Q3 2026

Juli – September

Substansvärde per aktie minskade till 3,52 kronor vid periodens slut, en nedgång om 5,6 procent mot föregående kvartal. Under samma period avkastade First North All-share Index -1,6 procent.

Under det tredje kvartalet var det främst Sprint Bioscience som stod för värdeminskningen. Sprint har haft en mycket positiv kursutveckling under året, med en uppgång om drygt 130 procent. Under kvartalet minskade dock värdet med drygt 20 procent. Inga negativa nyheter har publicerats.

Den onoterade portföljens värde uppgick vid periodens utgång till 106,9 mkr (106,7), vilket är det första kvartalet på över ett år där vi ser en värdeökning.

Januari - September

Substansvärde per aktie minskade med 0,3 procent mot 31 december 2025. Under samma period avkastade First North All-share Index -12,5 procent.

SUBSTANSVÄRDE PER 30 SEPTEMBER 2026

			Kapital	*Andel av substansvärdet*	
Noterade tillgångar	**Sektor**	**Substansvärde**	**Ägarandel**	**Kr/aktie***	**%**
Sprint Bioscience	Hälsa	55 556	15,5%	1,05	29,9%
Lyckegård	Hållbarhet	12 023	5,9%	0,23	6,5%
Dlaboratory	Tech	5 362	4,6%	0,10	2,9%
		72 941		**1,38**	**39,3%**
Onoterade tillgångar					
Zigrid	Hållbarhet	35 294	24,1%	0,67	19,0%
Tribonex	Hållbarhet	19 782	42,0%	0,37	10,6%
Mendi Innovation	Hälsa	14 259	23,4%	0,27	7,7%
OneTwo Analytics	Hälsa	8 408	11,7%	0,16	4,5%
CombiQ	Tech	7 089	21,9%	0,13	3,8%
Xios3	Tech	6 257	0,8%	0,12	3,4%
Cloudbackend	Tech	5 004	0,8%	0,09	2,7%
Övriga onoterade bolag		10 787		0,20	5,8%
		106 879		**2,02**	**57,5%**
Totalt innehav		**179 820**		**3,41**	**96,8%**
Övriga tillgångar inklusive kassa		**5 959**		**0,11**	**3,2%**
Substansvärde		**185 779**		**3,52**	**100,0%**

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2026

First Venture Sweden AB (publ)

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

Tkr	30 sept 2026	30 juni 2026	31 mar 2026	31 dec 2025
Substansvärde	185 779	197 022	186 524	186 488
Substansvärde per aktie	3,52	3,73	3,53	3,53
Aktiekurs	1,26	1,33	1,30	1,37
Substansrabatt	64,2%	64,3%	63,2%	61,2%
Rörelseresultat	-909	-1 135	-1 605	-1 800

2026-09-30	Värde tkr	Andel %
Noterade innehav	72 941	39,3%
Onoterade innehav	106 879	57,5%
Övriga tillgångar ink kassa	5 959	3,2%
Totalt:	185 779	

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser under perioden.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under perioden har portföljinnehavet Dlaboratory förvärvat Techinova AB. Mer om förvärvet finns att läsa på Dlaboratorys hemsida. Bolaget har i samband med det genomfört en extra bolagsstämma, där stämman beslutade om en riktad emission om 23,8 mkr samt en apportemission om 8,6 mkr i syfte att finansiera förvärvet. First Venture deltog med 2 mkr i den riktade emissionen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser efter periodens slut.

Substansvärde och värdeutveckling

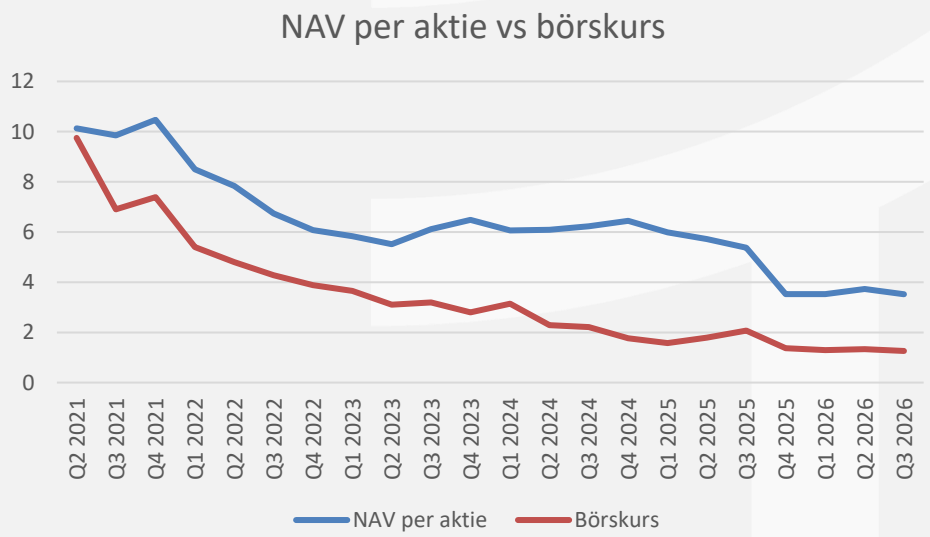
Substansvärde

Substansvärdet per 30 september 2026 uppgick till 185,8 mkr, jämfört med 197,0 mkr föregående kvartal. Substansvärdet per aktie uppgick till 3,52 kr/aktie (3,73).

Under tredje kvartalet minskade substansvärdet i förhållande till föregående kvartal med 5,6 procent medan marknadsvärdet minskade med motsvarande 5,3 procent. Jämförelsevis minskade First North All Share-index med 1,6 procent under samma period.

Under det tredje kvartalet var det främst Sprint Bioscience som tappade i värde. Sprint har ökat kraftigt i värde under året, med en uppgång om drygt 130 procent. Under kvartalet minskade dock värdet med cirka 20 procent. Inga negativa nyheter har publicerats.

Den onoterade portföljens värde uppgick vid periodens utgång till 106,9 mkr (106,7), vilket är det första kvartalet på över ett år med värdeökning.



Substansvärde				
Noterade tillgångar	**2026-09-30**	**2026-06-30**	**2026-03-31**	**2025-12-31**
Sprint Bioscience	55 556	67 648	38 889	24 020
Lyckegård	12 023	11 903	11 344	11 264
Dlaboratory	5 362	1 602	1 417	1 479
Humble Group (avyttrat)	-	-	7 533	8 008
Övriga noterade tillgångar	-	723	810	1 274
	72 941	**81 875**	**59 993**	**46 043**
Onoterade tillgångar				
Zigrid	35 294	34 794	34 794	32 383
Tribonex	19 782	19 782	24 727	28 718
Mendi Innovation	14 259	14 259	22 853	24 344
OneTwo Analytics	8 408	8 408	8 408	11 869
CombiQ	7 089	8 611	8 611	8 220
Xios3	6 257	5 006	5 006	5 006
Cloudbackend	5 004	5 004	5 004	5 004
Övriga onoterade bolag	10 787	10 787	11 107	12 659
	106 879	**106 650**	**120 509**	**128 202**
Totalt innehav	**179 820**	**188 525**	**180 502**	**174 245**
Övriga tillgångar inklusive kassa	**5 959**	**8 497**	**6 022**	**12 242**
Substansvärde	**185 779**	**197 022**	**186 524**	**186 488**

Hållbarhet	Hälsa	Tech	Övrigt
36,1%	43,6%	17,1%	3,2%

Vd har ordet

Bästa aktieägare,
Vårt substansvärde minskade med 5,6 procent till 186 mkr per sista september, medan First North all share index minskade med 1,6 procent. Rabatten mellan börsvärde och substansvärde är fortsatt hög och uppgick vid periodens slut till ca 64 procent.

Under det tredje kvartalet var det främst Sprint Bioscience som stod för värdeminskningen. Sprint har haft en mycket positiv kursutveckling under året, med en uppgång om drygt 130 procent, trots att värdet under kvartalet minskade med drygt 20 procent. Inga negativa nyheter har publicerats. Nedgången ska nog därför ses mot bakgrund av att det inte kom några noterbara nyheter alls.
Min bild är oförändrat positiv till Sprint, men givetvis måste bolaget bevisa sin förmåga att avyttra projekt i högre utsträckning än det historiska snittet på cirka 0,5 projekt per år.

Den onoterade portföljen har för första kvartalet på över ett år ökat i värde. Det är positivt, men för tidigt att säga att det är ett trendbrott.

Våra två största onoterade innehav Zigrid och Tribonex har successivt utvecklats i rätt riktning under året, men främst Zigrid kommer inte att uppnå sina egna högt uppsatta mål under 2026.

Zigrids målsättning var att leverera sina första produkter till marknaden nu mot årets slut, men den tekniska utvecklingen är ännu inte tillräckligt tillfredsställande. Troligtvis tar det ytterligare 6-12 månader innan en produkt kan vara ute på marknaden.

På en extrastämma den 29 oktober valdes First Ventures styrelseledamot Karl Brodin in i Zigrids styrelse. Karl har relevant bakgrund och har varit verksam i branschen.

Tribonex har under kvartalet tagit in 4 mkr i en konvertibel där vi valde att inte delta. Bolaget har successivt under året fått flera nya potentiella kunder, där testprogram nu genomförs i olika steg. Målsättningen är att dessa ska övergå till produktion under 2027 eller 2028, beroende på vilken fas testprogrammen befinner sig i.

Till sist har vårt noterade innehav Dlaboratory, via sitt nyligen förvärvade bolag Techinova, vunnit två viktiga uppdrag sedan september.

Stockholm den 3 november



Andreas Lindenhierta
t.f. vd First Venture Sweden AB

Översikt

Finansiell översikt

Periodens resultat
Bolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -0,9 mkr (-1,8).

Förvaltningskostnaderna består främst av konsultkostnader för vd, kostnader relaterade till att bolaget är noterat inklusive revisionsarvode samt hyreskostnader för lokal. Lokalen har dock i sin helhet hyrts ut till två externa parter sedan årets första kvartal.

Periodens resultat uppgår till -2,1 mkr (-2,5).

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 kvartalsslutet till 4,5 mkr (0,4). Övriga tillgångar som inte är värdepapper består huvudsakligen av konvertibellån och reverslån. Nya reverslån kommer inte att ges. Konvertibellån är tänkta att omvandlas till aktier i kommande emissioner.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till ca 141,5 mkr (158,2). Soliditeten uppgick till 99,6% (99,5).

Investeringar och avyttringar

Under kvartalet har bolaget investerat 2 mkr i Dlaboratory. Inga avyttringar har skett.

Investeringar Q3	Belopp
Dlaboratory	2,0 mkr
Totalt:	**2,0 mkr**

Aktien & största aktieägare

Aktien
First Venture Sweden ABs (publ) aktie handlas under ticker FIRST-B på Nasdaq First North Growth Market sedan 2 juli 2021.

Aktiehandel under kvartalet
Under kvartalet har totalt 1,4 miljoner aktier (4,7 m) omsatts. Antal ägare uppgår till 1512 (1 571).

Antal aktier
I slutet av kvartalet uppgick antalet aktier till 52 807 874 fördelat på två aktieslag, där varje A-aktie motsvarar tio röster och varje B-aktie motsvarar en röst.

Antalet aktier fördelar sig på 1 252 500 A-aktier och 51 555 374 B-aktier.

	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026
Stängningskurs	1,26	1,33	1,30
Lägsta kurs (SEK)	1,25	1,30	1,25
Högsta kurs (SEK)	1,48	1,54	1,44
Kursutveckling %	-5,3%	+2,3%	-5,1%
Antal omsatta aktier	1,4 m	4,7 m	2,9 m

Största aktieägare per 2026-09-30	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
M2 Asset Management		15 002 157	28,4%	23,4%
Första Entreprenörsfonden	1 252 500	1 078 935	4,4%	21,2%
Roosgruppen		4 962 267	9,4%	7,7%
Nordnet Pensionsförsäkring		3 385 377	6,4%	5,3%
Bo och Annelie Netz		2 525 000	4,8%	3,9%
Avanza Pension		2 178 215	4,1%	3,4%
Claesson & Anderzén		1 650 000	3,1%	2,6%
Swedbank Försäkring		1 037 641	2,0%	1,6%
Stefan Eriksson		997 667	1,9%	1,6%
Olof Grahn		902 529	1,7%	1,4%
Övriga		17 835 586	33,8%	27,8%
Totalt	**1 252 500**	**51 555 374**	**100,0%**	**100,0%**
Summa aktier		52 807 874		
Summa röster		64 080 374		

Finansiella rapporter - Resultat

Belopp i tkr	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	58	0	140	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-852	-1 707	-3 442	-5 777
Personalkostnader	-115	-115	-347	-349
Rörelseresultat	- 909	**-1 822**	**-3 649**	**-6 126**
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	565	0
Nedskrivning och återföring av finansiella anläggningstillgångar	-1 356	0	-2 277	0
Resultat övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	8	-934	-3 312	-2 351
Räntenetto	192	277	594	837
Nedskrivning av kortfristiga fordringar	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	**-2 065**	**-2 479**	**-8 079**	**-7 640**
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Resultat före skatt	-2 065	-2 479	-8 079	-7 640
Resultat efter skatt	**-2 065**	**-2 479**	**-8 079**	**-7 640**
PERIODENS RESULTAT	**-2 065**	**-2 479**	**-8 079**	**-7 640**

Finansiella rapporter - Tillgångar

Belopp i tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	-	0	-
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	68 020	80 867	69 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	67 519	61 665	61 307
Fordringar hos intressebolag och gemensamt styrda företag	429	0	2 508
Andra långfristiga fordringar	0	10 191	0
Summa anläggningstillgångar	**135 967**	**152 723**	**133 109**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	0	0
Övriga fordringar	748	2 939	8 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	861	2 945	1 556
Summa kortfristiga fordringar	**1 609**	**5 884**	**9 780**
Kassa och bank	4 482	415	7 956
Summa omsättningstillgångar	**6 091**	**6 299**	**17 736**
Summa tillgångar	**142 058**	**159 022**	**150 845**

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

Belopp i tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 281	3 752	5 281
Bunden överkursfond	121	121	121
	5402	**3 873**	**5402**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	318 305	301 274	318 364
Balanserad vinst eller förlust	-174 132	-139 336	-139 336
Periodens resultat	-8 078	-7 640	-34 796
	136 095	**154 298**	**144 232**
Summa eget kapital	**141 497**	**158 171**	**149 634**
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	186	39	334
Skulder till koncernföretag	0	516	516
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0	31	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	376	266	332
	562	**852**	**1 211**
Summa eget kapital och skulder	**142 058**	**159 022**	**150 845**

Finansiella rapporter – Förändringar i eget kapital

Förändringar i eget kapital
Belopp i tkr

	Aktiekapital	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2026-01-01	**5 281**	**121**	**318 364**	**-174 132**	**149 634**
Periodens resultat			-59	-8 078	-8 137
2026-09-30	**5 281**	**121**	**318 305**	**-182 210**	**141 497**

	Aktiekapital	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2025-01-01	**3 752**	**121**	**301 274**	**-139 336**	**165 811**
Periodens resultat	1 528		17 090	-34 796	-16 178
2025-12-31	**5 281**	**121**	**318 364**	**-174 132**	**149 634**

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys
Belopp i tkr

	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 649	-6 126	-7 926
Räntenetto	0	-1 514	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	0	-0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-3 649**	**-7 640**	**-7 926**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	0	-1 174	-5 069
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-147	-2 198	-1 839
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga fodringar	-501	0	
Förändring av rörelsekapital	**-648**	**-3 372**	**-6 908**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4 297**	**-11 012**	**-14 834**

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys
Belopp i tkr

	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	Helår 2025
Investeringsverksamheten			
Förändring investeringsverksamheten	882	11 185	3 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**882**	**11 185**	**3 930**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	20 330
Emissionskostnader	-59	0	-1 712
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-59**	**0**	**18 618**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**-3 474**	**173**	**7 714**
Likvida medel vid periodens början	7 956	242	242
Likvida medel vid periodens slut	4 482	415	7 956

Nyckeltal

Nyckeltal	2026-09-30	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30
Rörelseresultat tkr	-909	-1 135	-1 605	-1 800	
Balanssomslutning tkr	142 058	144 381	149 483	150 845	
Soliditet %	99,6	99,4	99,1	99,2	
Avkastning på sysselsatt kapital %	-0,5	-0,6	-1,0	-23,3	
Avkastning på eget kapital %	-1,5	-3,1	-1,0	-23,4	
Resultat per aktie	-0,04	-0,11	-0,03	-0,66	-0,07
Antal registrerade aktier	52 807 874	52 807 874	52 807 874	37 941 706	37 524 206
varav A-aktier	1 252 500	1 252 500	1 252 500	1 252 500	835 000
varav B-aktier	51 555 374	51 555 374	51 555 374	36 689 206	36 689 206
Genomsnittligt antal aktier	52 807 874	52 807 874	52 807 874	37 941 706	37 524 206
Substansvärde tkr	185 779	197 022	186 524	186 488	
varav noterade portföljen tkr	72 941	81 875	59 993	46 043	
varav onoterade portföljen tkr	106 879	106 650	120 509	128 202	
varav övriga tillgångar tkr	5 959	8 497	6 022	12 242	
Bransch som andel av substansvärde					
Tech %	17,1	14,7	14,9	15,0	
Hållbarhet %	36,1	33,7	38,8	39,6	
Hälsa %	43,6	47,3	43,1	38,8	
Övrigt %	3,2	4,3	3,2	6,6	
Substansvärde per aktie kr	3,52	3,73	3,53	3,53	
Aktiekurs kr	1,26	1,33	1,30	1,37	
Substansvärderabatt %	64,2	64,3	63,2	61,2	

* - Se Not 1 för nyckeltalsdefinitioner

Noter

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 / eget kapital.

Soliditet:
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 2026-09-30:

Sprint Bioscience 3,40 kr/aktie.

Lyckegård Group 3,01 kr/aktie

Dlaboratory Sweden 4,18 kr/aktie

Not 4 Närståendetransaktioner

M2 Asset Management har under året fakturerat bolaget konsulttjänst avseende tillförordnad vd om ca 1,7 mkr (187,5 tkr per månad ink moms).

Avtalet bedöms vara på marknadsmässiga grunder.

Kalendarium för 2026:

4 nov, Q3

Kalendarium för 2027:

18 feb, bokslutskommuniké

16 April, årsredovisning

21 maj, Q1

21 maj, årsstämma

19 aug, Q2

9 nov, Q3

Kalendarium för 2028

18 feb, Bokslutskommuniké

Samtliga rapporter publiceras på bolagets hemsida:

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

Certified Adviser är Redeye Nordic Growth AB

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Om First Venture

First Venture investerar i starka entreprenörsteam inom tech, hälsa och hållbarhet. Bolaget investerar i både onoterade och noterade tillväxtbolag och är en långsiktig, aktiv ägare med ett nära samarbete med entreprenörsteamen 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

Frågor besvaras av tf vd Andreas Lindenhierta, hello@first-venture.se

Stockholm den 4 november 2026

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Christina Källenfors
Styrelseordförande

Andreas Lindenhierta
tf vd, Styrelseledamot

Karl Brodin
Styrelseledamot