
GRANSKNINGSRAPPORT

Särskild granskning avseende First Venture Sweden AB (publ)

Avgiven
26 februari 2024

INNEHÅLL

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | SAMMANFATTADE SLUTSATSER..... | 3 |
| 2. | UPPDRAGET | 3 |
| 3. | GRANSKNINGSARBETET | 3 |
| 3.1 | Allmänna synpunkter | 3 |
| 3.2 | Tolkning av granskningsteman..... | 4 |
| 3.3 | Genomförandet av granskningen | 5 |
| 4. | UTSTÄLLET AV LÅNET..... | 6 |
| 4.1 | Lånevillkoren | 6 |
| 4.2 | Omständigheterna när Unwrap tecknade aktier i nyemissionen | 7 |
| 4.3 | Omständigheterna när First Venture lämnade lånet | 11 |
| 4.4 | Senare lämnade uppgifter från Peter Werme och Björn Wallin..... | 15 |
| 4.5 | Avslutande synpunkter..... | 22 |
| 5. | NEDSKRIVNINGEN AV LÅNET | 24 |
| 6. | KONSULTAVTALET MED FEIN | 26 |
| 6.1 | Inledning | 26 |
| 6.2 | Villkoren i konsultavtalet..... | 26 |
| 6.3 | Styrelsens hantering av konsultavtalet..... | 26 |
| 6.4 | Avslutande synpunkt..... | 27 |
| 7. | NOTERINGSKOSTNADERNA | 27 |

1. SAMMANFATTADE SLUTSATSER

1.1 Slutsatserna från granskningen avseende First Venture Sweden AB ("First Venture" eller "Bolaget") är sammanfattningsvis följande:

- I rapporten redovisas villkoren för lånet till Unwrap Finance AB ("Unwrap"). Vidare redovisas omständigheterna, såvitt de framkommit, i anslutning till att Unwrap gjorde sitt teckningsåtagande i nyemissionen och i anslutning till att lånet ställdes ut. Enligt min bedömning ställdes lånet ut under förhållanden som innebär att lånet var tillåtet enligt aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL").
- Nedskrivningen av lånet bedöms inte ha haft andra skäl för sig än de som redovisats till marknaden.
- Innehållet i konsultavtalet mellan First Venture och Första Entreprenörsfonden i Norden AB ("FEiN") redovisas i rapporten. Det har inte framkommit att FEiN skulle ha brutit mot avtalet i något avseende eller att First Venture skulle ha blivit felaktigt debiterad.
- Noteringskostnaderna såvitt de avser Naventus Corporate Finance AB ("Naventus") redovisas i rapporten. Arvodet som Naventus debiterat First Venture är i enlighet med parternas avtal.

2. UPPDRAGET

2.1 Vid årsstämma i First Venture den 16 maj 2023 behandlades ett förslag från aktieägare om att en särskild granskare skulle utses av Bolagsverket. Aktieägare representerande mer än tio procent av samtliga aktier röstade för förslaget. Efter ansökan av aktieägare beslutade Bolagsverket den 17 juli 2023 att förordna undertecknad, advokat Anders Arthur, till särskild granskare med stöd av bestämmelserna i 10 kap. 21–24 §§ ("ABL").

2.2 Bolagsverkets beslut om förordnande av särskild granskare hänvisar till det förslag till granskningsteman som anges i protokollet över årsstämman i First Venture den 16 maj 2023, vilket bifogats till beslutet. Granskningsteman, som här numrerats, har följande lydelse:

1. *Utställande av lånet till Unwrap Finance AB (innefattande syfte med och bakgrund till lånet).*
2. *Konsultavtalet mellan First Venture Sweden AB (publ) och Första Entreprenörsfonden i Norden AB.*
3. *Noteringskostnaderna i samband med IPO av Bolaget.*
4. *Nedskrivning av lånet till Unwrap Finance AB.*

3. GRANSKNINGSARBETET

3.1 Allmänna synpunkter

3.1.1 Under rubriken *Vad särskild granskning är* anges i 10 kap. 21 § ABL följande:

Granskaren ska utföra en särskild granskning som får avse
1. bolagets eller dotterföretags förvaltning och räkenskaper under en viss förfluten tid, och
2. vissa åtgärder eller förhållanden i bolaget eller ett dotterföretag.

Granskningen får som längst omfatta tiden fram till den tidpunkt då ansökan kom in till Bolagsverket.

- 3.1.2 I bestämmelsens första stycke anges de omständigheter som får bli föremål för granskning (granskningstema). Ett från bestämmelsen avvikande granskningstema är inte tillåtet.
- 3.1.3 Det föreligger inget krav på att granskningstemat måste uppnå någon viss precisionsgrad, utan även ett allmänt beskrivet granskningstema är tillåtet.
- 3.1.4 Bolagsverket gör i princip bara en formell och övergripande prövning av om förutsättningarna för ett förordnande föreligger. Det ankommer i stället på granskaren att sedan närmare pröva om granskningstemat är tillåtet eller i någon del otillåtet samt hur granskningstemat ska tolkas.
- 3.1.5 Om ett granskningstema helt eller delvis skulle vara otillåtet ska granskaren inte granska dessa förhållanden. Härutöver gäller att granskaren ska bedöma om granskningen avser sådant som en aktieägare i bolaget typiskt sett har ett befogat intresse av ett erhålla information om (intresseprincipen). En utgångspunkt är att en aktieägare har ett befogat intresse av information som avser sådant som har betydelse för att bedöma bolagets ekonomiska ställning. Vidare har en aktieägare ett befogat intresse av information om bolagsledningen vidtagit åtgärder som kan föranleda skadeståndsskyldighet mot bolaget och/eller aktieägarna. En aktieägare anses emellertid också ha ett befogat intresse av information avseende omständigheter som tar sikte på annat än ekonomiska konsekvenser. Styrande är att det ska föreligga ett intresse i granskningen som i någon mån är att anse som objektivt relevant för en aktieägare.
- 3.1.6 Synpunkterna redovisade ovan innebär inte att granskning måste genomföras av alla tänkbara förhållanden som i och för sig omfattas av ett granskningstema. Det åligger granskaren att genomföra granskningen på ett sätt som innebär rimlig balans mellan en aktieägars befogade intresse av information å ena sidan och kostnaderna som granskningen innebär för bolaget å andra sidan.
- 3.1.7 Granskaren har att agera självständigt och varken aktieägarminoritet, aktieägarmajoritet eller bolaget har rätt att lämna instruktioner till granskaren vad avser granskningens inriktning eller omfattning.
- 3.1.8 I bestämmelsens andra stycke anges att granskningen som längst får omfatta tiden fram till den tidpunkt då ansökan kom in till Bolagsverket. I förevarande fall kom ansökan in till Bolagsverket den 9 juni 2023. Granskningen är följaktligen begränsad till denna tidpunkt.

3.2 Tolkning av granskningsteman

- 3.2.1 Gemensamt för de aktuella granskningsteman är att de tar sikte på vissa åtgärder och förhållanden i First Venture. De ger tillräckligt med vägledning för vad som ska granskas för att vara tillåtna. Granskningsteman är dock kortfattade och allmänt formulerade och i behov av tolkning utifrån de synpunkter som redovisats ovan i punkt 3.1.
- 3.2.2 Det första och fjärde granskningstemat avser *utställande av lånet till Unwrap Finance AB (innefattande syfte med och bakgrund till lånet)* och *nedskrivning av lånet till Unwrap Finance*

AB. Under granskningen har framkommit följande om bakgrunden till utformningen av det första och det fjärde granskningstemat.

- 3.2.3 När det aktuella lånet skrevs ned offentliggjorde First Venture detta i ett pressmeddelande. Det var först genom pressmeddelandet som det kom till aktieägarnas kännedom att det var Unwrap som var låntagaren i fråga och att det alltså rörde sig om ett lån som hade beviljats en aktieägare i First Venture. Mot bakgrund av att lån till aktieägare under vissa förhållanden är förbjudet enligt ABL har flera aktieägare ifrågasatt bevekelsegrunderna för att lånet ställdes ut, om lånet ställdes ut i enlighet med ABL och om motivet bakom beslutet att skriva ned lånet var ett annat än det som kommunicerades till marknaden genom pressmeddelandet.
- 3.2.4 Utifrån den här informationen har jag tolkat det första och fjärde granskningstemat som att de framför allt syftar till att ge aktieägarna information om innehållet i låneavtalet, dvs. avtalsvillkoren, förhållandena i anslutning till att lånet ställdes ut och förhållandena i anslutning till att lånet skrevs ned.
- 3.2.5 Det *andra* granskningstemat avser *konsultavtalet mellan First Venture Sweden AB (publ) och Första Entreprenörsfonden i Norden AB*. Under granskningen har framkommit att aktieägare ifrågasatt lämpligheten av konsultavtalet med hänsyn till att FEiN är aktieägare i First Venture och att Peter Werme och Rune Nordlander innehaft uppdrag som styrelseledamöter i båda bolagen. Min tolkning av granskningstemat är att de framför allt syftar till att ge aktieägarna information om avtalsvillkoren i konsultavtalet, styrelsens hantering av konsultavtalet och om konsultavtalet har tillämpats korrekt mellan parterna.
- 3.2.6 Det *tredje* granskningstemat avser *noteringskostnaderna i samband med IPO av Bolaget*. I denna del har jag uppfattat att aktieägare ifrågasatt storleken på noteringskostnaderna såvitt de är att hänföra till First Ventures finansiella rådgivare Naventus. Min tolkning av detta granskningstema är därför att de framför allt avser att ge aktieägarna information om de ekonomiska villkoren i avtalet med Naventus och om avtalet har tillämpats korrekt mellan parterna.

3.3 Genomförandet av granskningen

- 3.3.1 Granskningen har genomförts från mitten av augusti 2023 till februari 2024. Under granskningen har jag framför allt biträtt av advokat David Nykvist.
- 3.3.2 Under granskningen har uppgifter och handlingar inhämtats från First Venture, Naventus, Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") och BDO Mälardalen AB ("BDO").
- 3.3.3 Samtal och andra kontakter har ägt rum med bland annat följande personer: Alf Blomqvist (First Venture, styrelseordförande), Erik Borgblad (First Venture, f.d. styrelseledamot), David Wendel (First Venture, f.d. verkställande direktör), Johan Holmberg (Naventus, Director) Johan Varland (First Venture, styrelseledamot), Johanna Garpenlov (Aqurat, vice verkställande direktör), Karl Brodin (First Venture, styrelseledamot), Peter Werme (First Venture, f.d. styrelseordförande), Rune Nordlander (First Venture, f.d. styrelseledamot och verkställande direktör) och Thomas Näsfeldt (BDO, auktoriserad revisor).
- 3.3.4 First Venture har varit tillmötesgående och delat den information och de handlingar som efterfrågats.
- 3.3.5 Jag har upprepade gånger sökt Björn Wallin (Unwrap, styrelseledamot och verkställande direktör) utan att lyckas nå honom.

4. UTSTÄLLET AV LÅNET

4.1 Lånevillkoren

- 4.1.1 Avtalet om lånet ingicks den 15 oktober 2021 i form av en revers. Enligt villkoren i reversen ställde First Venture ut ett lån om 10 miljoner kronor till Unwrap. Lånet löpte med en månatlig ränta om 1 procent, vilken skulle betalas vid avtalets upphörande i efterskott och senast fem vardagar efter uppsägning eller utgången av löptiden. Lånet löpte till den 31 mars 2022 och parterna hade möjlighet att enas om förlängning av lånet med en kalendermånad i taget, dock maximalt sex månader, dvs. till som längst den 30 september 2022. Båda parterna gavs möjlighet att lösa lånet i förtid med iakttagande av 30 dagars uppsägningstid. Om Unwrap oaktsamt åsidosatte sina förpliktelser enligt avtalet skulle First Venture ha rätt att påkalla konvertering av sin fordran till aktier i Unwrap. Konvertering skulle ske till senast använda kurs för teckning av aktier, konvertering eller motsvarande emissionsvillkor minus 30 procent i rabatt.
- 4.1.2 Ingen av parterna sade upp lånet, som därför fortsatte att löpa till den 30 september 2022. Den 30 september 2022 upprättade parterna en ny revers med löptid till den 31 mars 2023 och i övrigt på väsentligen samma villkor som tidigare.
- 4.1.3 Enligt 21 kap. 1 § ABL får ett aktiebolag inte lämna penninglån till den som äger aktier i bolaget, om inte annat följer av 21 kap. 2 § ABL.
- 4.1.4 Av 21 kap. 2 § första stycket ABL följer ett undantag för kommersiella lån. Om lånet är avsett uteslutande för gäldenärens rörelse och bolaget lämnar lånet av rent affärsmässiga skäl, gäller inte bestämmelserna i 21 kap. 1 § ABL. Ett lån som uppfyller dessa kriterier är alltså tillåtet.
- 4.1.5 Av 21 kap. 2 § tredje stycket ABL följer ett ytterligare undantag för lån till aktieägare med litet aktieinnehav. Av bestämmelsen följer att bestämmelserna i 21 kap. 1 § ABL inte heller gäller lån till en aktieägare eller dennes närstående, om låntagarens och dennes närståendes sammanlagda aktieinnehav i bolaget inte uppgår till en procent av aktiekapitalet. Vid tidpunkten för utställandet av lånet utgjorde Unwraps aktieinnehav 2,6 procent av aktiekapitalet i First Venture. Det här nu berörda undantaget var alltså inte tillämpligt.
- 4.1.6 First Ventures inställning är att lånet varit kommersiellt, dvs. varit avsett uteslutande för Unwraps rörelse och lämnat av rent affärsmässiga skäl, och därför tillåtet enligt ABL. Styrelsen i First Venture har låtit inhämta ett rättsutlåtande från Erik Nerep, professor i svensk och internationell handelsrätt vid Handelshögskolan i Stockholm, angående lånets förenlighet med låneförbudet i 21 kap. 1 § ABL. I rättsutlåtandet daterat den 21 februari 2023 har Erik Nerep bedömt att undantaget för kommersiella lån i 21 kap. 2 § ABL var tillämpligt och att lånet därför inte omfattades av låneförbudet. Bedömningen grundades främst på räntevillkoren för lånet, lånets förhållande till Unwraps faktiska rörelse och verksamhetsföremål, lånets löptid och reverserna.
- 4.1.7 I samband med att parterna diskuterade utställandet av lånet uppgav Unwrap att lånet skulle användas i Unwraps rörelse. Jag har inte funnit skäl att ifrågasätta denna uppgift. Isolerat till en bedömning enbart baserad på detta och de i reversen angivna villkoren är det min bedömning att lånet varit tillåtet enligt ABL.

- 4.1.8 Andra omständigheter måste dock beaktas vid en bedömning av om lånet lämnades av rent affärsmässiga skäl. Detta mot bakgrund av att Unwrap har gjort gällande följande om bakgrunden till lånet:
- 4.1.9 Samtidigt med noteringen av aktierna i First Venture genomfördes en nyemission i juni 2021. Inför nyemissionen åtog sig Unwrap att teckna aktier i denna. Enligt Unwrap ingick First Venture och Unwrap i anslutning till teckningsåtagandet en överenskommelse om att First Venture skulle utge kompensation till Unwrap för det fall Unwrap tvingades sälja sina aktier efter 90 dagar med förlust. När slutet av denna 90-dagarsperiod närmade sig, i september 2021, hade kursen sjunkit under noteringskursen och det stod då klart att en försäljning skulle medföra förlust. Enligt Unwrap ingick Unwrap och First Venture då en ny överenskommelse. Denna överenskommelse innebar att Unwrap skulle få ett lån av First Venture och avvakta med att sälja sina aktier.
- 4.1.10 First Venture har förnekat att parterna skulle ha ingått de överenskommelser som Unwrap påstått.

4.2 Omständigheterna när Unwrap tecknade aktier i nyemissionen

- 4.2.1 Inför nyemissionen i juni 2021 hade ankarinvestorer gjort teckningsåtaganden motsvarande cirka 185 miljoner kronor, vilka listades i prospektet som offentliggjordes den 10 juni 2021.
- 4.2.2 Naventus hanterade avtalsslutet beträffande teckningsåtagandena med majoriteten av ankarinvesterarna. Dessa ankarinvestorer ingick skriftliga avtal avseende sina åtaganden.
- 4.2.3 Enligt uppgift från Naventus hade Naventus ingen kontakt med Unwrap när det gällde Unwraps teckningsåtagande, utan kontakterna med Unwrap hanterades uteslutande av First Venture.
- 4.2.4 Såvitt framkommit vid granskningen var det enbart Peter Werme från First Ventures sida som hade kontakt med Unwrap, och enbart Björn Wallin från Unwraps sida som hade kontakt med Peter Werme.
- 4.2.5 Den första skriftliga kontakten mellan Peter Werme och Björn Wallin ägde rum den 4 juni 2021. Uppgifterna nedan är hämtade från en och samma mejlkonversation dem emellan.
- 4.2.6 Den 4 juni 2021 översände Peter Werme en bolagspresentation till Björn Wallin och efterfrågade besked om eventuellt intresse från Unwrap senast den 7 juni 2021.
- 4.2.7 Den 6 juni 2021 ställde Björn Wallin två frågor rörande eventuella villkor vid en teckning. Den första frågan var om ett teckningsåtagande var förknippat med åtagande inte sälja innehavet under någon viss period. På denna fråga svarade Peter Werme att inget sådant krav fanns. Den andra frågan var om ankarinvesterarna erbjöds samma teckningskurs som ”retail” (konsumenter). På denna fråga svarade Peter Werme att priset var detsamma för ankarinvesterare.
- 4.2.8 Den 7 juni 2021 återkom Björn Wallin med en tredje fråga:

Från: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
Skickat: den 7 juni 2021 09:40
Till: peter.werme@first-venture.se
Ämne: Re: Presentation First Venture

En sista fråga... vi jobbar egentligen helst med så nära riskfria saker som möjligt. I [REDACTED] har vi t.ex en prisgaranti istället för emissionskostnad, dvs om vi sålt inom 90 dagar så blir emissionskostnaden kursfallet. Å andra sidan stiger kursen så blir emissionen gratis (betalas genomstingande kurs).

Finns någon möjlighet til någonting som "ankare" som retail inte får?

Hörs!
Björn

4.2.9 På denna fråga följde sedan mejlväxlingen nedan:

7 juni 2021 kl. 09:58 skrev peter.werme@first-venture.se:

Det kan finnas möjlighet via avtal direkt med oss

Från: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
Skickat: den 7 juni 2021 10:09
Till: peter.werme@first-venture.se
Ämne: Re: Presentation First Venture

Jag ringer om en liten stund

Med vänlig hälsning

Björn

7 juni 2021 kl. 10:11 skrev <peter.werme@first-venture.se> <peter.werme@first-venture.se>:

ok

4.2.10 Samma dag, kl. 18:16, översände Naventus en rapport till Peter Werme och Rune Nordlander innehållande en sammanställning över namngivna ankarinvestorer och deras respektive teckningsåtagande, vilken summerade till totalt 185 miljoner kronor. En av ankarinvesterarna, som inte var namngiven utan angiven som "additional investor", hade lämnat ett teckningsåtagande om 15 miljoner kronor. Detta teckningsåtagande härrörde från Björn Wallin. Såvitt jag kan bedöma hade Peter Werme, före det att Naventus översände rapporten, fått muntligt besked från Björn Wallin om ett teckningsåtagande om 15 miljoner kronor, dock utan att det hade framgått vem som lämnade teckningsåtagandet, vilket Peter Werme sedan muntligen informerade Naventus om.

- 4.2.11 En kort stund efter att Naventus översände rapporten, kl. 18:23, återkom Björn Wallin till Peter Wereme i samma mejltråd som ovan med följande mejl:

Från: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
Skickat: den 7 juni 2021 18:23
Till: peter.werme@first-venture.se
Ämne: Re: Presentation First Venture

Hallå Peter,
Unwrap Finance AB accepterar genom detta mail att teckna oss för upp till 15 msek med en 90 dagars prisgaranti på teckningspriset, dvs om priset på aktien sjunker under teckningspriset ska Unwrap ersättas med skillnaden mellan teckningspris kursen dag 90 räknat från att Unwrap erhåller aktierna.

Vi kan ta mer detaljer imorgon.
Tänkte du ville ha denna idag.

Med vänlig hälsning,
Björn

- 4.2.12 I det närmast ovannämnda mejlet från Björn Wallin angavs att Unwrap accepterade att teckna sig för aktier för upp till 15 miljoner kronor med en 90-dagars prisgaranti. Innebörden av prisgarantin angavs vara att om kursen dag 90 från dagen för leverans av aktierna understeg teckningspriset skulle Unwrap ersättas med skillnaden. Detta mejl från Björn Wallin avslutade mailkonversationen mellan honom och Peter Wereme den aktuella dagen. Beskedet att Unwrap accepterade att teckna sig för aktier med villkor om prisgaranti bemöttes alltså inte av Peter Werme skriftligen med vare sig bekräftelse eller invändning.
- 4.2.13 Den 7 juni 2021 kl. 18:43 meddelade Peter Werme per mejl till Naventus att det var Unwrap som hade gjort teckningsåtagandet om 15 miljoner kronor.
- 4.2.14 Den 8 juni 2021 höll First Venture styrelsemöte. Styrelsen beslutade då om nyemission och offentliggörande av ett pressmeddelande, vilket offentliggjordes senare samma dag. I pressmeddelandet tillkännagav Bolaget sin avsikt att genomföra noteringen och nyemissionen. Av pressmeddelandet framgick att teckningsåtaganden hade ingåtts om 185 miljoner kronor.
- 4.2.15 First Venture höll styrelsemöte igen den 10 juni 2021. Styrelsen beslutade då att godkänna och offentliggöra ett prospekt, vilket offentliggjordes samma dag. Av prospektet framgick att ett teckningsåtagande hade gjorts av Björn Wallin om 9,5 miljoner kronor. Hur det kommer sig att Björn Wallin angavs som ankarinvestorare, och inte Unwrap, synes ha berott på ett förbiseende.
- 4.2.16 Anmälningssperioden för att ansöka om förvärv av aktier började den 11 juni 2021. Den 14 juni 2021 återkom Peter Werme per mejl till Björn Wallin, i samma mejltråd som ovan, enligt följande:

14 juni 2021 kl. 18:58 skrev <peter.werme@first-venture.se> <peter.werme@first-venture.se>:

Hallå Björn

Ert teckningsåtagande blev aktier för ca 9,5 Mkr enligt nedan villkor fyi.

Återkommer med info om teckning etc.

Ha en skön kväll,
Peter

- 4.2.17 Med ”enligt nedan villkor” har Peter Werme förklarat att han åsyftade innehållet i bolagspresentationen som han hade översänt till Björn Wallin den 4 juni 2021. Björn Wallin svarade enligt följande samma dag:

Från: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>

Skickat: den 14 juni 2021 19:02

Till: peter.werme@first-venture.se

Ämne: Re: Presentation First Venture

Grymt, då vet jag.

Visst var det 30 juni som betalningen ska vara inne?

Hörs!

Björn

- 4.2.18 Dagen efter, den 15 juni 2021, skickade Peter Werme ett mejl till Björn Wallin med inklipt information från Aqurat angående hur teckningen skulle gå till. Av informationen från Aqurat framgick bland annat att prospektet fanns tillgängligt på First Ventures hemsida.
- 4.2.19 Den 21 juni 2021 gav Unwrap in en anmälningssedel till Aqurat. I anmälningssedeln tecknade sig Unwrap för 974 358 aktier à 9,75 kronor, motsvarande 9 499 990,50 kronor. Anmälningssedeln undertecknades av Björn Wallin och Ulf Thorsson.
- 4.2.20 I anmälningssedeln angavs bland annat följande förtryckta information:

Fullständiga villkor:

Se prospekt för nedladdning på
www.first-venture.se
eller www.aqurat.se

- 4.2.21 Som fullständiga villkor hänvisade anmälningssedeln till prospektet. I prospektet angavs följande:

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Teckningsförbindelser

Erbjudandet har teckningsåtaganden upp till cirka 185 MSEK, motsvarande cirka 75,5 procent, av Erbjudandet genom lämnade teckningsförbindelser. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Avtalen ingicks i juni 2021. Lämnade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsåtaganden". I tabellen nedan visas de parter som ingått teckningsförbindelser:

- 4.2.22 Som framgått ovan angavs i prospektet att värdepapperna inte omfattas av några garantier. Vidare angavs att ingen ersättning utgick till de som lämnat teckningsförbindelser.
- 4.2.23 I anmälningssedeln angavs vidare att följande frågor skulle besvaras jakade eller nekande:

| | | | |
|----|--|--|------------------------------|
| 3. | Vid investeringar i aktuell typ av finansiellt instrument bör investeraren ha ekonomisk förmåga att förlora hela det investerade kapitalet samt vara beredd att ta risken att förlora hela detta kapital för att uppnå målen med investeringen, d.v.s. vara villig att ta mycket hög risk. Uppfyller du dessa förutsättningar? | <input checked="" type="checkbox"/> JA | <input type="checkbox"/> NEJ |
| 4. | Vid investeringar i aktuell typ av finansiellt instrument bör investeraren ha en placeringshorisont som innebär att investeraren är villig att äga instrumenten under en lång tid, ibland för en period om flera år. Har du en sådan placeringshorisont? | <input checked="" type="checkbox"/> JA | <input type="checkbox"/> NEJ |

- 4.2.24 Som framgått ovan bekräftade Unwrap i anmälningssedeln *dels* att Unwrap var berett att ta risken att förlora hela kapitalet, *dels* att Unwrap var berett att äga aktierna under en lång tid.
- #### 4.3 Omständigheterna när First Venture lämnade lånet
- 4.3.1 Den första skriftliga kontakten angående lånet utgörs av en mejlkonversation mellan Björn Wallin och Peter Werme den 17 till 19 september 2021, vilken framgår nedan:

> -----Ursprungligt meddelande-----
> Från: Björn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
> Skickat: den 17 september 2021 13:14
> Till: Peter Werme <peter.werme@fefonden.se>
> Ämne: Kul att ses...
>
> Hallå,
> Det var kul att ses och uppdatera oss lite 😊
>
> Jag tänkte lite mer på vår slutkläm om ni kan vara intresserade låna ut som motsvarar räntan om vi förlänger?
> Jag tyckte det lät asbra faktiskt. Ni får full flex på hur och när - vi får tillgång till kosing att sätta i arbete i nya projekt.
> Jag är helt öppen för en sådan modell.
>
> Trevlig helg!!
> Björn

> 17 sep. 2021 kl. 16:50 skrev <peter.werme@fefonden.se> <peter.werme@fefonden.se>:
>
> Alltid kul att ses!
> Har du funderat på upplägg isf?
> Trevlig helg!
> Peter

-----Ursprungligt meddelande-----
Från: Björn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
Skickat: den 18 september 2021 12:25
Till: peter.werme@fefonden.se
Ämne: Re: Kul att ses...

Hallå,
Inte helt genomtänkt - mer som ett bryo... Kanske ett lån som frigör vår investering, typ 9,5 msek. Räntan kan vi sätta till samma som vi brukar nyttja vid förlängningen.
Då kan vi även kvitta ev förlust (vilket gud förbjude). Lånet gäller tills investeringen som vi gjorde är realiserad vilket sker enligt er begäran.

Nyttan för oss: Vi kan börja använda pengarna i vår modell igen istället för att sitta fast, om än till en ränta (men vi vill helst ha in dom i nytt projekt).
Nyttan för FV: Får ränta på lånet som kvittar vår ränta. FV köper sig tid - förr eller senare får vi anta investeringen blir bra.

Typ nåt sånt kanske...

Möjligen ska lånet vara konvertibelt så det inte faller in under förbjudet lån på något sätt. Får dubbelkollas så det inte blir fel.
Tankar?

Fortsatt trevlig helg!
Björn

19 sep. 2021 kl. 10:34 skrev <peter.werme@fefonden.se> <peter.werme@fefonden.se>:

Bra bryo 😊

Vilken ränta brukar ni köra?

Ha en skön söndag,
Peter

Från: Björn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>

Skickat: den 19 september 2021 10:53

Till: Peter Werme <peter.werme@fefonden.se>

Ämne: Re: Kul att ses...

1-1,5% per månad. Tror det är ganska marknadsmässigt på den typen av krediter. Vi är flexibla.

Samma lika till dig!
Björn

Från: <peter.werme@fefonden.se>

Ämne: Sv: Kul att ses...

Datum: 19 september 2021 17:50:38 CEST

Till: "Björn Wallin" <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>

Låter rimligt, dubbelkolla gärna enligt nedan sen ("förbjudet lån"..

Hörs

Peter

- 4.3.2 Av mejlkonversationen ovan framgår att Björn Wallin undrade om First Venture var intresserat av att lämna ett lån om "vi förlänger", att lånet skulle gälla tills "investeringen vi gjorde är realiserad vilket sker enligt er begäran" och att "[First Venture] köper sig tid".
- 4.3.3 I en efterföljande mejlkonversation den 22 och 24 september 2021 resonerade Björn Wallin och Peter Werme kring förutsättningarna som behövde vara uppfyllda för att lånet skulle vara tillåtet enligt ABL:

Från: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>

Skickat: den 22 september 2021 15:42

Till: Peter Werme <peter.werme@fefonden.se>

Ämne: Lån

Hallå,

Nedan text från Skatteverkets hemsida.

Jag ser framför mig att ett lån från er skulle kunna vara affärsmässigt eftersom vi använder lånet i vår ända mot andra kunder eftersom vi numera är ett finansiellt institut med tillstånd för utlåning. Ni har överlikviditet och är ett investmentbolag som tjänar kosing på lån/investeringar.

At the end of the day blir detta en bedömning.

Visst kan vi överlåta våra aktier till någon annan under tiden vi har lånet. Eftersom en aktie är fungibel (tillhör den som har den) så är vi per definition inte ägare. Dock måste i så fall vi hantera när aktierna säljs och lånet återbetalas...

Känns som om vi kan få detta klassat som ett kommersiellt lån så hade det varit bäst...

Vem avgör? Tror er styrelse...

Så långt har jag kommit i alla fall...

Tankar?

B

24 sep. 2021 kl. 08:43 skrev peter.werme@fefonden.se:

Hallå,

Ser inga problem med lån eftersom bolagen inte är närstående, snarare fråga om riskbedömning utifrån vilket företag som lånar.

Lån till er, ränta 12-18%?

Därefter kan ni fakturera (helst från momsbefriat bolag) för era tjänster för att successivt komma ifatt?

Från: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>

Skickat: den 24 september 2021 08:57

Till: peter.werme@fefonden.se

Ämne: Re: Lån

Grunt - jag ordnar med utkast under helgen 😊

Med vänlig hälsning

Björn

Från: <peter.werme@fefonden.se>
Ämne: Sv: Lån
Datum: 24 september 2021 09:53:38 CEST
Till: "Bjorn Wallin" <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>

Gött,
Trevlig helg
Peter

- 4.3.4 Härefter tog Björn Wallin fram ett utkast till revers avseende lån om 10 miljoner kronor från First Venture till Unwrap. Utkastet innehöll två kommentarer från Björn Wallin, vilka återges nedan:

Ränta: → ~~Låneräntan löper med 18 (eller kanske bara 15% - vi möter den på vår "grej") % årlig ränta vilken erläggs vid avtalets upphörande i efterskott och senaste 5 vardagar efter erhållen uppsägning eller enligt ovan Löptid. ¶~~

Villkor: → ~~(Vet inte riktigt hur vi ska formulera detta så kopplingen mellan vårt innehav i FVS och detta lån inte har samöre...) Idéer? ¶~~

- 4.3.5 Som framgår av utkastet föreslog Björn Wallin att räntan skulle vara 18 procent eller kanske 15 procent, med tillägget att "vi möter den på vår 'grej'". Vidare efterfrågade han idéer kring hur ett villkor skulle formuleras "så kopplingen mellan vårt innehav i FVS och detta lån inte har samöre".
- 4.3.6 Den slutliga reversen undertecknades ca tre veckor senare, den 15 oktober 2021. Reversen innehöll inget särskilt villkorsavsnitt, så som hade ingått i Björn Wallins första utkast.

4.4 Senare lämnade uppgifter från Peter Werme och Björn Wallin

- 4.4.1 Den 22 november 2022 framställde Peter Werme begäran om återbetalning av lånet, enligt följande mejl:

22 nov. 2022 kl. 17:01 skrev Peter Werme <peter.werme@first-venture.se>:

Hallå Björn,

Hoppas allt är bra!

Vi har ju fått ny styrelse nu som du vet och vi måste reglera detta lån och be om återbetalning. Vi kan höras under morgondagen kanske?

Mvh Peter

<Unwrap_2021-10-24_103646.pdf>

4.4.2 Björn Wallin återkom kort härefter samma dag med följande svar:

Från: Björn Wallin <bjowallin@gmail.com>
Skickat: den 22 november 2022 17:29
Till: Peter Werme <peter.werme@first-venture.se>
Ämne: Re: lån Unwrap

Hallå,
Visst kan vi det.
Denna hängde väl ihop med aktierna vi har i FV?

Hörs!
Björn

4.4.3 Den 24 januari 2023 skickade Peter Werme ett mejl till styrelsen och VD med rubriken *Klarläggande runt Unwrap-upplägg*, vilket innehöll uppgifter angående förhållandena när Unwrap gjorde sitt teckningsåtagande och när First Venture lämnade lånet:

Klarläggande runt Unwrap-upplägg

Peter Werme
To: Eise Fahlén; kalle Brodin; varland.johan@gmail.com; erik.borgblad@born.se
Cc: rune.nordlander; David Wendel
Tue 2023-01-24 12:12

[Translate message to: English](#) | [Never translate from: Swedish](#) | [Translation preferences](#)

Hej alla,

Hoppas allt är bra med er och att jag inte smittade er senast. Tyvärr så blev jag sämre igen och viruset har tagit kommandot återigen så försöker vila och sova så mycket som möjligt för att komma åter..

Vill klargöra helheten runt upplägget med Unwrap och jag beklagar djupt att vi har glidit på detta, vilket strider mot våra egna värderingar då vi framfört halvsanningar och undanmanövrer.

I samband med IPO:n i First Venture var det väsentligt för flera av de stora nya aktieägarna som kom in att vi nådde vissa tröskelvärden för att dessa skulle stoppa in pengar i IPO:n. Detta fick vi tydligt förklarar från vår Investment Bank (Naventus) som samtidigt varnade för att emissionen skulle mer än halveras i annat fall. Tröskelvärdet var satt till cirka 250 Mkr som vi också nådde tillsammans med Nordnets privatkunder i Norge som tecknade för ca 10 Mkr. Det visade sig att Nordnet lyckades "slarva" bort dessa kunder beroende på administrativt slarv och vi hamnade i tidsnöd och måste lösa ett problem som egentligen inte fanns.

I sann entreprenöriell anda så beskrev vi situationen för Unwrap som kunde tänka sig att hjälpa oss att komma upp till tröskelvärdet 250 Mkr mot att de gick skadeslösa. Detta innebar i det läget att de gick in med ett commitment på 12 Mkr (som vi sedan drog ned till 10 Mkr). Detta säkerställde hela emissionen enligt Naventus och vi gick också i hamn med denna tack vare detta. Upplägget med Unwrap innebar att de tecknade aktier i First Venture och sedan skulle sälja i marknaden för att få tillbaks likviden.

Problemet var att aktien i First Venture hade dålig likviditet samt gick ned kraftigt direkt och med många säljare. Vi tog en marknadsrisk som utökades när aktien föll vidare. Naivt så ägnade vi för lite tid åt detta då vi ändå hade en stor kassa och tänkte att vi kunde vänta ut marknaden innan de säljer ut aktier samtidigt som vi hade väldigt mycket operativt att ta tag i.

För att ytterligare förlänga vår tid till att de skulle börja sälja ut aktier i marknaden i den allmänna kraschen så gav vi ut ett lån till Unwrap som motsvarade deras insats i emissionen (10 Mkr). Värdet på detta lån kan i nuläget sägas vara värdet på underliggande aktier motsvarande deras innehav i First Venture. Således finns ett nedskrivningsbehov här som vi får ta hänsyn till som ligger på ca 6 Mkr (drygt 2% av substansen).

Om vi tittar framåt så behöver vi ta ställning till om vi ska be Unwrap hitta köpare till deras post nu eller fortsätta att vänta ut en bättre marknadssituation.
Föreslår att vi bokar in ett möte för att diskutera igenom situation.

Hälsningar
Peter och Rune

4.4.4 I ovannämnda mejl uppgav Peter Werme bland annat att Unwrap ”kunde tänka sig att hjälpa oss att komma upp till tröskelvärdet 250 Mkr mot att de gick skadeslösa”, att ”[v]i tog en marknadsrisk som utökades när aktien föll vidare” och att lånet lämnas ”för att ytterligare förlänga vår tid”. Mejllet avslutades med både Peter Werme och Rune Nordlander som

avsändare. Peter Werme har dock uppgett att det var han ensam som skrev mejlet utan Rune Nordlanders inblandning. Rune Nordlander har uppgett samma sak. Jag har inte funnit skäl att ifrågasätta denna uppgift.

- 4.4.5 På ett styrelsemöte i First Venture veckan därpå, den 2 februari 2023, uppgav Peter Werme följande enligt protokollet:

Peter Werme inledde med att lämna ett antal klagöranden avseende det epostmeddelande som Peter Werme skickade till styrelse och VD den 24 januari 2023. Följande uttalande lämnades av Peter Werme:

- a) Epostmeddelandet per den 24 januari 2023 innehöll ett flertal fel och informationen i epostmeddelandet inte är korrekt.
- b) Peter Werme har, efter att epostmeddelandet skickats, stämt av epostmeddelandets innehåll med Rune Nordlander som var VD för First Venture Sweden AB dels när Unwrap Finance tecknade aktier i First Ventures nyemission sommaren 2021 och dels när First Venture ställde ut lånet om ca 10 mkr till Unwrap Finance under hösten 2021. Rune Nordlander bekräftar att informationen i epostmeddelandet inte stämmer överens med det faktiska händelseförloppet.
- c) Unwrap Finance tecknade aktier i emissionen på samma villkor som alla andra investerare. Det fanns inget löfte om att hålla Unwrap Finance skadelöst.
- d) Lånet till Unwrap Finance om ca 10 mkr ställdes ut några månader efter emissionen och hade ingen koppling till Unwrap Finances aktieteckning. Unwrap Finance har som affärsmodell att låna ut pengar. När First Venture under hösten 2021 hade en överlikvid beslutades att First Venture skulle ställa ut ett kommersiellt lån till Unwrap Finance som ett led i First Ventures kassahantering.

- 4.4.6 Sammanfattningsvis uppgav Peter Werme att Unwrap hade tecknat aktier på samma villkor som alla andra investerare och att det inte fanns något löfte om att hålla Unwrap skadeslöst. Vidare uppgav Peter Werme att lånet till Unwrap ställdes ut några månader efter nyemissionen och att lånet inte hade någon koppling till Unwraps aktieteckning.

- 4.4.7 Uppgifterna föranledde frågor från styrelsen vilka besvarades enligt följande:

Efter frågor från övriga styrelseledamöter gör Peter Werme följande förtydliganden:

- f) Unwrap Finances deltagande i emissionen och det efterföljande lånet uppgår inte till samma belopp och har inget med varandra att göra. Aktieteckning uppgick till ca 9,5 mkr och lånet till 10 mkr.
- g) Innehållet i mailet kommer inte på något sätt ifrån Unwrap Finance och återspeglar inte Unwrap Finances bild av händelseförloppet. Unwrap Finance delar den beskrivning av händelseförloppet som lämnats under punkt a) – e) ovan. Detta kan bekräftas av Unwrap Finance.
- h) Peter Werme och Rune Nordlander bekräftar att BDO inte har ställt frågor om lånet till Unwrap Finance.
- i) Unwrap Finance har betalat ränta på lånet i takt med att den förfallit.

- 4.4.8 Av Peter Wermes svar framgår bland annat att han uppgav att uppgifterna i mejlet den 24 januari 2023 inte på något sätt kom från Unwrap.

- 4.4.9 Efter styrelsemötet tog First Ventures verkställande direktör David Wendel kontakt med Björn Wallin och översände följande mejl:

7 feb. 2023 kl. 19:10 skrev David Wendel <david.wendel@first-venture.se>:

Hej Björn,

Tack för trevligt samtal tidigare.

Det var skönt för mig att få klarhet i frågorna kring lånet och aktieteckningen. För att säkerställa att jag inte missförstått något får du gärna bekräfta att jag uppfattat händelseförloppet nedan korrekt:

Unwrap Finance tecknade aktier i First Venture genom den nyemission som gjordes i samband med First Ventures börsnoteringen i juli 2021. Unwrap tecknade aktier på samma villkor och under samma försättningar som övriga investerare i emissionen.

Några månader senare, under hösten 2021, ställde First Venture ut ett lån om 10 mkr till Unwrap. Syftet med lånet från First Ventures sida var att aktivera en del av bolagets likvida medel. Lånet hade ingen koppling till Unwraps tecknande av aktier i First Venture. Lånet utställdes på rent kommersiella grunder. Lånets löptid var på 12 månader och har senare förlängts till den 31 mars 2023. Lånet är nu uppsagt till återbetalning.

Du får som sagt gärna återkomma med en bekräftelse på att händelseförloppet ovan stämmer, alternativt justera eventuella missförstånd.

Stort tack och trevlig kväll!

David

4.4.10 Som framgått efterfrågade David Wendel en bekräftelse på att det beskriva händelseförloppet var korrekt. Innan Björn Wallin svarade skickade han nedanstående mejl till Peter Werme:

Från: Björn Wallin <bjowallin@gmail.com>
Ämne: Fwd: Unwrap Finance & First Venture
Datum: 8 februari 2023 17:46:44 CET
Till: Peter Werme <peter.werme@first-venture.se>

Peter,
Trevlig kille den där David :o)
Fick nedan att bekräfta...

Att lånet inte har med teckning att göra är inga konstigheter. Handlar snarare om avveckling :o)
Den första delen att vi tecknade på samma villkor som alla andra kan jag bara bekräfta om något av Första E-fondens bolag övertar villkoret att hålla oss skadelösa vid kursnedgång (även om dealen var med FV)...
OK?

Hörs!
B

4.4.11 Av mejlet framgår att Björn Wallin uttryckte att det fanns en ”deal” med FV om att hållas skadeslöst. Det har inte framkommit att Peter Werme svarade skriftligen på mejlet.

4.4.12 Härefter besvarade Björn Wallin mejlet från David Wendel enligt följande:

Från: Björn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
Skickat: den 8 februari 2023 18:51
Till: David Wendel <david.wendel@first-venture.se>
Ämne: Re: Unwrap Finance & First Venture

Hej Davida,
Samma lika.

Din formulerade beskrivning stämmer väl :o)

Vi hörs!
Björn

- 4.4.13 Av mejlkonversationen ovan framgår att Björn Wallin bekräftade att uppgifterna som Peter Werme hade lämnat angående aktieteckningen och lånet på styrelsemötet den 2 februari 2023 var korrekta.
- 4.4.14 I maj 2023, sedan lånet förfallit utan återbetalning och efter att First Venture hade översänt en betalningsuppsmaning, återkom Björn Wallin med en annan redogörelse för förhållandena när Unwrap gjorde teckningsåtagandet och när First Venture lämnade lånet. I ett brev daterat den 8 maj 2023 uppgav Björn Wallin följande:

Täby 2023-05-08

Svar på er betalningsuppsmaning daterad 20-04-20

Unwrap bestrider att skulden är klar och förfallen då reversen ni hänvisar till bara en del av en mer omfattande uppgörelse och förlopp mellan parterna som pågått sedan juni 2021.

Steg 1

Teckning av aktier

Unwrap Finance AB (Unwrap) ombads/erbjöds teckna de sista "ankar"-aktierna i den företrädesemission som First Venture Sweden AB (FV) genomförde juni 2021. Teckning skedde 7 juni 2021 och omfattade 974 358 aktier vilka tecknades vardera med 9,75 kr/aktie. Totalbeloppet uppgick till 9 499 991 kr. Aktierna erhöles 1 juli 2021.

Unwrap ställde dock villkor för tecknandet, dels ville Unwrap ha frihet att sälja samtliga aktier under 90 dagar efter noteringen, dvs fram till 28 september 2021, dels att Unwrap skulle kompenseras om förlust skulle uppstå för Unwrap efter att aktierna avyttrats efter 90 dagar.

Villkoret godkändes av FVs ordförande Peter Werme 14 juni 2021.

Se bilaga 1, 4 och 5.

Efter noteringen som skedde 28 juni 2021 föll kursen snabbt ner till 7 kr/aktie per 28 september 2021, dvs en förlust för Unwrap om 2,75kr/aktie vilket motsvarar en förlust om 2 679 485 kr (teckningsförlust).

Unwraps Björn Wallin och FVs ordförande Peter Werme har haft flera kontakter under dessa 90 dagar eftersom allt tydde på att en förlustsituation skulle uppstå vid periodens slut för Unwrap.

Steg 2

Lån till Unwrap

Werme menade han inte ville Unwrap skulle sälja aktierna eftersom det skulle ge ytterligare stort säljtryck på aktien, som i övrigt hade väldigt låg omsättning, och därför komma bli skadlig för alla ägare om så skedde. Werme var dessutom övertygad om att kursen skulle vända upp inom kort eftersom han ansåg aktien vara kraftigt översåld i den inledande aktiehandeln efter noteringen.

För Unwrap blev detta läge så småningom ohållbart eftersom Unwrap hade rätten efter 90 dagar att få tillbaka sina 9,5 msek, vilket som framgår ovan var Unwraps villkor för

tecknandet. 18 september 2021 reser Unwrap därför frågan första gången via mail, bilaga 2, om hur Unwrap ska få tillbaka sina pengar. Ett förslag som diskuterades, och senare förverkligades, var att FV låter aktie-arrangemanget ligga kvar i orört skick i hopp om att kursen åter ska bli 9,75kr/aktie och att FV fram tills dess skulle ge Unwrap ett lån så att Unwrap kan få tillgång till "sina" pengar utan att belasta marknaden med ett stort säljtryck och därmed sjunkande kurs. Räntan föreslogs också vara neutral, dvs lika i båda avtalen. Bilaga 3.

Ett lån från FV till Unwrap utställdes därför 15 oktober 2021.

Tiden gick

Sedan dess har tiden gått. Räntor har tickat på och Unwrap enligt instruktion från FV inväntar att kursen ska stiga till sitt ursprung om 9,75 kr/aktie, vilket ännu inte skett, för att sälja aktierna och föra över likviden till FV såsom likvid för lånet.

Räntor

Nedan beräkningar är gjorda per 31 maj 2023

FV

Lån till Unwrap per 15 oktober 2021

Belopp 10 msek

Ränta utgår med 20 månader om vardera 1% per månad = 2 000 000 kr.

Erhållit räntebetalning från Unwrap om 115 000 sek i ränta den 6/12 2022

Nettofordran, ränta: 1 885 000 kr

Unwrap

Lån till FV från 29 september 2021

Belopp 9,5 msek.

21 månader om 1% per månad = 1 995 000 kr.

FV har inte betalt någon ränta.

Unwrap har således en räntefordran på FV om 110 000 kronor (1 885 000 minus 1 995 000).

Kan Unwraps lån från FV lösas/sägas upp utan att Unwraps lån till FV påverkas?

Det är inte möjligt med denna konstruktion eftersom steg 1 och 2 har så stark koppling till varandra. Sägs steg 2 upp ska även steg 1 avslutas.

Så här står vi

- Unwrap vill ha tillbaka sina pengar och har därför en fordran på 9,5 msek plus ränta, en ränta som är samma ränta som FV har på sitt lån, dvs 12% per år.
- Unwrap har aktier i FV. Godkännande att sälja aktier krävs enligt uppgörelsen med Werme eller FVs styrelse.
- Likviden från aktieförsäljningen ska föras över till FV såsom full likvid för lånet från FV exkl ränta.
- FV har en fordran på 10 msek plus ränta minus 115 000 kr i ränta som Unwrap betalade i dec 2022.

Unwrap Finance AB

Björn Wallin genom styrelsen

4.4.15 Av brevet ovan framgår sammanfattningsvis att Unwrap nu gjorde gällande att Peter Werme hade godkänt villkoret att kompensera Unwrap vid förlust efter 90 dagar och att lånet lämnades för att Unwrap skulle avvakta med att sälja sina aktier för att undvika en förlustsituation.

4.4.16 Denna nya inställning från Unwrap föranledde följande mejlkonversation mellan David Wendel och Björn Wallin:

9 maj 2023 kl. 10:32 skrev David Wendel <david.wendel@first-venture.se>:

Hej Björn,

Bekräftar mottagandet. Jag återkommer när styrelsen läst igenom underlaget som nu presenterats och tagit ställning till den fortsatta hanteringen.

Under tiden skulle jag dock gärna få klarhet i hur bestridandet som nu läggs fram går ihop med det händelseförlopp som du tidigare bekräftat (bl.a. i mail från den 8 februari 2023 – se bifogat)? Givet att det som nu presenteras går emot det händelseförlopp som ni tidigare bekräftats behöver vi förstå helheten av det som ni nu gör gällande.

Med vänliga hälsningar,

David

From: Bjorn Wallin <bjorn.wallin@unwrapfinance.com>
Sent: Tuesday, 9 May 2023 12:48
To: David Wendel <david.wendel@first-venture.se>
Subject: Re: Bestridande av krav

David,
Peter ville jag skulle skriva så...

Med vänlig hälsning
Björn

9 maj 2023 kl. 13:13 skrev David Wendel <david.wendel@first-venture.se>:

Hej Björn,

Bara så att jag förstår dig rätt, du menar dels att du tar tillbaka din bekräftelse från den 8 februari och dels att du skrev så för att Peter bett dig göra det?

Har du några underlag på detta? Som vi diskuterat tidigare jobbade jag inte på First Venture förrän 1 november 2021 och har således inte varit insatt i varken er aktieteckning eller lånet. Jag behöver därför förstå det faktiskt händelseförloppet och ju mer dokumentation jag/vi kan titta på desto enklare blir det att förstå vad som faktiskt har hänt.

Med vänliga hälsningar,

David

4.4.17 Av mejlkonversationen ovan framgår att Björn Wallin numera påstod att han i februari 2023 hade bekräftat händelseförloppet som redovisats av David Wendel på uppmaning av Peter Werme.

4.5 Avslutande synpunkter

4.5.1 Till att börja med kan konstateras att både Peter Werme och Björn Wallin, var för sig, i efterhand har lämnat motstridiga uppgifter om förhållandena vid Unwraps teckning i nyemissionen och vid utställandet av lånet.

4.5.2 Peter Werme har först, i sitt mejl den 24 januari 2023, framfört att Unwrap ställde som villkor att de skulle hållas skadeslösa och att lånet ställdes ut för att Unwrap skulle avvakta att sälja sina aktier och undvika en förlustsituation. Peter Werme har därefter, på styrelsemötet den 2 februari 2023, tagit tillbaka dessa uppgifter och förnekat att en överenskommelse av det slag som han redogjort för i mejlet den 24 januari 2023 ingåtts med Unwrap. Under granskningen har Peter Werme uppgett att skälet till att han uttryckte sig som han gjorde i mejlet den 24 januari 2023, trots att uppgifterna var felaktiga, var att han hade känt sig pressad av att Unwrap hyste den uppfattning som han gav uttryck för i mejlet den 24 januari 2023. Här ska noteras att Peter Werme uppgav, på styrelsemötet den 2 februari 2023, att innehållet i mejlet den 24 januari 2023 inte på något sätt kom från Unwrap och att innehållet inte återspeglade Unwraps bild av händelseförloppet. Dessa uppgifter till styrelsen är svårövertygliga med uppgiften att Peter Werme lät författa mejlet på grund av att han kände sig pressad att återge Unwraps uppfattning.

- 4.5.3 När det kommer till Björn Wallin så har han, i sitt mejl den 8 februari 2023, bekräftat att ingen överenskommelse fanns vare sig vid aktieteckningen eller vid utställandet av lånet. Detta trots att han samma dag framförde en annan uppfattning per mejl till Peter Werme. Han har senare, i brevet den 8 maj 2023, tagit tillbaka bekräftelsen och i stället framfört att överenskommelser träffats i enlighet med innehållet i brevet. Som skäl till att Björn Wallin bekräftade att inga överenskommelser ingåtts har han hänvisat till att Peter Werme skulle ha bett honom att göra så.
- 4.5.4 Enligt min uppfattning kan det inte uteslutas att Peter Werme och Björn Wallin hade de skäl som uppgivits, eller andra som inte framkommit, som förklarar varför de i efterhand bekräftade varandras versioner trots att de ansåg att dessa var felaktiga. Enligt min mening går det inte att dra några säkra slutsatser enskilt utifrån vare sig innehållet i Peter Wermes mejl den 24 januari 2023 eller Björn Wallins mejl den 8 februari 2023. Bedömningen måste därför i stället primärt baseras på det skriftliga underlag som härrör från tiden när teckningstågandet gjordes och lånet ställdes ut.
- 4.5.5 Som framgått ovan står det klart att Björn Wallin, i anslutning till att teckningsåtagandet gjordes, uttryckte att detta var villkorat av en prisgaranti. Det står också klart att Björn Wallin, i anslutning till diskussionen om utställandet av lånet, uttryckte sig på ett sätt som talar för att han då hyste uppfattningen att någon form av överenskommelse också hade ingåtts. Att dessa förhållanden är för handen är dock inte tillräckligt.
- 4.5.6 Peter Werme synes ha uppfattat att Björn Wallin muntligen hade lämnat teckningsåtagandet innan Björn Wallin skickade sitt mejl den 7 juni 2021 kl. 18:23 i vilket han för Unwraps räkning accepterade teckningsåtagandet med villkor om prisgaranti. Peter Werme har vidgått att han och Björn Wallin i och för sig muntligen diskuterade en prisgaranti, men har uppgett att ett avtal om prisgaranti inte ingicks och att ett sådant avtal hade behövt ingås skriftligen.
- 4.5.7 I mejlkorrespondensen som följde närmast efter den 7 juni 2021 upplyste Peter Werme den 14 juni 2021 om att Unwraps teckningsåtagande blev aktier för 9,5 miljoner kronor ”enligt nedan villkor fy”. Peter Werme har under granskningen uppgett att det han åsyftade med ”enligt nedan villkor” var innehållet i bolagspresentationen som han tidigare hade översänt. Uppgiften kan inte lämnas utan avseende och enligt min uppfattning ger mejlkorrespondensen inte entydigt stöd för slutsatsen att parterna skulle ha ingått avtal om prisgaranti vid denna tidpunkt. Mot en sådan slutsats talar också följande omständigheter.
- 4.5.8 I Peter Wermes mejl nästföljande dag, den 15 juni 2021, uppmärksammades Björn Wallin på att prospektet fanns tillgängligt att ta del av. I den anmälningssedel som Unwraps företrädare, däribland Björn Wallin, därefter undertecknade den 21 juni 2021 stod det angivet ”fullständiga villkor” med hänvisning till prospektet. I prospektet angavs *dels* att värdepappererna inte omfattades av garantier, *dels* att ingen ersättning utgick till de som lämnat teckningsförbindelser. I anmälningssedeln bekräftade också Unwraps företrädare att Unwrap var berett att förlora hela det investerade kapitalet och att Unwrap var villigt att äga aktierna under lång tid. Med beaktande av även detta är det min bedömning att Unwrap gjorde teckningsåtagandet och tecknade sig för aktier i nyemissionen utan att First Venture var bunden av en prisgaranti.
- 4.5.9 När det gäller förhållandena vid utställandet av lånet är följande att anmärka.

- 4.5.10 Av mejlkorrespondensen som redovisats ovan rörande diskussionen om lånet framgår att det saknas klar och tydlig bekräftelse från Peter Werme om att det fanns en överenskommelse om prisgaranti och att utställandet av lånet skulle ha syftat till att undvika att denna skulle behöva infrias.
- 4.5.11 Enligt Unwraps brev den 8 maj 2023 framgår att Unwrap då uppgav att First Venture, genom Peter Werme, skulle ha tagit ett lån om 9,5 miljoner kronor från Unwrap per den 29 september 2021. First Venture har dock inte mottagit något sådant lånebelopp. Såvitt jag förstår har Unwrap menat att säga att det som parterna kom överens om var att First Venture hade en skuld om 9,5 miljoner kronor (motsvarande anskaffningsvärdet på Unwraps aktier) till Unwrap per det aktuella datumet. Tillräckligt övertygande bevisning för att en sådan överenskommelse skulle ha ingåtts finns dock inte enligt min uppfattning. De ovan redovisade uppgifterna i utkastet till reversen om ”vår ’grej’” och ”kopplingen mellan vårt innehav i FVS och detta lån” antyder förvisso existensen av någon form av sidoöverenskommelse, men uppgifterna är enligt min uppfattning vaga till sitt innehåll. Vidare härrör uppgifterna uteslutande från Unwrap och att bara Unwrap kan ha hyst en viss uppfattning är som nämnts ovan inte tillräckligt.
- 4.5.12 I det mejl som Peter Werme skickade till Björn Wallin den 22 november 2022, när han bad om återbetalning av lånet, nämnde han ingenting om att även en annan reglering skulle ske mellan parterna i samband med återbetalningen. Detta ger visst stöd för att Peter Werme uppfattade att lånet skulle återbetalas i sin helhet utan hänsyn till någon sidoöverenskommelse.
- 4.5.13 Mot bakgrund av slutsatsen att Unwrap gjorde teckningsåtagandet och tecknade sig för aktier i nyemissionen utan att First Venture blev bundet av en prisgaranti, och att Peter Werme inte synes ha bekräftat motsatsen i samband med diskussionen om utställandet av lånet, följer att lånet enligt min bedömning inte ställdes ut i syfte att undvika att First Venture behövde infria en prisgaranti. Som en konsekvens härav är det min bedömning att lånet varit tillåtet enligt ABL.

5. NEDSKRIVNINGEN AV LÅNET

- 5.1.1 Såvitt framkommit under granskningen förde Peter Werme ensam diskussionerna om lånet och undertecknade reversen tillsammans med Rune Nordlander utan övriga styrelseledamöters kännedom. De övriga styrelseledamöterna Elise Fahlén, Jan Petersson och Karl Brodin samt den nytillträdde verkställande direktören David Wendel informerades om lånet i november 2021 i samband med delårsrapporten för Q3. Peter Werme uppgav både för dem och för revisorn att lånet var utställt i syfte att ge avkastning till First Venture, dvs. en hantering av den dåvarande överlikviditeten i bolaget. Ingen av de nämnda personerna uppger sig vid denna tidpunkt ha misstänkt några oegentligheter i samband med utställandet av lånet.
- 5.1.2 På extra bolagsstämma den 27 oktober 2022 valdes Erik Borgblad och Johan Varland till nya styrelseledamöter i First Venture. Rune Nordlander och Jan Petersson avgick som styrelseledamöter. Peter Werme, Karl Brodin och Elise Fahlén kvarstod som styrelseledamöter och Peter Werme kvarstod som ordförande. De nya styrelseledamöterna Erik Borgblad och Johan Varland fick kännedom om lånet i samband med delårsrapporten för Q3 men har uppgivit att de vid denna tidpunkt inte kände till att låntagaren var Unwrap.

- 5.1.3 På efterföljande styrelsemöten den 24 november 2022 och den 19 januari 2023 ombads Peter Werme att närmare redogöra för omständigheterna bakom utställandet av lånet. Den 24 januari 2023 skickade Peter Werme det mejl som redovisats ovan i punkt 4.4.3, i vilket han enligt senare egen utsago beskrev Björn Wallins version av vad som överenskommits om en prisgaranti.
- 5.1.4 Det har framgått att övriga styrelseledamöter reagerade starkt på Peter Wermes mejl den 24 januari 2023 och att vissa styrelseledamöter var skeptiska till de korrigeringar som han sedan gjorde på styrelsemötet den 2 februari 2023, vilka redovisats ovan i punkt 4.4.5. Mot bakgrund av de uppgifter som Peter Werme lämnade under mötet – att lånet skulle återbetalas när det förföll och att Unwrap instämde i detta – anslöt sig dock styrelsen till denna inställning.
- 5.1.5 Styrelsen inhämtade härefter det rättsutlåtande som nämnts ovan i punkt 4.1.6 och som kom till slutsatsen att lånet var tillåtet enligt ABL. Vidare fick David Wendel i uppdrag av styrelsen att ta kontakt med Unwrap för att *dels* få bekräftelse på att lånet skulle återbetalas, *dels* försöka få lånet återbetalt i förtid. Björn Wallin bekräftade per mejl den 8 februari 2023 att Unwrap tecknade aktier på samma villkor och under samma försättningar som övriga investerare som deltog i emissionen (se ovan i punkt 4.4.12). Mejllet från Björn Wallin till Peter Werme den 8 februari 2023, enligt vilket Björn Wallin uttryckte att det fanns en ”deal” med FV om att hållas skadeslöst (se ovan punkt 4.4.10), synes inte ha kommit någon annan i styrelsen till del. Enligt David Wendel bekräftade också Björn Wallin under deras löpande kontakter i februari och mars 2023 att lånet skulle förfalla till betalning den 31 mars 2023 och att Unwrap då skulle återbetala lånet. Enligt David Wendel uppgav Björn Wallin samtidigt upprepade gånger att Unwrap saknade möjlighet att återbetala lånet i förtid på grund av att bolagets tillgångar var illikvida och inte kunde avyttras med kort varsel.
- 5.1.6 Unwrap återbetalade inte lånet på förfallodagen den 31 mars 2023. Enligt David Wendel uppgav Björn Wallin vid ett efterföljande möte mellan dem den 5 april 2023 att det fanns gott om tillgångar i Unwrap, men att bolaget behövde mer tid för att realisera tillgångarna och därför önskade en avbetalningsplan.
- 5.1.7 Till följd av den uteblivna återbetalningen från Unwrap beslutade styrelsen den 7 april 2023 att skriva ned bolagets fordran på Unwrap till 0 kronor. Nedskrivningsbeslutet offentliggjordes i ett pressmeddelande samma dag. Det uppgivna skälet för nedskrivningen var enligt pressmeddelandet att det fanns oklarheter rörande Unwraps betalningsförmåga. Nedskrivningen skedde därför som en ”*försiktighetsåtgärd*”.
- 5.1.8 Styrelseledamöterna har under granskningen samstämmigt uppgett att tvivel kring Unwraps betalningsförmåga utgjorde det enda skälet för nedskrivningen. Vid tidpunkten för nedskrivningen hade First Venture inte mottagit något bestridande från Unwrap. Alla styrelseledamöter, inklusive Peter Werme, har vid tidpunkten för nedskrivningen såvitt framkommit varit av uppfattningen att Unwrap fortfarande var skyldigt att återbetala hela lånebeloppet och ränta i enlighet med reversen. Jag drar således slutsatsen att de uppgifter som i januari 2023 hade framkommit från Peter Werme om en eventuell sidoöverenskommelse mellan First Venture och Unwrap inte hade någon betydelse för beslutet att skriva ned fordran.

6. KONSULTAVTALET MED FEIN

6.1 Inledning

- 6.1.1 FEiN ägs indirekt via ägarbolag till 50 procent av Peter Werme och till 50 procent av Rune Nordlander.
- 6.1.2 First Venture bildades 2017 med det ursprungliga företagsnamnet Första Entreprenörsfonden 2018 AB. Motsvarande nya fondbolag hade bildats årligen sedan cirka 2010. Under 2020 skedde namnbytet till First Venture och verksamheten utökades genom ett antal apportemissioner genom vilka innehaven i fondbolagen samlades i First Venture.
- 6.1.3 Det ifrågavarande konsultavtalet med FEiN ingicks den 27 augusti 2020. Enligt uppgifter från Peter Werme och Rune Nordlander hade motsvarande konsultavtal funnits mellan FEiN och varje tidigare fondbolag. Peter Werme och Rune Nordlander har uppgett att tidigare gällande konsultavtal mellan First Venture och FEiN justerades ersättningsmässigt till First Ventures förmån som ett led i förberedelserna inför noteringsprocessen, vilket skedde i samråd med First Ventures befintliga investerare.
- 6.1.4 Konsultavtalet undertecknades av Peter Werme och Rune Nordlander, både för First Ventures räkning och för FEiN:s räkning. Rune Nordlander har uppgett att det vid den aktuella tidpunkten inte fanns annan firmatecknare som kunde underteckna konsultavtalet och att samtycke förelåg från First Ventures aktieägare. Jag har inte funnit skäl att ifrågasätta denna uppgift.

6.2 Villkoren i konsultavtalet

- 6.2.1 FEiN:s uppdrag enligt konsultavtalet omfattade rådgivning avseende First Ventures förvaltning av värdepapper – inklusive analyser, utvärderingar och genomförande av köp och försäljning av värdepapper. För utförandet av uppdraget skulle FEiN erhålla en förvaltningsavgift motsvarande två procent av kapitalet per år. Avtalet löpte till den 31 december 2023, med automatisk förlängning med ett år i taget för det fall ingen av parterna skulle säga upp avtalet tre månader innan avtalets upphörande.
- 6.2.2 Den avtalade omfattningen av uppdraget, förvaltningsavgiften, avtalstiden och uppsägningsvillkoren redovisades i prospektet. Enligt min uppfattning redovisades konsultavtalets huvudsakliga innehåll korrekt.

6.3 Styrelsens hantering av konsultavtalet

- 6.3.1 Den 20 december 2022 lämnade BDO och revisor Thomas Näsfeldt ett utlåtande till First Venture i en uppkommen fråga om konsultavtalet skulle anses grunda ett uppdragsförhållande eller ett anställningsförhållande i skatterättslig mening. BDO och revisorn angav i utlåtandet att frågan avgörs efter en helhetsbedömning, som alltid är förenad med osäkerhet. De pekade på ett antal omständigheter som talade för ett uppdragsförhållande, men noterade att det inte kan uteslutas att Skatteverket vid en granskning skulle anse att anställningsförhållande förelåg. De bedömde att det inte fanns några ”direkta röda flaggor” som föranledde en rekommendation att justera upplägget.
- 6.3.2 Styrelsen inhämtade därefter ett nytt utlåtande i frågan från en oberoende skatterådgivare, KPMG. I KPMG:s rapport, daterad den 23 februari 2023, framgick bedömningen att Peter Werme och Rune Nordlander inte skulle ses som uppenbart anställda i First Venture och att

det vid en eventuell granskning av Skatteverket fanns goda argument som talade emot att det förelåg ett anställningsförhållande. KPMG föreslog dock att ett antal åtgärder skulle vidtas för att förstärka argumenten.

- 6.3.3 Vid styrelsemöte den 21 mars 2023 beslutade styrelsen att konsultavtalet skulle sägas upp till upphörande per den 31 december 2023. Det uppgivna skälet var att villkoren inte ansågs vara passande för ett konsultuppdrag. Verkställande direktör David Wendel fick i uppdrag att inleda dialog om omförhandling och om möjligheten till omedelbart upphörande av konsultavtalet.
- 6.3.4 Den 20 april 2023 skickade David Wendel ett meddelande om uppsägning av konsultavtalet till Peter Werme och Rune Nordlander. I uppsägningsmeddelandet öppnade David Wendel upp för en diskussion om att First Venture skulle kunna anställa Peter Werme och Rune Nordlander.
- 6.3.5 Diskussionerna mellan parterna slutfördes inte under den tidsperiod som granskningen omfattar. Jag kan följaktligen endast konstatera att konsultavtalet torde ha upphört den 31 december 2023, såvida parterna inte enats om en förlängning.

6.4 Avslutande synpunkt

- 6.4.1 Det har inte framkommit något under granskningen som ger skäl att misstänka att FEiN skulle ha begått avtalsbrott eller gjort någon feldebitering, eller att det skulle ha förekommit några andra oegentligheter rörande konsultavtalet. Tvärtom har alla intervjupersoner uppgett att uppdraget utfördes avtalsenligt, att samarbetet fungerade väl i praktiken samt att Peter Werme och Rune Nordlander var skickliga. Det har i och för sig framkommit att styrelsen hade synpunkter på avtalade villkor om ansvar, arbetsuppgifter, befogenheter och ersättningsnivån. Jag har dock inte erhållit några uppgifter om vad dessa synpunkter mer konkret bestod i. Min uppfattning är att missnöjet med konsultavtalet som framträdde under våren 2023 inte primärt grundades på de avtalade villkoren i sig, utan på ett missnöje med konsultupplägget som sådant.

7. NOTERINGSKOSTNADERNA

- 7.1 Av Naventus fakturaunderlag går att utläsa att Naventus har fakturerat 19 240 101 kronor inklusive mervärdesskatt avseende arvode för kapitalanskaffningen.
- 7.2 Peter Werme och Rune Nordlander har under granskningen uppgett att de inte hade någon tidigare relation till Naventus, utan att de inför noteringsprocessen fick rekommendation om Naventus från en av First Ventures befintliga investerare. Peter Werme och Rune Nordlander har vidare uppgett att Naventus anlidades sedan de inhämtat ett antal offerter som låg på ungefär samma prisnivå. Det har inte framkommit något under granskningen som ger mig skäl att ifrågasätta att Naventus anlidades till följd av att bolaget bedömdes ha lämnat den bästa offerten.
- 7.3 Den 11 februari 2021 ingick First Venture avtal med Naventus avseende biträde i samband med kapitalanskaffningen och noteringen. Enligt avtalet skulle Naventus bland annat ha rätt till ett arvode om 6,75 procent av kapital anskaffat från nya investerare och 4,5 procent av kapital anskaffat från befintliga aktieägare, det senare dock begränsat till 25 procent av kapitalanskaffningsvolymen.

- 7.4 Resultatet av emissionen blev att bolaget tillfördes 245 miljoner kronor i kapital före avdrag för emissionskostnader. Utfallet offentliggjordes den 29 juni 2021. Två dagar senare utställde Naventus sin faktura avseende arvode för kapitalanskaffningen. Som angetts ovan uppgick fakturabeloppet till 19 240 101 kronor inklusive mervärdesskatt (15 392 081 kronor exklusive mervärdesskatt). Av fakturan framgår att beloppet beräknades enligt följande:
- a) 13 101 243,75 kronor motsvarade 6,75 procent av kapitalet om cirka 194 092 500 kronor som hade anskaffats från nya investerare.
 - b) 2 290 837,5 kronor motsvarade 4,5 procent av kapitalet om cirka 50 907 500 kronor som hade anskaffats från befintliga aktieägare.
- 7.4.1 Det fakturerade beloppet överensstämmer med det avtalade arvodet. Det har inte framkommit något under granskningen som ger skäl att misstänka att Naventus skulle ha begått avtalsbrott eller gjort någon feldebitering, eller att det skulle ha förekommit några andra oegentligheter som berör emissionskostnaderna.

Stockholm den 26 februari 2024



Anders Arthur

KOMPLETTERING TILL GRANSKNINGSRAPPORT

Särskild granskning avseende First Venture Sweden AB (publ)

Avgiven
15 mars 2024

1. INLEDNING

- 1.1 Undertecknad avgav den 26 februari 2024 en granskningsrapport över särskild granskning avseende First Venture Sweden AB ("First Venture").
- 1.2 Granskningsrapporten föredrogs för styrelsen i First Venture den 7 mars 2024. I anslutning till föredragningen framförde styrelseledamoten Johan Varland uppgifter av relevans för granskningen såvitt den avser det fjärde granskningstemat, *nedskrivning av lånet till Unwrap Finanace AB ("Unwrap")*, vilka föranlett följande komplettering.

2. KOMPLETTERING

- 2.1 I punkt 5.1.8 i granskningsrapporten anges att styrelseledamöterna samstämmigt uppgett att tvivel kring Unwraps betalningsförmåga utgjorde det *enda* skälet för nedskrivningen (min kursivering). Vidare anges i samma punkt att jag dragit slutsatsen att de uppgifter som i januari 2023 hade framkommit från Peter Werme om en eventuell sidoöverenskommelse inte hade *någon* betydelse för beslutet att skriva ned fordran (min kursivering).
- 2.2 Johan Varland har uppgett att för hans del var tvivel kring Unwraps betalningsförmåga inte det enda skälet för nedskrivningsbeslutet. För hans del hade uppgiften om en eventuell sidoöverenskommelse givit upphov till en farhåga om att Unwrap skulle bestrida betalningsskyldighet. Detta bidrog också till att han ansåg att det var riktigt att skriva ned fordran. Uppgiften var på inget sätt avgörande, men det ger en missvisande bild av beslutsprocessen i hans fall att säga att uppgiften var helt betydelselös.
- 2.3 Det som Johan Varland har framfört innebär att ovan angiven redogörelse och slutsats i punkt 5.1.8 i granskningsrapporten bör justeras. För Johan Varlands del var det alltså rätteligen så att även en farhåga om att Unwrap skulle bestrida betalningsskyldighet hade betydelse, om än begränsad sådan, för beslutet att skriva ned fordran.
- 2.4 Jag har i avsnitt 1 (Sammanfattande slutsatser) i granskningsrapporten angivit att jag har bedömt att nedskrivningen av lånet inte hade andra skäl för sig än de som redovisats till marknaden. Eftersom Johan Varland har framfört att även ett annat skäl hade betydelse för hans del anser jag att min slutsats i avsnitt 1 är för kategoriskt formulerad och behöver nyanseras. Min sålunda reviderade bedömning är att nedskrivningen av lånet inte hade andra, avgörande, skäl för sig än de som redovisats till marknaden.

Stockholm den 15 mars 2024



Anders Arthur