

Q1 2022



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

First Venture Sweden AB (publ)

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

Kvartal 1 2022

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

TSEK	31 mars 2022
Substansvärde	319 008
Substansvärde per aktie (SEK)	8,50
Nettokassa	75 595
Nettokassa per aktie (SEK)	2,01

TSEK	31 mars 2022
Rörelsens kostnader (inkl. noteringskostnader)	-4 244
Periodens resultat	-4 199

MSEK	31 mars 2022
Noterade innehav	130,7
Onoterade innehav	83,4
Likvida tillgångar*	104,8



■ Noterade innehav	40,1%
■ Onoterade innehav	26,1%
■ Likvida tillgångar*	32,8%

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

HÄNDELSE R UNDER RAPPORTPERIODEN

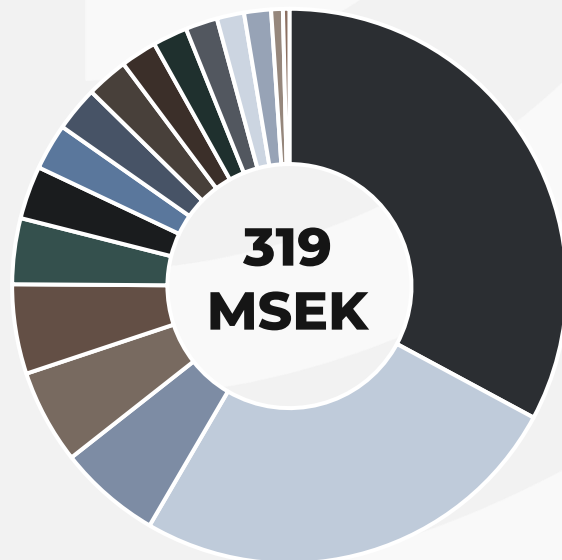
- I mars bildades det nya intressebolaget Verduro Group. I samband med bildandet investerades ca 12,6 MSEK, dels genom en apportemission avseende aktier i Nutribe och dels genom en direkt investering om ca 6 MSEK.
- I januari investerades ca 4,7 MSEK i Lyckegård Group.
- First Venture tecknade i januari aktier i Zigrid för ca 2,65 MSEK och blev därmed största ägare i bolaget.
- Bolaget har investerat ca 2 MSEK i Copperstone Resources.
- Den 13 januari investerade bolaget ca 2 MSEK i Ytrade Group till en rabatt om 10% mot den volymviktade snittkursen (VWAP) för Bolagets aktie under 30 handelsdagar.

HÄNDELSE R EFTER RAPPORTPERIODEN

- I april investerades ca 4 MSEK i CombiQ samtidigt som värderingen av bolaget ökade med ca 105%.
- First Venture har investerat ca 3,6 MSEK i Mindforce Game Lab.

PORTFÖLJFÖRDELNING

- Likvida tillgångar
- Humble Group
- Sprint Bioscience
- Verduro Group
- Mendi Innovations
- Alelion Energy Systems
- Speedment
- Cling Systems
- Zigrid
- Lyckegård Group
- Kiliaro
- Övriga innehav***
- CombiQ
- Virtual eTraining
- Tribonex
- Copperstone Resiurces



SUBSTANSVÄRDE PER 31 MARS 2022

Bolag	Sektor	Substansvärde (SEK)**	Andel (%)
Humble Group	Hälsa	81 507 193	25,6%
Sprint Bioscience	Hälsa	19 078 160	6,0%
Verduro Group	Hälsa	17 520 000	5,5%
Mendi Innovations	Hälsa	16 649 873	5,2%
Alelion Energy Systems	Hållbarhet	12 245 192	3,8%
Speedment	Teknologi	9 860 774	3,1%
Cling Systems	Hållbarhet	8 600 003	2,7%
Zigrid	Hållbarhet	8 337 820	2,6%
Lyckegård Group	Hållbarhet	7 778 584	2,4%
Kiliaro	Teknologi	6 742 140	2,1%
CombiQ	Teknologi	5 956 500	1,9%
Virtual eTraining	Teknologi	5 069 440	1,6%
Tribonex	Hållbarhet	5 000 000	1,6%
Copperstone Resources	Hållbarhet	2 175 600	0,7%
Ytrade Group	Hållbarhet	1 200 600	0,4%
Övriga innehav***		6 448 492	2,0%
Total		214 170 371	67,2%
Övriga tillgångar och skulder*		88 654 164	27,8%
Kapitalförsäkring		16 183 765	5,1%
Substansvärde		319 008 301	100%

* Varav ca 76 MSEK avser likvida medel

** Se not 4 för värderingsprinciper

*** Norditek Group AB, EveonID Group AB, Realtid Media AB, Verduro Group AB, O&G Research and Development AB, Facell & Body AB och 76 Distribution AB

Bästa aktieägare,

Det första kvartalet av 2022 har varit händelserikt och, utifrån ett omvärldsperspektiv, tragiskt i många avseenden. De humanitära och makroekonomiska effekterna har påverkat oss alla på ett personligt plan. Även om dessa händelser självklart har en påverkan på i stort sett alla marknader världen över så vill jag i det här forumet fokusera på vad som hänt inom First Venture under det första kvartalet. För er som är intresserade av mina tankar kring makroperspektivet kan jag hänvisa till First Ventures årsredovisning för 2021 som släpptes för två veckor sedan.

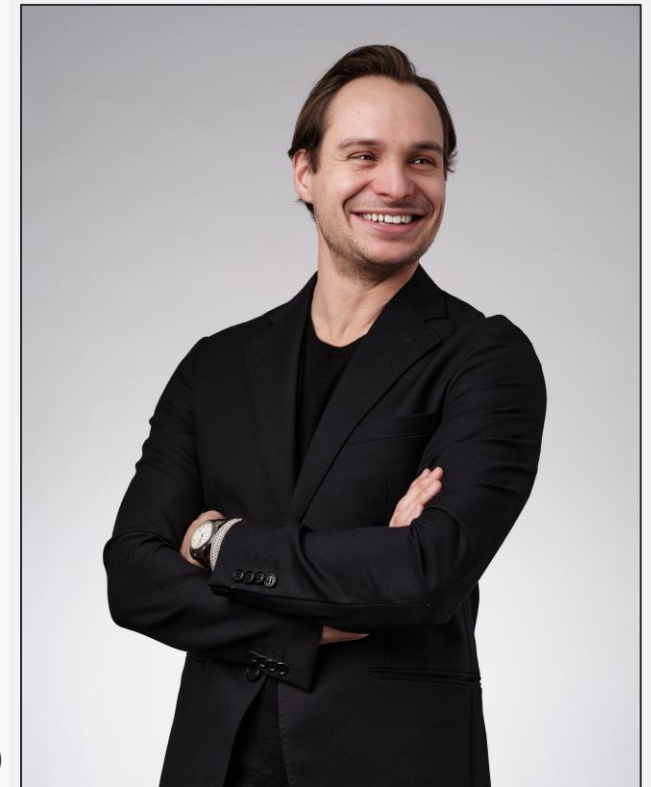
Vi gick in i 2022 med en stark kassa och likviditet som ett resultat av vår analys kring aktiemarknaden och vår tro på en nedgång under våren 2022, och resultatet av vår strategi är nu tydlig. Vår likvida styrka positionerar oss väl för resterande del av 2022 samtidigt som vi förvaltat våra investerares kapital på ett klokt sätt i en turbulent marknad.

Nedgången i marknaden har dock oundvikligen haft en inverkan på våra noterade innehav, som vid årsskiftet uppgick till ca 45 % av substansvärdet. Även om nedgången påverkat vår noterade portfölj så är den långsiktiga potentialen oförändrad och i vissa fall till och med förbättrad. Bolag som Lyckegård Group kommer, som en effekt av bl.a. kriget i Ukraina, spela en viktig roll i arbetet med att minska beroendet av importen av gödsel från Ryssland, såväl för Sverige som för andra länder.

Vår bedömning är att de onoterade innehaven inte totalt sett har påverkats negativt värdemässigt av marknadsnedgången. I vissa fall har vi sett ökade värderingar, exempelvis i portföljbolagen CombiQ, Zigrid och Verduro. Utöver den fortsatt positiva utvecklingen av vår befintliga portfölj och följdinvesteringarna som det medfört, har vi under 2022 investerat i fyra nya bolag; Mindforce Game Lab, Verduro Group, Ytrade Group och Copperstone Resources. Jag ser stor potential i dessa bolag och de kompletterar vår befintliga portfölj, såväl sett utifrån potential som från ett riskperspektiv.

Med positiv utveckling av våra onoterade innehav, fortsatt potential i de noterade innehaven och en stark likvid position så ser jag positivt på utvecklingen under resterande del av året.

Vi fortsätter att träffa många spännande bolag drivna av starka entreprenörsteam vilket, i kombination med lägre värderingar än under 2021, gör att vi är väl positionerade för att fortsätta investera i framtidens bolag drivna av morgondagens entreprenörer.



David Wendel
VD First Venture Sweden AB (publ)

Substansvärdet

Substansvärdet per 31 mars 2022 uppgick till SEK 319 008 301. Substansvärdet per aktie uppgick till 8,50 kr/aktie.

Totalresultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -3,9 (-1,0) MSEK. Största delen av kostnaderna utgörs av förvaltningskostnader. Resultatet motsvarar -0,10 (-0,82) kr/aktie för perioden.

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

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 31 mars 2022 till 76 MSEK, jämfört med 8,2 MSEK per den 31 mars 2021. Eget kapital uppgår till SEK 286 MSEK per 31 mars, en ökning med 197 MSEK sedan 31 mars 2021. Soliditeten uppgår till 81,5 procent.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen. Det största innehavet Humble Group har under perioden haft en värdeminskning på cirka 33 %. Det totala substansvärdet har minskat med cirka 18,8 % totalt under perioden.

Värdeutvecklingen för kärninvesteringarna visas separat nedan:

Värdeutveckling kärninvesteringar			
Bolag	Substansvärde 1 januari 2022	Substansvärde 31 mars 2022	Förändring (%)
Humble Group	121 393 692	81 507 193	-33%
Sprint Bioscience	23 456 354	19 078 160	-19%
Verduro Group (f.d. Nutribe)*	6 534 250	17 520 000	40%
Mendi Innovations	16 649 873	16 649 873	-
Alelion Energy Systems	19 990 385	12 245 192	-39%
Speedment	9 860 774	9 860 774	-
Cling Systems	8 600 003	8 600 003	-
Zigrid	8 337 820	8 337 820	--
Kiliaro	12 569 998	6 742 140	-46%
CombiQ	5 956 500	5 956 500	-
Virtual eTraining	5 069 440	5 069 440	-
Total kärninvesteringar	231 884 839	174 047 095	

* 6 MSEK av substansvärdeökningen avser nyinvestering

Investeringar och avyttringar

Under perioden har fem investeringar gjorts. Inga större avyttringar har genomförts.

Investeringar	Januari - mars
Verduro Group	6 MSEK
Lyckegård Group	6,2 MSEK
Zigrid	2,65 MSEK
Copperstone Resources	2 MSEK
Ytrade Group	2 MSEK
Totalt	18,85 MSEK

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

Årstämma 2022

Årsstämman för bolaget kommer att hållas den 17 maj kl. 10.00 i Advokatfirman Delphis lokaler på Mäster Samuelsgatan 17 i Stockholm.

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

Översikt största aktieägare

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%
Movenio Fastigheter AB		1 650 000	4,4%	3,7%
Ålandsbanken		1 563 591	4,2%	3,5%
Avanza Pension		1 333 438	3,6%	3,0%
Swedbank Försäkring		1 045 241	2,7%	2,3%
Unwrap Finance AB		974 358	2,6%	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		772 285	2,1%	1,7%
Övriga		14 539 498	46,3%	38,5%
Totalt	835 000	36 689 206	100,0%	100%
Summa aktier		37 524 206		

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

Finansiella rapporter - Resultat

<i>Belopp i kronor</i>	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	45 000	0	30 000
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader*	-3 346 554	-1 103 356	-10 277 339
Personalkostnader	-897 999	0	-1 158 873
Rörelseresultat	-4 199 553	-1 103 356	-11 406 212
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-246 913
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-13 957 436
Återförda nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	112 347	1 603 347
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-61 720	0	-1 536 107
Övriga ränteintäkter och resultatposter	373 523	27 450	786 275
Räntekostnader och liknande resultatposter	-132	0	-50
Summa finansiella poster	311 672	139 797	-13 350 884
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	0	0	-66 978
Resultat före skatt	-3 887 881	-963 559	-24 824 074
PERIODENS RESULTAT	-3 887 881	-963 559	-24 824 074

*Posten Övriga externa kostnader innehåller primärt förvaltningskostnader

Finansiella rapporter - Tillgångar

<i>Belopp i kronor</i>	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	67 434 974	63 981 887	62 409 974
Fordringar hos koncernföretag	1 072 000	815 000	807 000
Andelar i intresseföretag	21 829 774	6 238 357	15 822 274
Andra långfristiga värdepappersinnehav	150 673 988	6 919 190	137 000 799
Andra långfristiga fordringar	21 756 614	0	17 656 614
Summa anläggningstillgångar	262 767 350	77 954 434	233 696 661
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	18 750	0	88 622
Fordringar hos koncernföretag	0	2 491 193	0
Fordringar hos intresseföretag och gemensamtstyrda företag	1 500 000	610 000	1 500 000
Övriga fordringar	10 008 450	0	13 549 499
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	882 909	251 990	405 005
Summa kortfristiga fordringar	12 410 109	3 353 183	15 543 126
<i>Kassa och bank</i>	75 595 443	8 240 614	105 714 722
Summa omsättningstillgångar	88 005 552	11 593 797	121 257 848
Summa tillgångar	350 772 901	89 548 231	354 954 509

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

<i>Belopp i kronor</i>	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Eget Kapital			
<i>Bunder eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 752 421	1 239 600	3 752 421
Bunden överkursfond	120 900	120 900	120 900
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	301 274 203	89 380 263	301 274 203
Balanserad vinst eller förlust	-15 423 764	9 400 310	9 400 310
Periodens resultat	-3 887 881	-963 559	-24 824 074
Summa eget kapital	285 835 879	89 177 514	289 723 760
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	367 296	23 803	321 013
Skulder till koncernföretag	63 859 495	0	63 859 495
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	5 000	0
Övriga skulder	155 419	40 790	205 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	554 812	301 124	844 747
Summa eget kapital och skulder	350 772 901	89 548 231	354 954 509

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
2022-01-01	3 752 421	0	120 900	301 274 203	-15 423 764	289 723 760
Periodens resultat					-3 887 881	-3 887 881
2022-03-31	3 752 421	0	120 900	301 274 203	-19 311 645	285 835 879
	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
Periodens resultat					-963 559	-24 824 074
2021-03-31	1 239 600	0	120 900	79 380 263	8 436 751	89 177 514

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i Kronor

	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 199 553	-1 103 356	-11 406 212
Erhållna räntor och liknande poster	0	0	288 710
Erlagda räntor och liknande poster	-132	0	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 199 685	-1 103 356	-11 117 552
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-30 458	-233 369	-8 464 487
Förändring av rörelseskulder	-293 725	-36 568	-1 448 830
Förändring av rörelsekapital	-324 183	-269 937	-9 913 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 523 868	-1 373 293	-21 030 869

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys Belopp i Kronor

	Q1 2022	Q1 2021	Helår 2021
Investeringsverksamheten			
Förändring investeringar i dotterföretag	-5 025 000	0	-130 000
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-20 570 411	-1 764 900	-108 909 977
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 595 411	-1 764 900	-109 039 977
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	10 634 364	255 634 373
Emissionskostnader	0	-1 000	-20 594 248
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	10 633 364	235 040 125
PERIODENS KASSAFLÖDE	-30 119 279	7 495 171	104 969 279
Likvida medel vid årets/periodens början	105 714 722	745 443	745 443
Likvida medel vid årets/periodens slut	75 595 443	8 240 614	105 714 722

Nyckeltal

Nyckeltal*

Belopp i Kronor

Balansräkningen

Balansomslutning

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Avkastning på eget kapital (%)

Soliditet (%)

Q1 2022

Q1 2021

Helår 2021

350 772 901

89 548 231

354 954 509

-1,34%

-1,08%

-3,11%

-1,36%

-1,08%

-8,55%

81,49%

99,59%

81,62%

* - Se Not 1 för nyckeltalsdefinitioner

Aktier & Substansvärde

	2022-03-31	2021-03-31
Antal registrerade aktier		
- Varav A-aktier	37 524 206	11 187
- Varav B-aktier	835 000	801
	36 689 206	10 386
Substansvärde		
Substansvärde (kr)	319 008 301	
Substansvärde per aktie (kr)	8,50	
Senaste betalkurs* (kr)	5,40	
Substansvärdesrabatt*	36,5%	
<small>* - Värde per 2022-03-31</small>		
	Q1 2022	Q1 2021
Snittantal aktier	37 524 206	1 179 150
Vinst per aktie (kr)	-0,10	-0,82

Not 1

Nyckeltalsdefinitioner

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

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

Sysselsatt kapital:
Totala tillgångar - räntefria skulder.

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

Soliditet:
Justerat eget kapital / totala tillgångar.

Not 2

Redovisningsprinciper

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

Not 3

Värderingsprinciper

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

First Ventures noterade innehav värderas enligt stängningskursen den 2022-03-31:

Humble Group 18,8 kr/aktie.

Sprint Bioscience 3,9 kr/aktie.

Kiliaro 2,04 kr/aktie

Lyckegård Group 4,3 kr/aktie

Alelion Energy Systems 0,85 kr/aktie

Ytrade Group 1,38 kr/aktie

Copperstone Resources 1,17 kr/aktie

Nästa rapportdatum

Halvårsrapport för perioden januari - juni 2022 publiceras
den 25 augusti 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 16 maj 2022

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Peter Werme
Styrelseordförande

Karl Brodin
Styrelseledamot

Elise Fahlén
Styrelseledamot

Rune Nordlander
Styrelseledamot

Jan Petersson
Styrelseledamot