQ AB med cirka 2,2 MSEK.
- V. Under perioden tecknades aktier för cirka 3,8 MSEK i hälsoföretaget Nutribe i samband med deras förvärv av träningskortsföretaget Swiftr AB.

Övriga händelser efter rapportperioden

- I. First Venture har träffat avtal om att investera cirka 5 MSEK i Lyckegård Group AB.

Substansvärde per 2021-09-30

	Sektor	Marknadsvärde (SEK)**	Antal aktier***	Kr/aktie	%
Noterade tillgångar					
Humble Group	Hälsa	100 149 796	4 122 343	2,67	27,1 %
Sprint Bioscience	Hälsa	23 548 425	1 778 909	0,63	6,4 %
Kiliaro	Teknologi	13 509 772	3 270 145	0,36	3,7 %
Summa noterade tillgångar		137 207 993		3,66	37,1 %
Onoterade tillgångar					
Speedment	Teknologi	9 860 774		0,26	2,7 %
CombiQ	Teknologi	5 956 500		0,16	1,6 %
Zigrid	Hållbarhet	4 964 949		0,13	1,3 %
Nutribe	Hälsa	4 740 650		0,13	1,3 %
ANS	Hållbarhet	3 277 040		0,09	0,9 %
Virtual eTraining	Teknologi	3 069 440		0,08	0,8 %
Övrigt	Övrigt	8 056 664		0,21	2,2 %
Summa onoterade tillgångar		39 926 017		1,06	10,8 %
Totalt innehav		177 134 010		4,72	47,9 %
Övriga tillgångar och skulder netto*		192 659 539		5,13	52,1 %
Substansvärde		369 793 549		9,85	100,0 %

* Varav 187 MSEK avser likvida medel

** Se not 3 för värderingsprinciper

*** Antal aktier i First Venture: 37 524 206

VD har ordet – Mendi och Lyckegård nya tillväxtbolag i portföljen

Bästa aktieägare,

Under det tredje kvartalet så har ett intensivt arbete med att utvärdera nya tillväxtbolag genomförts och många intressanta investeringsmöjligheter inom teknik, hälsa och hållbarhet har identifierats. Vår positionering i marknaden mellan affärsänglar och traditionella VC-fonder innebär förhållandevis låg konkurrens vilket borgar för möjligheten att kunna investera i intressanta tillväxtbolag även framåt. Det känns extra viktigt och rätt för oss att stödja entreprenörsteamet i detta skede där även bra bolag kan få problem då tillväxt kräver ökade resurser.

Vi är väldigt stolta och glada över vårt första nya avtal om investering som genomfördes i oktober i Mendi Innovation, ett ledande företag inom neurofeedback-teknologi för hemmabruk. Mendi har ett starkt entreprenörsteam som på kort tid tagit fram en unik och viktig produkt för bättre hjärnhälsa. Vi ser fram emot att aktivt bidra till utveckling och tillväxt i bolaget. Vårt andra avtal om investering genomfördes i Lyckegård Group, ett spännande företag inom hållbart jordbruk som är viktigt för miljön och produktion av mer hälsosamma jordbruksprodukter. Lyckegårds tillväxtpotential är stor beroende på den kommande nödvändiga förändringen i jordbruksproduktionen och som bolaget är väl positionerat för.

Vi har även genomfört tilläggsinvesteringar i några av våra befintliga bolag som Sprint Bioscience, Humble Group, Kiliaro och CombiQ där vi ser rikliga värderingar och fortsatt stor potential framåt.

Värdetillväxten i vårt största innehav Humble Group under perioden januari – september är 56,9% och har fortsatt att öka efter periodens slut. Humble närmar sig "unicorn-status" det vill säga en värdering på en miljard USD, ett imponerade resultat av entreprenörsteamet och hela bolagets hårda arbete.

Om vi under första halvåret förstärkte våra förutsättningar för framgångsrik tillväxt och värdebyggande i First Venture, så har vi under tredje kvartalet använt våra nya resurser och möjligheter för att efter rapportperioden börja se resultatet av vårt arbete, vilket känns väldigt tillfredsställande.

Med rekryteringen av vår nya VD David Wendel så har vi fått en viktig och efterlängtd förstärkning av teamet. Välkommen David, det här skall bli en spännande resa!

Rune Nordlander
Avgående VD och
medgrundare



Fotograf: Fredrik Hjerling

Substansvärdet

Substansvärdet per 30 September 2021 uppgick till SEK 369.793.549. Substansvärdet per aktie uppgick till 9,85 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 övertecknad nyemission om cirka 245 MSEK före emissionskostnader.

Totalresultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -6,4 (-4,0) MSEK och för kvartalet -3,4 (-3,7) MSEK. Största delen av kostnaderna utgörs av förvaltningskostnader. Resultatet motsvarar -0,17 kr/aktie för perioden och -0,09 kr/aktie för kvartalet.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen. Det största innehavet Humble Group har under perioden haft en värdetillväxt på cirka 56,9 %.

Skatt

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

Likviditet, soliditet och balansräkning

Likvida medel uppgick per den 30 September till 187 MSEK, jämfört med 0,7 MSEK 31 december, vilket ger ett kassaflöde om 186,3 MSEK. Bolaget tog in 10,6 MSEK i februari via nyemission, samt 225,2 MSEK via notering på First North. Eget kapital uppgår till SEK 309 MSEK per 30 september, en ökning med 229 MSEK sedan 31 december 2020. Soliditeten uppgår till 99 procent.

Större direkta förvärv och avyttringar

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

Förvärv	Januari – September
Sprint Bioscience	18,5 MSEK
Kiliaro	11,9 MSEK
Humble Group	4,7 MSEK
CombiQ	3,2 MSEK
Totalt	34,8 MSEK

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

I kvartal två beslutades 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	543 792	3,7%	19,7%
Rutger Arnhult, M2 Gruppen Asset management AB		7 692 307	20,5 %	17,1 %
Håkan Roos, Roosgruppen AB		2 333 820	6,2%	5,2%
Tham Special Investment AB		2 170 769	5,8%	4,8%
WMG advisors LLP		1 744 404	4,6%	3,9%
Avanza Pension		1 697 471	4,5%	3,8%
Movenio Fastigheter AB		1 650 000	4,4%	3,7%
Mats Svensson genom Ålandsbanken		1 555 000	4,1%	3,5%
Swedbank Försäkring		1 026 241	2,7%	2,3%
Unwrap Finance AB		974 358	2,6%	2,2%
Familjen Mikael Lönn		846 128	2,3%	1,9%
Övriga		14 454 916	38,5%	32,1%
Totalt	835 000	36 689 206	100,0%	100%
Summa aktier		37 524 206		

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

Finansiella rapporter - Resultat

Resultaträkning Belopp i Kronor	Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020
	2021-06-30-2021-09-30	2020-06-30-2020-09-30	2021-01-01-2021-09-30	2020-01-01-2020-09-30
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 568 517	-3 725 547	-6 774 902	-4 104 817
Personalkostnader	-274 457	0	-281 332	0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 842 974	-3 725 547	-7 056 234	-4 104 817
Summa rörelsens kostnader	-3 842 974	-3 725 547	-7 056 234	-4 104 817
Rörelseresultat	-3 842 974	-3 725 547	-7 056 234	-4 104 817
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	488 620	0	535 764	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-50	0
Summa finansiella poster	488 620	0	648 061	65 487
Resultat före skatt	-3 354 354	-3 725 547	-6 408 173	-4 039 330
Aktuell skatt /uppskjuten skatt	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 354 354	-3 725 547	-6 408 173	-4 039 330

Finansiella rapporter - Tillgångar

Balansräkning
Belopp i Kronor

Q1-Q3 2021
2021-09-30

Helår
2020-12-31

TILLGÅNGAR

Tecknat men ej inbetalat kapital

0

0

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

64 111 887

63 981 887

Fordringar hos koncernföretag

882 000

650 000

Andelar i intresseföretag

5 725 866

4 526 110

Andra långfristiga värdepappersinnehav

47 464 087

6 919 190

Andra långfristiga fordringar

2 054 867

0

Summa finansiella anläggningstillgångar

120 238 707

76 077 187

Summa anläggningstillgångar

120 238 707

76 077 187

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag

0

2 238 750

Fordringar hos intresseföretag

3 000 000

610 000

Övriga fordringar

0

10 613

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

1 841 905

192 212

Summa kortfristiga fordringar

4 841 905

3 051 575

Kassa och bank

187 077 481

745 443

Summa omsättningstillgångar

191 919 386

3 797 018

SUMMA TILLGÅNGAR

312 158 093

79 874 205

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

Balansräkning

Belopp i Kronor

	Q1-Q3 2021 2021-09-30	Helår 2020-12-31
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 752 421	1 118 700
Nyemission under registrering	0	0
Bunden överkursfond	120 900	0
Summa bundet kapital	3 873 321	1 118 700
Fritt eget kapital		
Överkursfond	302 097 588	68 988 699
Balanserad vinst eller förlust	9 400 310	14 752 532
Periodens resultat	-6 408 173	-5 352 222
Summa fritt kapital	305 089 725	78 389 009
Summa eget kapital	308 963 046	79 507 709
Kortfristiga skulder		
Leverantörskulder	121 387	19 581
Skulder till intresseföretag/koncernföretag	1 998 334	5 000
Övriga skulder	31 415	68 915
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 043 911	273 000
Summa kortfristiga skulder	3 195 047	366 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	312 098 093	79 874 205

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
2021-01-01	1 118 700	0	0	68 988 699	9 400 310	79 507 709
Nyemission, registrerad 2021-02-25	120 900		120 900	10 392 564		10 634 364
Emissionskostnader				-1 000		-1 000
Nyemission, registrerad 2021-06-24*	2 512 821			242 487 188		245 000 009
Emissionskostnader*				-19 769 863		-19 769 863
Periodens resultat					-6 408 173	-6 408 173
2021-09-30	3 752 421	0	120 900	302 097 588	2 992 137	308 963 046

* - 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
2020-01-01	331 000	13 600	0	4 526 000	13 686 532	18 557 132
Nyemission	86 300	-13 600		4 432 420		4 505 120
Emissionskostnader						0
Periodens resultat					-4 039 330	-4 039 330
2020-09-30	417 300	0	0	8 958 420	9 647 202	19 022 922

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys Belopp i Kronor

	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020
	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-7 056 234	-4 104 817
Erhållna räntor och liknande poster	288 710	0
Erlagda räntor och liknande poster	-50	0
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	65 487
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 767 574	-4 039 330
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-1 543 276	2 209 153
Förändring av rörelseskulder	2 828 551	0
Förändring av rörelsekapital	1 285 275	2 209 153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 482 299	-1 830 177

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i Kronor

	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020
	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
Investeringsverksamheten		
Förändring investeringar i dotterföretag	130 000	0
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-43 919 173	-744 087
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44 049 173	-744 087
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	255 634 373	4 505 120
Emissionskostnader	-19 770 863	0
Förändring av långfristiga skulder	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	235 863 510	4 505 120
ÅRETS KASSAFLÖDE	186 332 038	1 930 856
Likvida medel vid årets/periodens början	745 443	194 055
Likvida medel vid årets/periodens slut	187 077 481	2 124 911

Nyckeltal

Nyckeltal*

Belopp i Kronor

	Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Helår
	2021-06-30-2021-09-30	2020-06-30-2020-09-30	2021-01-01-2021-09-30	2020-01-01-2020-09-30	2020-01-01-2020-12-31
Balansräkningen					
Balansomslutning	312 158 093	19 022 922	312 158 093	19 022 922	79 874 205
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-1,09%	-19,58%	-2,07%	-21,23%	-1,41%
Avkastning på eget kapital (%)	-1,09%	-19,58%	-2,07%	-21,23%	-6,73%
Soliditet (%)	98,98%	100,00%	98,98%	100,00%	99,54%

* - Se Not 1 för nyckeltalsdefinitioner

Aktier & Substansvärde

	2021-09-30	2020-12-31
Antal registrerade aktier		
- Varav A-aktier	37 524 306	11 187
- Varav B-aktier	835 000	801
	36 689 206	10 386

Substansvärde

Substansvärde (kr)	369 793 549
Substansvärde per aktie (kr)	9,85
Senaste betalkurs* (kr)	6,90
Substansvärdesrabatt*	30%

* - Värde per 2021-09-30

	Q3 2021	Q1-Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2020
Snittantal aktier	37 524 206	18 756 510	4 123	3 987
Vinst per aktie (kr)	-0,09	-0,34	-903	-1 013

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 2021-09-30:

Humble group 23,1 kr/aktie.

Sprint Bioscience 4,74 kr/aktie.

Kiliaro 4,04 kr/aktie

Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2021 publiceras
den 24 februari 2022.

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

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Om First Venture

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

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

Stockholm den 25 november 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