

Q2 2024



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2024

First Venture Sweden AB (publ)

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

Andra kvartalet 2024

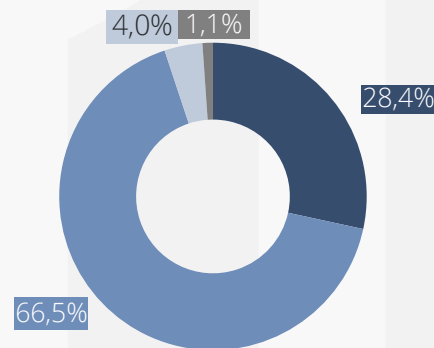
FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

För andra kvartalet uppgick substansvärdeförändringen till +0,53%. Under samma period avkastade First North All-share Index +1,92%.

TSEK	30 juni 2024	31 mars 2024
Substansvärde	228 470	227 275
Substansvärde per aktie (SEK)	6,09	6,06
Likvida tillgångar och Övriga investeringsinstrument	11 553	10 534
Likvida tillgångar och Övriga investeringsinstrument per aktie (SEK)	0,31	0,28

TSEK	Q2 2024	Q1 2024
Rörelseresultat	-3 002	-2 415
Periodens resultat	-2 902	-2 066

TSEK	30 juni 2024
Noterade innehav	64 940
Onoterade innehav	151 806
Övriga investeringsinstrument*	9 042
Likvida tillgångar**	2 511



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

- First Venture höll den 18 april 2024 extra bolagsstämma varvid den särskilda granskarens yttrande lades fram.
- First Venture publicerade den 26 april årsredovisning för räkenskapsåret 2023.
- First Venture kallade den 30 april till Årsstämma som hölls 4 juni 2024

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

*Avser skuldebrev i existerande portföljbolag med olika löptid

** Inkluderar kassa om ca 0.5m SEK, kortfristig fordran om ca 3,6m SEK – kortfristig skulder om ca 1,6 m SEK

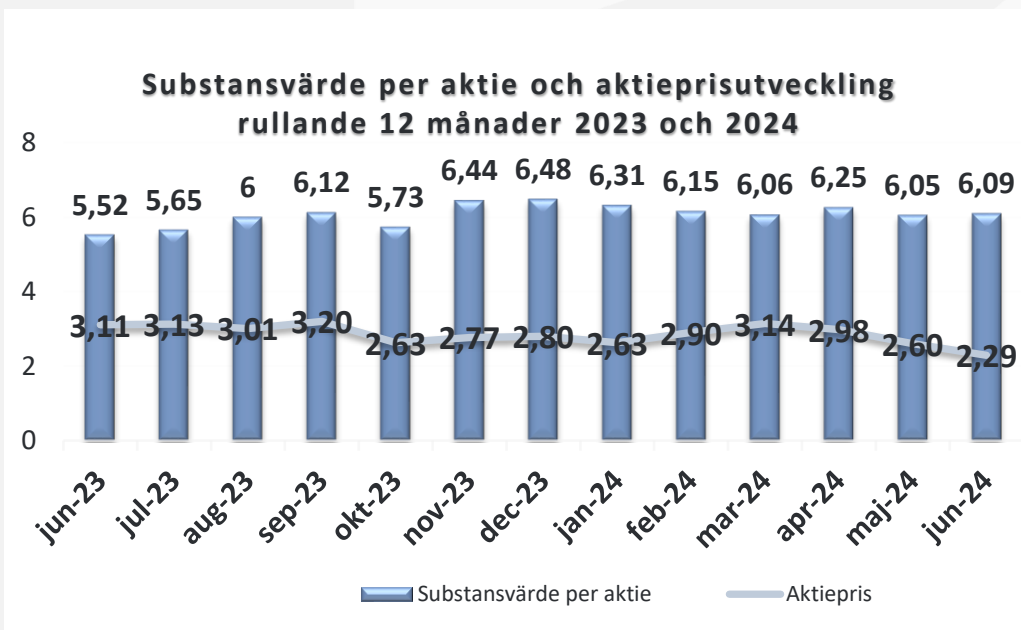
Substansvärdet och värdeutveckling kärninvesteringar

Substansvärdet

Substansvärdet per 30 juni 2024 uppgick till SEK 228 469 516 kronor. Substansvärdet per aktie uppgick till 6,09 kr/aktie.

Under andra kvartalet ökade substansvärdet med +0,53%. Jämförelsevis ökade First North All Share-index med +1,92% under samma period.

Nedan finns substansvärdet per månad och per aktie samt aktieprisutvecklingen rullande tolv månader under 2023 och 2024.

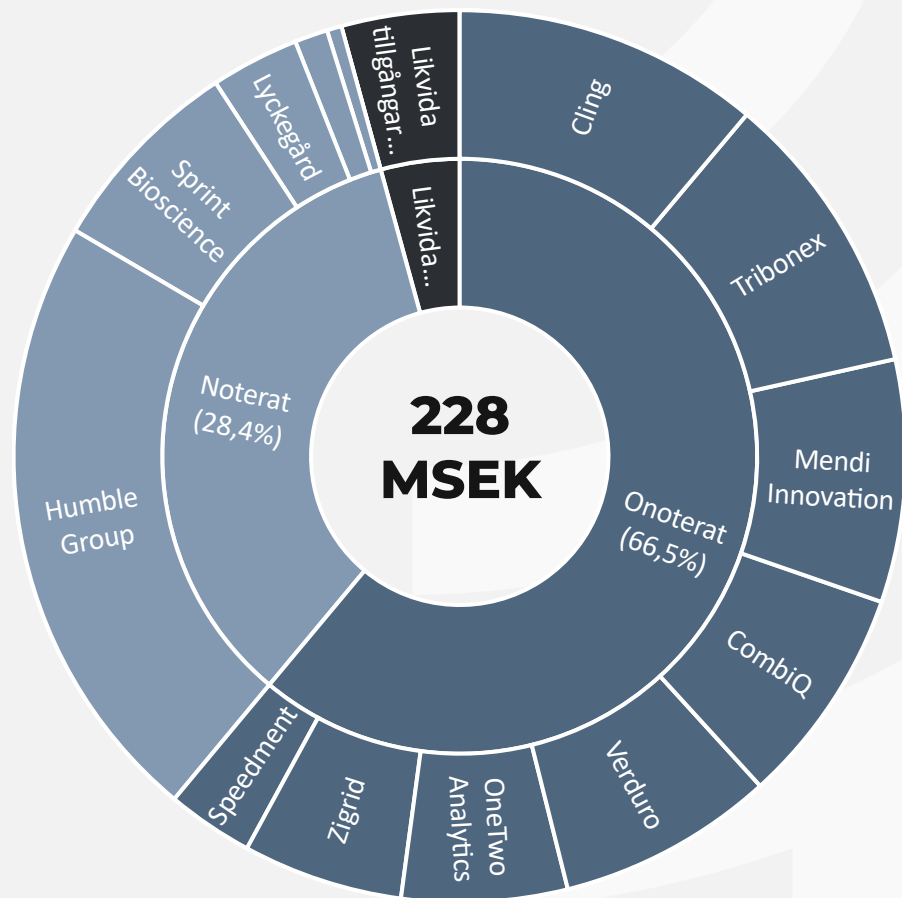


Värdeutveckling kärninvesteringar

Bolag	Värdering 30 juni 2024	Värdering 31 mars 2024	Förändring
Humble Group	38 655 084	40 561 281	-4,7%
Cling Systems	26 070 219	26 070 219	-
Tribonex	24 346 847	24 346 847	-
Mendi Innovations	20 617 532	20 617 532	-
CombiQ	18 629 180	18 629 180	-
Verduro Group	18 440 000	18 440 000	-
OneTwo Analytics	14 071 553	14 071 553	-
Zigrid	13 627 075	13 627 075	-
Sprint Bioscience	14 504 538	10 204 695	+42,1%
Kiliaro	4 438 051	7 278 403	-39,0%
Lyckegård	5 742 215	5 615 074	+2,3%
Speedment	4 911 498	4 911 498	-
Knodd Vård	4 728 900	4 516 600	+4,7%
Virtual eTraining	4 055 552	4 055 552	-
Mindforce Gamelab	2 307 528	2 307 528	-
Dlaboratory	1 600 418	1 317 992	+21,4%
Avyttring - investeringar under Q2-24, se sid 7	2 900 000		
Totalt kärninvesteringar	219 646 190	216 571 029	+1,4%

* Värdeutvecklingen exkluderat följdinvesteringar och försäljning, se sid 7

PORTFÖLJFÖRDELNING



Hälsa

52,2%

Hållbarhet

32,9%

Teknologi

14,8%

SUBSTANSVÄRDE PER 30 JUNI 2024

Bolag	Ägarandel	Sektor	Substansvärde (SEK)*	Andel (%)
Humble Group	0,87%	Hälsa	38 655 084	16,9%
Cling Systems	10,49%	Hållbarhet	26 070 219	11,4%
Tribonex	46,70%	Hållbarhet	24 346 847	10,7%
Mendi Innovations	23,63%	Hälsa	20 617 532	9,0%
CombiQ	32,70%	Teknologi	18 629 180	8,2%
Verduro Group	30,90%	Hälsa	18 440 000	8,1%
OneTwo Analytics	10,05%	Hälsa	14 071 553	6,2%
Zigrid	24,38%	Hållbarhet	13 627 075	6,0%
Sprint Bioscience	14,19%	Hälsa	14 504 538	6,3%
Kiliaro	30,29%	Teknologi	4 438 051	1,9%
Lyckegård	9,09%	Hållbarhet	5 742 215	2,5%
Speedment	24,19%	Teknologi	4 911 498	2,1%
Knodd Vård	3,18%	Hälsa	4 728 900	2,1%
Virtual eTraning	24,32%	Teknologi	4 055 552	1,8%
Mindforce Gamelab	3,86%	Hälsa	2 307 528	1,0%
Dlaboratory	3,70%	Hållbarhet	1 600 418	0,7%
Övriga innehav			169 942	0,1%
Total			216 916 132	94,9%
Övriga investeringsinstrument*			9 042 323	4,0%
Likvida tillgångar**			2 511 061	1,1%
Substansvärde			228 469 516	100,0%

* Se not 3 för värderingsprinciper

*Avser skuldebrev i existerande portföljbolag med olika löptid

** Inkluderar kassa om ca 0.5m SEK, kortfristig fordran om ca 3m SEK – kortfristig skulder om ca 1,8 m SEK

Ökat substansvärde för andra kvartalet

Bästa aktieägare,

Andra kvartalet blev bättre än första kvartalet, substansvärdestillväxten under andra kvartalet ökade med +0,5%. Jämförelsevis ökade First North All Share-index med +1,9% under samma period. Substansvärdet har hållit sig relativt stabilt under de senaste tolv månaderna, se tabellen på sida fyra. Det har skett trots utmaningar i form av stor ekonomisk och politisk osäkerhet som påverkat bland annat aktiemarknaden, konjunkturen och räntorna. Värdeutvecklingen för våra kärninvesteringar har under kvartalet ökat med +1,4%, till exempel ökade Sprint Bioscience i värde med +42%. Samtidigt ökade substansrabatten med 14,3% under kvartalet.

Vi har under andra kvartalet inte gjort några investeringar i nya portföljbolag men fyra mindre följdinvesteringar i våra befintliga portföljbolag, CombiQ, Knodd vård, Lyckegård och OneTwo Analytics. Det sker kapitalanskaffningar i våra portföljbolag och som aktiv och viktig ägare väljer vi i vissa fall att stötta kapitalanskaffningen tillsammans med andra delägare. Flera av våra portföljbolag är nära eller har uppnått positivt kassaflöde, som är en viktig faktor vid kapitalanskaffning, vilket är ett resultat av ett aktivt arbete med att öka intäkterna och minska kostnaderna.

Mendi Innovation, vårt portföljbolag inom hjärnträning, har arbetat väldigt hårt med att uppnå positivt kassaflöde, vilket skedde under kvartalet. Omsättningen för 2023 uppgick till ca 30 Mkr och beräknas väsentligt öka under 2024. Mendi har genomfört ett antal marknadsaktiviteter under våren och exempelvis så visades ett inslag om Mendi i kanalen NBC över hela USA som fick stort genomslag och positiv påverkan på försäljningen. Det finns en länk till NBC-inslaget i månadsbrevet för maj på vår hemsida under fliken Nyheter & Press.

Våra entreprenörsteam i tillväxtbolagen har jobbat hårt för att anpassa sig till det osäkra marknadsläget och är väl positionerade och förberedda när marknadsläget förbättras, vilket är svårt att förutse när det sker. Men det kommer att hända mycket under hösten med val i USA och andra länder samt med styrräntorna i Europa och USA, som kommer ge oss en fingervisning om vart marknadsutvecklingen och konjunkturen är på väg.

Slutligen efter en sommar som speglar det osäkra marknadsläget, men som tidvis har levererat både värme och sol i en stor del av Sverige, så känns det spännande och hoppfullt inför hösten.

Jag ser fram emot att få återkomma till Er och rapportera om nya positiva händelser och viktiga genombrott i våra portföljbolag.



Rune Nordlander
Grundare och t.f. VD First Venture Sweden AB

Finansiell översikt

Totalresultat

Bolagets resultat för kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-2,1), motsvarande -0,08 (-0,06) kr/aktie.

Kvartalets kostnader uppgick till ca 3,2 MSEK (3,5). Majoriteten av kostnaderna utgörs av förvaltningskostnader.

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 tillgångar och Övriga investeringsinstrument uppgick per den 30 juni 2024 till ca 11,6 MSEK, jämfört med ca 10,5 MSEK per den 31 mars 2024.

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2024 till ca 174 MSEK. Soliditeten uppgick till 86,1% procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

Investeringar och avyttringar

Under perioden har inga större investeringar gjorts men fyra mindre tilläggsinvesteringar på totalt ca 1,3 Mkr och mindre avyttringar gjorts om ca 4,2 Mkr.

Årsstämma 2024

Årsstämma för bolaget hölls den 4 juni kl. 15.00 i Advokatfirman Delphis lokaler på Mäster Samuelsgatan 17 i Stockholm.

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.

I slutet av kvartalet uppgick antalet aktier till 37 524 206 fördelat på två aktieslag, där varje A-aktie motsvarar tio röster och varje B-aktie motsvarar en röst.

Aktiehandel under kvartalet

Under det andra kvartalet har totalt 1 068 716 aktier omsatts. Antalet transaktioner under perioden uppgick till 1 121 st. med ett genomsnittligt värde per avslut om 2 572 kr.

Antal aktier

	Q2 2024	Q1 2024
Lägsta kurs (SEK)	2,23	2,18
Högsta kurs (SEK)	3,07	3,22
Kursutveckling	-23,2%	12,1%
Antal omsatta aktier	1 068 716	760 315
Antal avslut	1 121	1 005
Snittvärde/avslut (SEK)	2 572	2 061

Största aktieägare per 2024-06-30	A-aktier	B-aktier	Procent av aktier	Procent av röster
Första Entreprenörsfonden i Norden AB*	835 000	789 602	4,3%	20,3%
Rutger Arnhult, M2 Gruppen Asset Management AB		7 901 438	21,1%	17,5%
Håkan Roos, Roosgruppen AB		3 308 178	8,8%	7,4%
Buntel AB		2 860 000	7,6%	6,4%
Tham Special Investment AB		2 170 769	5,8%	4,8%
Movenio Fastighet AB		1 650 000	4,4%	3,7%
Avanza Pension		1 377 941	3,7%	3,1%
Swedbank Försäkring		1 054 241	2,8%	2,3%
Stefan Ericsson		738 256	2,0%	1,6%
Mikael Lönn		622 128	1,7%	1,4%
Övriga		14 216 653	37,9%	31,6%
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 tkr</i>	Q2 2024	Q2 2023	H1 2024	H1 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 800	-2 054	-4 442	-4 335
Personalkostnader	-202	-1 183	-973	-2 350
	-3 002	-3 237	-5 415	-6 685
Rörelseresultat	- 3 002	-3 237	- 5 415	-6 685
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Resultat övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-276	6 282	-273	-3 683
Övriga ränteintäkter och resultatposter	376	354	722	-648
Resultat efter finansiella poster	-2 902	3 399	-4 966	-11 016
Bokslutsdispositioner				
Resultat före skatt	0	0	0	0
Rörelsens intäkter	-2 902	3 399	-4 966	-11 016
PERIODENS RESULTAT	-2 902	3 399	-4 966	-11 016

Finansiella rapporter - Tillgångar

<i>Belopp i tkr</i>	Q2 2024	Q2 2023	Helår 2023
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 391	35 017	24 999
Fordringar hos koncernföretag	1 376	4 192	1 289
Andelar i intresseföretag	62 766	71 939	73 708
Andra långfristiga värdepappersinnehav	90 258	100 710	94 774
Andra långfristiga fordringar	6 911	9 694	9 694
Summa anläggningstillgångar	197 702	221 552	204 464
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	57	0	0
Övriga fordringar	1 748	4 857	2 144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 101	352	1 510
Summa kortfristiga fordringar	3 906	5 179	3 654
<i>Kassa och bank</i>	552	10 591	310
Summa omsättningstillgångar	4 458	15 770	3 964
Summa tillgångar	202 160	237 322	208 428

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

<i>Belopp i tkr</i>	Q2 2024	Q2 2023	Helår 2023
Eget Kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 752	3 752	3 752
Bunden överkursfond	121	121	121
	3 873	3 873	3 873
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	301 274	301 274	301 274
Balanserad vinst eller förlust	-126 194	-85 141	-85 141
Periodens resultat	-4 966	-11 016	-41 053
	170 114	205 117	175 080
Summa eget kapital	173 987	208 990	178 953
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	701	173	936
Skulder till koncernföretag	26 553	26 412	26 412
Övriga skulder	129	277	278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	790	1 470	1 849
Summa skulder	28 173	28 332	29 475
Summa eget kapital och skulder	202 160	237 322	208 428

Finansiella rapporter – Förändringar i eget kapital

Förändringar i eget kapital Belopp i tkr

	Aktiekapital	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2024-01-01	3 752	121	301 274	-126 194	178 953
Periodens resultat				-4 966	-4 966
2024-06-30	3 752	121	301 274	-131 160	173 987

	Aktiekapital	Bunden överkursfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2023-01-01	3 752	121	301 274	-85 141	220 006
Periodens resultat				-11 016	-11 016
2023-06-30	3 752	121	301 274	-96 157	208 990

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	H1 2024	H1 2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-5 417	-6 685
Räntenetto	450	-4 331
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 967	-11 016
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 553	8 111
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	0	140
Förändring av rörelsekapital	-1 553	8 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 520	-2 764

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	H1 2024	H1 2023
Investeringsverksamheten		
Förändring investeringsverksamheten	6 762	-4 256
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6 762	-4 256
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Emissionskostnader	0	0
Förändring av långfristiga skulder	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	242	-7 020
Likvida medel, kassan vid årets/periodens början	310	17 611
Likvida medel, kassan vid årets/periodens slut	552	10 591

Nyckeltal

Nyckeltal*

Belopp i Kronor

Balansräkningen

Balansomslutning

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Avkastning på eget kapital (%)

Soliditet (%)

H1 2024

H1 2023

202 160

237 322

-2,8%

-5,2%

-2,8%

-5,3%

86,1%

88,0%

Aktier & Substansvärde

			2024-06-30	2023-06-30
Antal registrerade aktier			37 524 206	37 524 206
- Varav A-aktier			835 000	835 000
- Varav B-aktier			36 689 206	36 689 206
Substansvärde				
Substansvärde (kr)			228 469 516	207 044 459
Substansvärde per aktie (kr)			6,09	5,52
Senaste betalkurs* (kr)			2,29	3,11
Substansvärdesrabatt*			62,3%	44%
* - Värde per 2024-03-31 respektive 2023-12-31				
		Q2 2024	Q2 2023	H1 2024
		H1 2023		
Snittantal aktier	37 524 206	37 524 206	37 524 206	37 524 206
Vinst per aktie (kr)	-0,08	0,09	-0,13	-0,29

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 2024-06-28:

Humble Group 10,05 kr/aktie.

Sprint Bioscience 1,46 kr/aktie.

Kiliaro 0,50 kr/aktie

Lyckegård Group 1,40 kr/aktie

Dlaboratory Sweden 2,55 kr/aktie

Kommande rapportdatum

Kalendarium för 2024:

Vecka 17: Årsredovisning

15 maj: Delårsrapport Q1 2024

4 juni: Årsstämma

22 augusti: Halvårsrapport 2024

21 november: Delårsrapport Q3 2024

20 februari 2025: 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 AB

+46 8 121 576 90

E-post: certifiedadviser@redeye.se.

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisor.

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 22 augusti 2024

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Christina Källenfors
Styrelseordförande

Andreas Lindenhjerta
Styrelseledamot

Karl Brodin
Styrelseledamot