

# **Årsredovisning**

för

## **Northern CapSek Ventures AB**

559019-4261

Räkenskapsåret

2019

Styrelsen och verkställande direktören för Northern CapSek Ventures AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att med egna medel tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva därmed förenlig verksamhet. Verksamheten skall dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Företaget har sitt säte i Göteborg.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under det gångna räkenskapsåret har bolaget ingått i ett omvänt förvärv med NCSV Sweden AB, 559110-4004.

Till följd av det har en nyemission tillfört bolaget ytterligare 6 107 896 kronor i aktiekapital. Under det gångna året har även bolagsordningen och styrelsesammansättningen genomgått förändringar.

En företrädesemission är beslutad men ännu ej registrerad vid årsskiftet, vilken kommer tillföra bolaget ytterligare 1512 944 kr i aktiekapital.

### Ägarförhållanden

Av aktierna i Northern Capsek Ventures AB äger Ekapaif AB, 559057-8802, 65,52 %. Resterande 34,48 % är fördelade på 319 ägare.

Flerårsöversikt (Tkr)	2019	2018	2017	2015/16
Nettoomsättning	219	956	1 813	1 607
Resultat efter finansiella poster	1 231	-4 302	-7 943	-2 338
Balansomslutning	30 704	590	5 344	4 491
Soliditet (%)	95	-32	82	80

### Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	677 647		13 350 443	-9 917 092	-4 302 168	-191 170
Nyemission	6 107 896		20 396 462			26 504 358
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-4 302 168	4 302 168	0
Pågående nyemission		1 512 944				1 512 944
Årets resultat					1 230 940	1 230 940
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>6 785 543</b>	<b>1 512 944</b>	<b>33 746 905</b>	<b>-14 219 260</b>	<b>1 230 940</b>	<b>29 057 072</b>

Villkorade, ännu ej återbetalda, aktieägartillskott uppgår per balansdagen till 25 000 (25 000) kr.

45

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	19 527 644
årets vinst	1 230 940
	<b>20 758 584</b>

disponeras så att i ny räkning överföres	20 758 584
---	------------

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2019-01-01 -2019-12-31</b>	<b>2018-01-01 -2018-12-31</b>
Nettoomsättning		219 266	956 073
Övriga rörelseintäkter		94 830	197 967
		<b>314 096</b>	<b>1 154 040</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-250 106	-516 262
Övriga externa kostnader		-781 334	-1 860 958
Personalkostnader	2	-349 020	-1 352 226
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-554 691	-1 644 603
Övriga rörelsekostnader		-65 117	-70 533
		<b>-2 000 268</b>	<b>-5 444 582</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 686 172</b>	<b>-4 290 542</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		3 718 763	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-801 651	-11 626
		<b>2 917 112</b>	<b>-11 626</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 230 940</b>	<b>-4 302 168</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 230 940</b>	<b>-4 302 168</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1 230 940</b>	<b>-4 302 168</b>

1/3

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Tecknat men ej inbetalt kapital		1 512 944	0
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	0	0
Goodwill	4	17 771 288	0
		<b>17 771 288</b>	<b>0</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	5	0	77 605
		<b>0</b>	<b>77 605</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	7 818 963	0
		<b>7 818 963</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>25 590 251</b>	<b>77 605</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		0	255 253
		<b>0</b>	<b>255 253</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		93 963	68 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	28 479
		<b>93 963</b>	<b>97 343</b>
<i>Kassa och bank</i>		3 506 632	159 558
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 600 595</b>	<b>512 154</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>30 703 790</b>	<b>589 759</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		6 785 544	677 647
Ej registrerat aktiekapital		1 512 944	0
		<b>8 298 488</b>	<b>677 647</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		33 746 905	13 350 443
Balanserad vinst eller förlust		-14 219 261	-9 917 092
Årets resultat		1 230 940	-4 302 168
		<b>20 758 584</b>	<b>-868 817</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>29 057 072</b>	<b>-191 170</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		0	46 296
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>46 296</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		0	55 556
Leverantörsskulder		35 178	47 956
Aktuella skatteskulder		20 749	61 250
Övriga skulder		596 890	421 083
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		993 901	148 788
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 646 718</b>	<b>734 633</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	7, 8, 9	<b>30 703 790</b>	<b>589 759</b>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

#### Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Goodwill	5 år
----------	------

Avskrivningsperiod för goodwill är beräknad utifrån den period som posten bedöms generera ekonomiska fördelar.

#### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

#### Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

#### Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

### Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

### Not 2 Medelantalet anställda

	2019	2018
Medelantalet anställda	1	3

### Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 853 236	1 726 270
Inköp	0	126 966
Försäljningar/utrangeringar	-1 853 236	
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>1 853 236</b>
Ingående avskrivningar	-577 548	-235 715
Försäljningar/utrangeringar	577 548	
Årets avskrivningar	0	-341 833
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-577 548</b>
Ingående nedskrivningar	-1 275 688	-1 275 688
Försäljningar/utrangeringar	1 275 688	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-1 275 688</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



#### Not 4 Goodwill

	2019-12-31	2018-12-31
Inköp	18 313 157	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>18 313 157</b>	<b>0</b>
Årets avskrivningar	-541 869	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-541 869</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>17 771 288</b>	<b>0</b>

#### Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	137 556	137 556
Försäljningar/utrangeringar	-137 556	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>137 556</b>
Ingående avskrivningar	-59 951	-32 869
Försäljningar/utrangeringar	59 951	0
Årets avskrivningar	0	-27 082
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-59 951</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>77 605</b>

#### Not 6 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2019-12-31	2018-12-31
Inköp	7 818 963	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>7 818 963</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>7 818 963</b>	<b>0</b>

#### Not 7 Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
Företagsinteckning	900 000	900 000
	<b>900 000</b>	<b>900 000</b>

### Not 8 Uppgifter om moderföretag

Bolaget är ett dotterföretag till Ekapaif AB, 559057-8802. Med hänsyn till undantagsreglerna i Årsredovisningslagen 7 kap 3 § upprättas ingen koncernredovisning.

### Not 9 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets utgång har bolaget ingått i en noteringsprocess.

Göteborg 2020-03-16



Peter Wendel  
Ordförande



Cecilia Hollerup



Lennart Bergström



Henrik Jerner  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-03-16

Frejs Revisorer AB



Ulf Johansson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northern CapSek Ventures AB

Org.nr 559019-4261

### Rapport om årsredovisningen

#### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Northern CapSek Ventures AB för räkenskapsåret 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Northern CapSek Ventures ABs finansiella ställning per den 2019-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Northern CapSek Ventures AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Övriga upplysningar*

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 22 maj 2019 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen*.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

**Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northern CapSek Ventures AB för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Northern CapSek Ventures AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

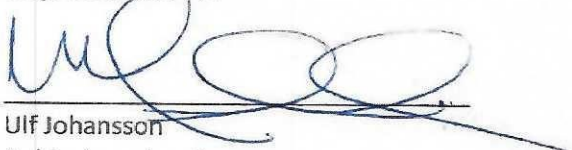
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg 16 mars 2020

Frejs Revisorer AB



Ulf Johansson  
Auktoriserad revisor