

Q2 2026



Nedre Ålebäck, Öland Foto: Ann Lindenhierja

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2026

First Venture Sweden AB (publ)

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

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

För andra kvartalet uppgick substansvärdeförändringen till 5,7%. Under samma period avkastade First North All-share Index 4,2%.

Tkr	30 juni 2026	31 mar 2026	31 dec 2025
Substansvärde	197 022	186 524	186 488
Substansvärde per aktie (SEK)	3,73	3,53	3,53
Aktiekurs	1,33	1,30	1,37
Substansrabatt	64,3%	63,2%	61,2%
Rörelseresultat	-1 135	-1 605	-1 800

2026-06-30	Värde tkr	Andel %
■ Noterade innehav	81 875	41,6%
■ Onoterade innehav	106 650	54,1%
■ Övriga tillgångar ink kassa	8 497	4,3%
■ Totalt:	197 022	

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

På årsstämman den 3 juni omvaldes sittande styrelse Andreas Lindenhjerta, Karl Brodin och Christina Källenfors. Christina Källenfors omvaldes till ordförande.

ÖVRIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Under perioden avyttrades samtliga kvarvarande aktier i Humble Group. Köpeskillingen uppgick till drygt 7,2 mkr. Det gjordes även en tilläggsinvestering i Zigrids konvertibellån om 500 tkr.

HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut har portföljinnehavet Dlaboratory förvärvat Technova AB. Mer om förvärvet finns att läsa på Dlaboratorys hemsida. Bolaget har i samband med det kallat till en extra bolagsstämma som hålls i början av september där stämman ska besluta om en riktad emission om 23,8 mkr samt besluta om en apportemission om 8,6 mkr, där First Venture har förbundit sig att delta i den riktade emissionen med 2 mkr.

Substansvärde

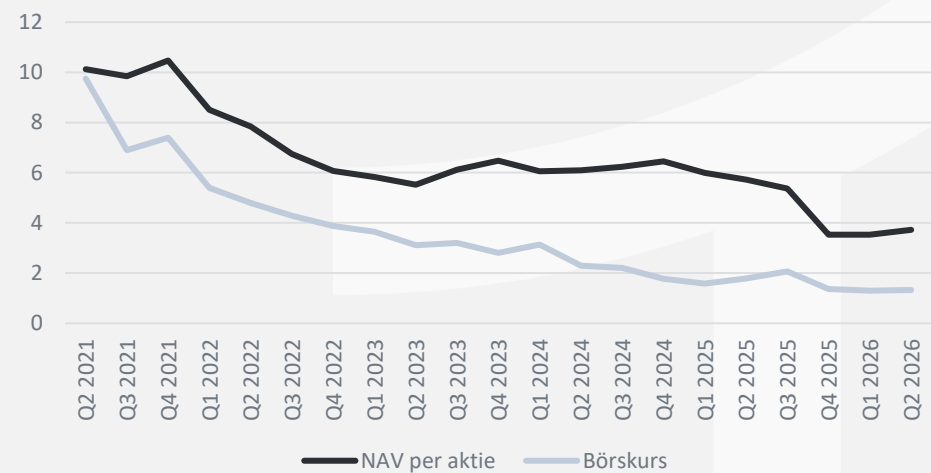
Substansvärdet per 30 juni 2026 uppgick till 197,0 mkr, jämfört med 186,5 mkr föregående kvartal. Substansvärdet per aktie uppgick till 3,73 kr/aktie (3,53).

Under andra kvartalet ökade substansvärdet i förhållande till föregående kvartal med 5,7 procent medan marknadsvärdet ökade med motsvarande 2,3 procent. Jämförelsevis ökade First North All Share-index med 4,2 procent under samma period.

Under det andra kvartalet var det främst Sprint Bioscience som stod för värdeökningen, med en uppgång om ca 28,7 mkr. Den onoterade portföljen minskade samtidigt i värde med ca 13,8 mkr, främst drivet av svag utveckling i Mendi Innovations.

I substansvärdetabellen redovisas endast bolag med värde överstigande 5 mkr, med undantag för Dlaboratory som redovisas på grund av att vi är en aktiv ägare i bolaget. Under perioden har samtliga återstående aktier i Humble Group avyttrats.

NAV per aktie vs börskurs



SUBSTANSVÄRDE PER 30 JUNI 2026

			Kapital	Andel av substansvärdet	
Noterade tillgångar	Sektor	Substansvärde	Ägarandel	Kr/aktie*	%
Sprint Bioscience	Hälsa	67 648	15,5%	1,28	34,3%
Lyckegård	Hållbarhet	11 903	5,9%	0,23	6,0%
Dlaboratory	Tech	1 602	3,6%	0,03	0,8%
Övriga noterade bolag		723		0,04	1,2%
		81 875		1,55	41,6%
Onoterade tillgångar					
Zigrid	Hållbarhet	34 794	24,1%	0,66	17,7%
Tribonex	Hållbarhet	19 782	42,0%	0,37	10,0%
Mendi Innovation	Hälsa	14 259	23,4%	0,27	7,2%
OneTwo Analytics	Hälsa	8 408	11,7%	0,16	4,3%
CombiQ	Tech	8 611	21,9%	0,16	4,4%
Xios3 (konvertibel)	Tech	5 006	N/A	0,09	2,5%
Cloudbackend	Tech	5 004	0,8%	0,09	2,5%
Övriga onoterade bolag		10 787		0,20	5,5%
		106 650		2,02	54,1%
Totalt innehav		188 525		3,57	95,7%
Övriga tillgångar inklusive kassa		8 497		0,16	4,3%
Substansvärde		197 022		3,73	100,0%

Hållbarhet	Hälsa	Tech	Övrigt
33,7%	47,3%	14,7%	4,3%

* Baserat på 52 807 874 aktier

Ökad substansvärde under det andra kvartalet

Bästa aktieägare,
Vårt substansvärde ökade med 5,7 procent till 197 mkr per sista juni, medan First North all share index ökade med 4,2 procent. Rabatten mellan börsvärde och substansvärde är fortsatt hög och uppgick vid periodens slut till 64,3 procent.

Under det andra kvartalet har det noterade innehavet Sprint Bioscience fortsatt haft en stark utveckling och posten var vid kvartalsskiftet värt drygt 67 mkr. Bolaget har efter periodens slut ingått ett avtal med Lilly TuneLab, en samarbetsbaserad AI-driven plattform för läkemedelsutveckling. Genom att ansluta sig till TuneLab avser Sprint att stärka och accelerera utvecklingen av bolagets portfölj genom tillgång till avancerade modeller för artificiell intelligens och maskininlärning.

Den onoterade portföljen har fortsatt en svagare utveckling, där vi bland annat har skrivit ner värdet för Mendi Innovations med ca 8,5 mkr. Försäljningen har utvecklats svagt under större delen av första halvåret och det genomförs nu ett besparingsprogram som syftar till att nå ett positivt resultat och kassaflöde på månadsbasis till årsskiftet.

Efter periodens slut har ett av våra mindre innehav, det First North-noterade bolaget Dlaboratory ingått avtal om att förvärva det intäktsmässigt betydligt större bolaget Technova. Förvärvet finansieras med Dlabs egen kassa, banklån och är avhängigt godkännande av en riktad emission och en apportemission om tillsammans ca 32 mkr, där vi kommer att delta med 2 mkr. För Dlab är det en betydande affär, och genom

förvärvet skapas en koncern med ett integrerat erbjudande inom hård- och mjukvara för digitalisering av elnät. Bedömningen är att förvärvet stärker dLabs marknadsposition, breddar koncernens erbjudande mot elnätsbolag och bedöms skapa goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt. Technova har sin huvudfokus på nätstationer, ett segment längre ut i elnätet än där dLab idag har sin huvudsakliga närvaro. Tillsammans skapar bolagen en betydligt mer omfattande verksamhet inom både hårdvara och mjukvara. Under räkenskapsåret 2025/2026 omsatte Technova cirka 55 mkr med ett EBITDA om cirka 9,7 mkr. Mot bakgrund av ovan är målsättningen att den nya koncernen uppnår en nettoomsättning om minst 100 mkr med ett EBITDA om minst 15 mkr för verksamhetsåret 2027.

Med en förhållandevis god totalutveckling i portföljen under det andra kvartalet önskar jag en fin avslutning på sensommaren.

Stockholm 18 augusti



Andreas Lindenhiertha
t.f. vd First Venture Sweden AB

Finansiell översikt

Periodens resultat

Bolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -1,1 mkr (-2,0).

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 under första kvartalet.

Periodens resultat uppgår till -4,5 mkr (-3,5).

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 7,5 mkr (0,5). 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 och sannolikt kommer även huvuddelen av reverslånen att konverteras till aktier i framtiden.

Eget kapital för perioden uppgick till ca 143,6 mkr (160,6). Soliditeten uppgick till 99,4% (98,8).

Investeringar och avyttringar

Under kvartalet har bolaget investerat 500 tkr i befintliga innehav. Under kvartalet har samtliga återstående aktier i Humble Group avyttrats för ca 7,2 mkr.

Investeringar Q2

Belopp

Zigrid

0,5 mkr

Totalt:

0,5 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.

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

Aktiehandel under kvartalet

Under kvartalet har totalt 4,7 miljoner aktier (2,9 m) omsatts. Antal ägare uppgår till 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.

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

Största aktieägare per 2026-06-30

	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		3 239 968	6,1%	5,1%
Bo och Annelie Netz		2 425 000	4,6%	3,8%
Avanza Pension		2 105 641	4,0%	3,3%
Claesson & Anderzén		1 650 000	3,1%	2,6%
Swedbank Försäkring		1 037 641	2,0%	1,6%
Stefan Eriksson		885 912	1,7%	1,4%
Olof Grahn		854 583	1,6%	1,3%
Övriga		18 313 270	34,7%	28,6%
Totalt	1 252 500	51 555 374	100,0%	100,0%

Summa aktier

52 807 874

Summa röster

64 080 374

Finansiella rapporter - Resultat

<i>Belopp i tkr</i>	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	63	0	82	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 083	-1 851	-2 590	-4 070
Personalkostnader	-115	-116	-231	-234
Rörelseresultat	-1 135	-1 967	-2 740	-4 304
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	565	0	565	0
Nedskrivning och återföring av finansiella anläggningstillgångar	-784	0	-921	0
Resultat övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-3 320	-1 817	-3 320	-1 417
Räntenetto	213	316	402	560
Nedskrivning av kortfristiga fordringar	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-4 529	-3 469	-6 013	-5 161
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Resultat före skatt	-4 529	-3 469	-6 013	-5 161
Resultat efter skatt	-4 529	-3 469	-6 013	-5 161
PERIODENS RESULTAT	-4 529	-3 469	-6 013	-5 161

Finansiella rapporter - Tillgångar

<i>Belopp i tkr</i>	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	-	0	-
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	69 559	80 867	69 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 300	66 406	61 307
Fordringar hos intressebolag och gemensamt styrda företag	430	0	2 508
Andra långfristiga fordringar	0	9 636	0
Summa anläggningstillgångar	123 290	156 909	133 109
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	0	0
Övriga fordringar	13 100	2 443	8 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	431	2 713	1 556
Summa kortfristiga fordringar	13 530	5 156	9 780
<i>Kassa och bank</i>	7 561	501	7 956
Summa omsättningstillgångar	21 091	5 656	17 736
Summa tillgångar	144 381	162 565	150 845

Finansiella rapporter – Eget kapital och skulder

<i>Belopp i tkr</i>	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget Kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 281	3 752	5 281
Bunden överkursfond	121	121	121
	5402	3 873	5402
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	318 305	301 274	318 364
Balanserad vinst eller förlust	-174 132	-139 336	-139 336
Periodens resultat	-6 013	-5 161	-34 796
	138 160	156 777	144 232
Summa eget kapital	143 562	160 650	149 634
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	186	155	334
Skulder till koncernföretag	0	527	516
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0	1 030	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	633	204	332
	819	1 915	1 211
Summa eget kapital och skulder	144 381	162 565	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	-6 013	-6 072
2026-06-30	5 281	121	318 305	-180 145	143 562

	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

	H1 2026	H2 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-2 740	-4 304	-7 926
Räntenetto	0	-857	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	0	-0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 740	-5 161	-7 926
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	0	-445	-5 069
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-147	-1 135	-1 839
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga fordringar	915	0	
Förändring av rörelsekapital	768	-1 580	-6 908
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 972	-6 741	-14 834

Finansiella rapporter – Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	H1 2026	H1 2025	Helår 2025
Investeringsverksamheten			
Förändring investeringsverksamheten	1 635	7 000	3 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 635	7 000	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	-395	258	7 714
Likvida medel vid periodens början	7 956	242	242
Likvida medel vid periodens slut	7 561	501	7 956

Nyckeltal

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

* - Se Not 1 för nyckeltalsdefinitioner

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 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 2026-06-30:

Sprint Bioscience 4,14 kr/aktie.

Pixfam (Kiliaro) 0,025 kr/aktie

Lyckegård Group 2,98 kr/aktie

Dlaboratory Sweden 2,6 kr/aktie

Not 4 Närståendetransaktioner

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

Avtalet bedöms vara på marknadsmässiga grunder.

Kalendarium

Kalendarium för 2026:

19 aug, Q2

4 nov, Q3

Kalendarium för 2027:

18 feb 2027, 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
+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

Frågor besvaras av tf vd Andreas Lindenhjerta, Hello@first-venture.se

Stockholm den 19 augusti 2026

Styrelsen för First Venture Sweden AB (publ)

Christina Källenfors
Styrelseordförande

Andreas Lindenhjerta
tf vd, Styrelseledamot

Karl Brodin
Styrelseledamot