

# Northern CapSek Ventures

## INFORMATIONSFOLDER TILL TECKNING AV UNITS OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NGM NORDIC SME I NORTHERN CAPSEK VENTURES AB

Ett prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna units i Northern CapSek Ventures AB, org. nr 559019-4261 ("Bolaget" eller "CapSek") ("Erbjudandet"). Prospektet kan erhållas på Bolagets hemsida [www.capsek.se](http://www.capsek.se) och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande får inte uppfattas som ett godkännande av de erbjudna unitsen. Prospektet innehåller en beskrivning av risker kopplade till en investering i Bolaget och potentiella investerare rekommenderas att läsa Prospektet i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Vänligen observera att detta dokument endast utgör ett kort utdrag ur prospektet samt tillägg till prospektet som krävs för upptagande av Bolagets aktier till handel på NGM Nordic SME och att varje beslut att investera i CapSek ska baseras på Prospektet i sin helhet. Styrelsen för CapSek har upprättat Prospektet med anledning av Erbjudandet och förestående notering på NGM Nordic SME. Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Prospektet finns även tillgängligt på [www.mangold.se](http://www.mangold.se).

Prospektet innehåller bland annat en presentation av CapSek, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i CapSek och deltagande i Erbjudandet. Denna informationsfolder är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna units i CapSek och utgör ingen rekommendation att teckna units i CapSek. Investerare som vill eller överväger att investera i CapSek uppmanas läsa Prospektet.



## VIKTIG INFORMATION

### FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Informationsfoldern innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar viss av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet.

### VISSA DEFINITIONER OCH BEGREPP

Med "CapSek" eller "Bolaget" avses Northern CapSek Ventures AB, org.nr 559019-4261. Med "Informationsfoldern" avses denna informationsfolder. Med "Notering" avses den planerade noteringen av Bolagets aktier på Nordic SME. Med "Mangold" avses Mangold Fondemission AB, org.nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "Nordic SME" avses den multilaterala handelsplattformen NGM Nordic SME som drivs av Börse Stuttgart.

Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget såsom närmare framgår av det av Finansinspektion godkända Prospektet och med "Emissionen" avses emissionen av aktier i Bolaget i enlighet med Erbjudandet. Hänvisning till "SEK", "EUR" och "USD" avser svenska kronor, euro och amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information i Informationsfoldern har avrundats, varför vissa tabeller inte summerar korrekt.

### NORDIC SME

Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nordic SME under kortnamnet CAPS. Första dag för handel beräknas bli den 7 juli 2020. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

### STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen, som ansvarar för denna Informationsfolder, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Informationsfoldern är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Nordic SME uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

### RÅDGIVARE

Mangold är projektledare och agerar emissionsinstitut i samband med Noteringen och Erbjudandet och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Noteringen och Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Informationsfoldern härrör från Bolaget friskriver sig Mangold från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Informationsfoldern.

### TVIST

Twist som uppkommer med anledning av denna Informationsfolder inklusive tillhörande handlingar, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Informationsfoldern och Erbjudandet.

# Innehållsförteckning

Informationen i denna bilaga är en del av erbjudandet och ska läsas tillsammans med det av Finansinspektionen godkända prospektet, godkänt den 8 juni 2020.

|           |                                                |
|-----------|------------------------------------------------|
| <b>3</b>  | Övrig information                              |
| <b>5</b>  | VD har ordet                                   |
| <b>6</b>  | Styrelse och ledande befattningshavare         |
| <b>13</b> | Ägarstruktur                                   |
| <b>14</b> | Aktiekapitalets utveckling                     |
| <b>15</b> | Vissa skattefrågor i Sverige                   |
| <b>17</b> | Finansiell översikt                            |
| <b>21</b> | Kommentarer till den finansiella informationen |
| <b>22</b> | Finansiell ställning                           |
| <b>23</b> | Värdering och Goodwill                         |
| <b>24</b> | Bolagsordning                                  |

# Övrig information

## **Mentor**

Bolaget har utsett Mangold Fondkommission AB till Mentor.

## **Likviditetsgarant**

Bolaget har utsett Mangold Fondkommission AB till likviditetsgarant.

## **Immateriella tillgångar**

Bolaget är, utöver företagsnamnet, innehavare av immateriella tillgångar i form av goodwill som uppkom genom ett omvänt förvärv av NCSV Sweden AB under 2019. Domänen capsek.se är registrerad på Bolaget.

## **Finansiell kalender**

Bolaget avser att släppa delårsrapporter på halvårsbasis.

|            |                             |
|------------|-----------------------------|
| 2020-07-20 | H1                          |
| 2021-02-28 | Bokslutskommuniké           |
| 2021-03-20 | Årsredovisning 2020 (vecka) |
| 2021-04-20 | Årsstämma 2021              |

## **Anställda**

Genomsnittligt antal anställda under verksamhetsåret 2018 och 2019 uppgick till tre respektive en stycken. Antalet anställda under verksamhetsåret 2018 och 2019 uppgick till fyra respektive en stycken. I maj 2020 anställdes två personer i Bolaget.

## **Revisor**

Revisorsval i Bolaget skedde senast vid årsstämman den 28 maj 2020 då det registrerade revisionsbolaget Frejs Revisorer AB (Ullevigatan 19, 411 40 Göteborg) omvaldes inför tiden intill nästa årsstämma. Ulf Johansson (auktoriserad revisor) är sedan den 8 november 2019 huvudansvarig revisor. Frejs Revisorer AB har varit Bolagets revisor sedan den 8 november 2019.



# VD har ordet



De skalfördelar som uppstår när analoga problemlösningar digitaliseras är en kraftig förändrings-process där affärsmodeller och förväntade kassaflöden ställs på ända. Att investera i tech-bolagen som driver den här utvecklingen och att därmed få ta del av deras resa är få förunnat. Genom CapSek vill vi att du som investerare ska vara med och ta del av denna revolution.

Vår vision är att bli internationellt erkända för våra värdeskapande processer i tillväxtbolag och genom detta bli en attraktiv aktie att äga för främst tech-intresserade investerare. Mitt uppdrag i CapSek är att skapa ett investmentbolag med ett tydligt aktieägarvärde. Vägen dit består av att bygga upp en portfölj med intressanta och snabbväxande tillväxtbolag. CapSek drivs av en ledning och styrelse med lång erfarenhet av att leda, utveckla och investera i bolag som befinner sig i det expansionsskede som Bolaget investerar i.

CapSek fyller en viktig funktion på den svenska marknaden för riskkapital genom att skapa möjligheter för bolag i tillväxtfas att attrahera riskkapital. Bolagets investeringsmodell, där betalning sker kontant samt genom aktier i CapSek, innebär att ägarna i portföljbolagen får en exitmöjlighet – något som annars är en stor utmaning för ägare i onoterad miljö. Förutom kapital erbjuder vi entreprenörerna i bolagen stöd och rådgivning och bidrar därmed till ytterligare värdeskapande.

Genom våra samarbeten med etablerade investeringsaktörer har vi en unik sourcing-modell för att hitta kvalitetssäkrade bolag att investera i, en modell som är både skalbar och kostnadseffektiv. Det gallringsarbete våra samarbetspartners gör är värt att uppmärksamma. I den tidiga fas våra partners engagerar sig är bolagsvärderingarna låga, men risken för att bolagen inte lyckas är hög. CapSeks aktieägare erbjuds på detta sätt en organiserad modell för att vara med i tillväxtfasen i onoterade bolag, som gallrats fram under ett antal år hos etablerade investeringsaktörer.

Investerare i CapSek får möjligheten att indirekt investera i spännande bolag, en investeringsmöjlighet som, enligt min uppfattning, normalt inte är tillgänglig för allmänheten. Investeringar i den typ av bolag och skede som CapSek investerar i är ofta illikvida, men genom att investera i CapSeks erbjuds du som investerare en likvid tillgång.

Den svaga kursutvecklingen vi ser i dagsläget på aktiemarknaderna skapar nya möjligheter för CapSek. Värderingarna blir lägre även för onoterade bolag och konkurrensen från andra investerare blir mindre då kapital blir en knapp resurs. Digitaliseringstrenden kommer att fortsätta och en eventuell lågkonjunktur kan i många fall skynda på digitaliseringen av samhället då kostnadsbesparingar blir nödvändiga. Vi kan därmed få än bättre access till intressanta bolag och därmed större ägarandel i de bolag vi väljer att investera i.

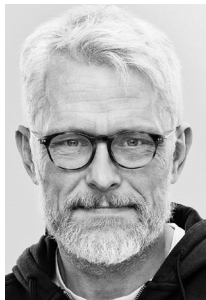
Henrik Jerner

VD, Northern CapSek Ventures AB

# Styrelse och ledande befattningshavare

## STYRELSE

| Namn              | Befattning          | Födelseår | Invald |
|-------------------|---------------------|-----------|--------|
| Peter Wendel      | Styrelseordförande  | 1962      | 2019   |
| Cecilia Hollerup  | Styrelseledamot     | 1963      | 2017   |
| Lennart Bergström | Styrelseledamot     | 1947      | 2019   |
| Göran Wolff       | Styrelseledamot/CFO | 1955      | 2020   |



### PETER WENDEL, född 1962

Styrelseordförande sedan 2019

**Erfarenhet:** Peter Wendel har lång och gedigen erfarenhet från entreprenörskap inom mjukvaruutveckling och andra delar av tech-branschen. Totalt har Peter Wendel mer än 30 års erfarenhet av företag i startup-skedet av utvecklingen. Erfarenheten inkluderar roller som innovatör, entreprenör, anställd VD och grundare. Vidare har Peter Wendel coachat och givit rådgivning till ett stort antal bolag i ett tidigt utvecklingskede. Utöver sitt uppdrag som styrelseordförande i CapSek är Peter även styrelseordförande i bland annat Hoodin AB, AppSpotr AB, Ekapaif AB, PubQ AB och Isab Group AB och styrelseledamot i bland annat BDASS Productions AB och Growth Mgmt AB. Peter har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Axtech AB, APTR warrants AB och styrelseledamot i Appland AB.

**Utbildning:** Peter har studerat Företagsekonomi vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Innehav:** 71 970 aktier genom Growth Mgmt AB. 968 202 aktier genom Ekapaif AB som i sin tur ägs till cirka 45 procent av Growth Mgmt AB som ägs till 100 procent av Peter Wendel.

**Pågående uppdrag:** Utöver sitt uppdrag i Bolaget har Peter Wendel även följande uppdrag:

| Uppdrag               | Befattning         | Period |
|-----------------------|--------------------|--------|
| Akuro AB              | Styrelseordförande | 2020   |
| PubQ AB               | Styrelseordförande | 2020   |
| NCSV Sweden AB (publ) | Styrelseordförande | 2019   |
| EKAPAIF AB            | Styrelseordförande | 2019   |
| ISAB Group AB         | Styrelseordförande | 2018   |
| Hoodin AB             | Styrelseordförande | 2018   |
| AppSpotr AB           | Styrelseordförande | 2017   |
| APTR warrants AB      | Styrelseledamot    | 2020   |
| BDASS Productions AB  | Styrelseledamot    | 2017   |
| Growth Mgmt AB        | Styrelseledamot    | 2007   |
| Klash AB              | Styrelsesuppleant  | 2014   |
| Appsales Sweden AB    | Styrelsesuppleant  | 2020   |



**Avslutade uppdrag:** Under de senaste fem åren har Peter Wendel varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

| Uppdrag                         | Befattning         | Period    |
|---------------------------------|--------------------|-----------|
| Entreprenörskapital Barbett AB  | Styrelseordförande | 2019-2020 |
| NCSV Sweden AB (publ)           | Styrelseordförande | 2019-2020 |
| Axtech AB                       | Styrelseordförande | 2015-2020 |
| APTR warrants AB                | Styrelseordförande | 2018-2020 |
| Orango I Göteborg AB            | Styrelseordförande | 2017-2018 |
| DoubleSearch AB                 | Styrelseordförande | 2016-2018 |
| DoubleSearch AB                 | Styrelseordförande | 2016-2018 |
| 3bits Consulting AB             | Styrelseordförande | 2016-2016 |
| Entreprenörskapital Cordon AB   | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Orillon AB  | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Glacis AB   | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Tenalj AB   | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Ravelin AB  | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Kurtin AB   | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Kasematt AB | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Apparell AB | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Entreprenörskapital Brisur AB   | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Appland AB                      | Styrelseledamot    | 2016-2018 |
| Slutplattan UMRIV 104200 AB     | Styrelseledamot    | 2011-2018 |
| Entreprenörskapital Orillon AB  | Styrelseledamot    | 2011-2018 |
| Entreprenörskapital Glacis AB   | Styrelseledamot    | 2011-2018 |
| Entreprenörskapital Tenalj AB   | Styrelseledamot    | 2012-2018 |
| Entreprenörskapital Ravelin AB  | Styrelseledamot    | 2012-2018 |
| Entreprenörskapital Kurtin AB   | Styrelseledamot    | 2014-2018 |
| Entreprenörskapital Kasematt AB | Styrelseledamot    | 2014-2018 |
| Medbox Ship's Pharmacy AB       | Styrelseledamot    | 2011-2017 |
| Slutplattan GOFISO 99874 AB     | Styrelseledamot    | 2012-2017 |
| EKAPAIF AB                      | Styrelseledamot    | 2016-2017 |
| Lin Education AB                | Styrelseledamot    | 2013-2015 |
| Lin Group AB                    | Styrelseledamot    | 2013-2015 |
| Itatake AB                      | Styrelsesuppleant  | 2017-2019 |
| Appland AB                      | Styrelsesuppleant  | 2013-2016 |
| Mikrofonden Väst ek. för.       | Styrelsesuppleant  | 2014-2016 |
| Microsoft Sweden 1172 AB        | Styrelsesuppleant  | 2014-2015 |

**Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):**

**Bolag:**

Growth Mgmt AB

**CECILIA HOLLERUP, född 1963**

Styrelseledamot sedan 2017

**Erfarenhet:** Cecilia Hollerup har en bakgrund inom juridik, med lång erfarenhet från bland annat Handelsbanken och fristående sparbank. Cecilia arbetar för närvarande med regelefterlevnad för finansiella företag i konsultföretaget Transcendent Group AB. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot i CapSek är Cecilia även styrelseordförande i Hästkällaren Rid Trav & Western AB och Inuheat Group AB och styrelseledamot i bland annat Wexito 2 AB, Oberoende Försäkring Malmö AB och NCSV Sweden AB (publ). Cecilia har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Inutex AB, Swedish Growth Fund AB, Another Nest AB (publ) och IKC Capital AB och styrelseledamot i bland annat Tipajumanica AB, West Shore Invest AB och Idogen AB.

**Utbildning:** Cecilia har en juristexamen från Lunds Universitet samt en masterexamen inom immateriell rätt från Malmö Högskola.

**Innehav:** 8 334 aktier genom Tipajumanica AB

**Pågående uppdrag:** Utöver sitt uppdrag i Bolaget har Cecilia Hollerup även följande uppdrag:

| Uppdrag                            | Befattning         | Period |
|------------------------------------|--------------------|--------|
| Hästkällaren Rid Trav & Western AB | Styrelseordförande | 2019   |
| Inuheat Group AB                   | Styrelseordförande | 2016   |
| NCSV Sweden AB (publ)              | Styrelseledamot    | 2019   |
| Oberoende Försäkring Malmö AB      | Styrelseledamot    | 2018   |
| Oberoende Försäkringar Sverige AB  | Styrelseledamot    | 2015   |
| Wexito 2 AB                        | Styrelseledamot    | 2015   |
| Villarose AB                       | Styrelseledamot    | 2015   |
| Tipajumanica AB                    | Styrelsesuppleant  | 2020   |
| Hollerup & Partners AB             | Styrelsesuppleant  | 2019   |
| Adlerton Management AB             | Styrelsesuppleant  | 2017   |

**Avslutade uppdrag:** Under de senaste fem åren har Cecilia Hollerup varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

| Uppdrag                              | Befattning         | Period    |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|
| Wexito 3 AB                          | Styrelseordförande | 2015-2020 |
| Inutex AB                            | Styrelseordförande | 2017-2019 |
| Skjutsstallarna Holding AB           | Styrelseordförande | 2015-2019 |
| Swedish Growth Fund AB               | Styrelseordförande | 2015-2019 |
| Wexito 1 AB                          | Styrelseordförande | 2015-2019 |
| Northern CapSek Ventures AB          | Styrelseordförande | 2017-2019 |
| Oberoende försäkringar i Sverige AB  | Styrelseordförande | 2015-2019 |
| Another Nest AB (publ)               | Styrelseordförande | 2014-2018 |
| Aino Health AB (publ)                | Styrelseordförande | 2016-2017 |
| Aino Health Sweden AB                | Styrelseordförande | 2016-2017 |
| The Flagships Company Sweden AB      | Styrelseordförande | 2016-2016 |
| Another Nest Täby AB                 | Styrelseordförande | 2016-2016 |
| Vin Baren i Malmö AB                 | Styrelseordförande | 2015-2016 |
| Nordic Innovation Invest AB          | Styrelseordförande | 2014-2016 |
| IKC Capital AB                       | Styrelseordförande | 2014-2015 |
| BetterGrades AB                      | Styrelseordförande | 2014-2015 |
| Stockfors Invest AB                  | Styrelseledamot    | 2019-2020 |
| Tipajumanica AB                      | Styrelseledamot    | 2012-2020 |
| West Shore Invest AB                 | Styrelseledamot    | 2015-2020 |
| Borgeby 2 AB                         | Styrelseledamot    | 2016-2019 |
| Sveland Djurförsäkringar, ömsesidigt | Styrelseledamot    | 2010-2018 |
| Idogen AB                            | Styrelseledamot    | 2015-2017 |
| Jeroboam I Lund AB                   | Styrelseledamot    | 2010-2015 |
| Jeroboam i Lund AB                   | Styrelseledamot    | 2010-2015 |
| Snake Hill Invest AB                 | Styrelsesuppleant  | 2017-2020 |
| Hoodin AB                            | Styrelsesuppleant  | 2014-2018 |
| The Uniform i Lund AB                | Styrelsesuppleant  | 2016-2017 |
| Kids & friends Triangeln AB          | Styrelsesuppleant  | 2016-2017 |

**Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):****Bolag:**

Oberoende Försäkringar Sverige AB  
 Wexito 2 AB  
 Villarose AB  
 Inheat Group AB  
 Lundaklostret AB  
 Hollerup & Partners AB  
 Tipajumanica AB  
 Skjutstallarna Holding AB  
 Swedish Growth Fund AB  
 Swedish Growth Fund Holding AB  
 Wexito 1 AB

**LENNART BERGSTRÖM, född 1947**

Styrelseledamot sedan 2019

**Erfarenhet:** Lennart Bergström har lång erfarenhet från näringslivet, bland annat som CFO. Lennart var med om att driva upp Boule Diagnostics som sedermera börsnoterades. Medgrundare i Carmel Pharma AB som förvärvades av Becton Dickinson Inc. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot i CapSek är Lennart även styrelseordförande i bland annat Home Property Value AB och AB Amino Tio och styrelseledamot i NCSV Sweden AB (publ), Negventa Holding Aktiebolag, Trevex Consulting, Proprius Förvaltnings AB och Vertex Holding AB. Lennart har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Lökebacken Fastighets AB och Glasscaféet i Mollösund AB.

**Utbildning:** Lennart har en ekonomutbildning från Lunds Universitet.

**Innehav:** Totalt 163 095 aktier. Fördelat på 101 832 aktier genom Vertex Förvaltnings AB, 32 400 aktier genom Home Property Value AB samt 28 863 aktier privat.

**Pågående uppdrag:** Utöver sitt uppdrag i Bolaget har Lennart Bergström även följande uppdrag:

| Uppdrag                                   | Befattning         | Period |
|-------------------------------------------|--------------------|--------|
| AB Amino Tio                              | Styrelseordförande | 2019   |
| Pro Hotel i Uddevalla AB                  | Styrelseordförande | 2019   |
| Bosattdrättsföreningen Linnéplatsen 1     | Styrelseordförande | 2019   |
| F3nix Omsorg i Sävsjö AB                  | Styrelseordförande | 2017   |
| Pro Value Fastighetsfond 14 AB            | Styrelseordförande | 2016   |
| Home Property Value i Göteborg AB         | Styrelseordförande | 2016   |
| Home Property Value 1 AB                  | Styrelseordförande | 2016   |
| Home Property Value 2 AB                  | Styrelseordförande | 2016   |
| Pro Value Hisinge Hus AB                  | Styrelseordförande | 2015   |
| Industri Automation i Göteborg Aktiebolag | Styrelseordförande | 2014   |
| Pro Value Fastighetsfond 11 AB            | Styrelseordförande | 2014   |
| Pro Value Fastighetsfond 12 AB            | Styrelseordförande | 2014   |
| Pro Value Fastighetsfond 10 AB            | Styrelseordförande | 2013   |
| NCSV Sweden AB (publ)                     | Styrelseledamot    | 2019   |
| Neoventa Holding Aktiebolag               | Styrelseledamot    | 2016   |
| Neoventa Medical AB                       | Styrelseledamot    | 2016   |
| Trevex Consulting AB                      | Styrelseledamot    | 2014   |
| Proprius Förvaltnings AB                  | Styrelseledamot    | 2012   |
| Vertex Holding AB                         | Styrelseledamot    | 2010   |
| Vertex Konsult AB                         | Styrelseledamot    | 2009   |
| Vertex Förvaltnings Aktiebolag            | Styrelseledamot    | ?      |



**Avslutade uppdrag:** Under de senaste fem åren har Lennart Bergström varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

| Uppdrag                                  | Befattning         | Period    |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|
| Balder Kvilebäcken 16:11 AB              | Styrelseordförande | 2015-2017 |
| Lysekil Mariedal 3:16 – 3:22 AB          | Styrelseordförande | 2016-2017 |
| Lökebacken Fastighets AB                 | Styrelseordförande | 2016-2016 |
| Misses Fastighets AB                     | Styrelseordförande | 2014-2015 |
| Glasscaféet I Mollösund AB               | Styrelseordförande | 2011-2015 |
| Myhaus AB                                | Styrelseledamot    | 2017-2019 |
| Bostadsrättsföreningen Linnéplatsen 1    | Styrelseledamot    | 2013-2019 |
| AB Amino Tio                             | Styrelsesuppleant  | 2011-2019 |
| Bostadsrättsföreningen Belwobyn          | Styrelsesuppleant  | 2005-2019 |
| Ravel AB                                 | Styrelsesuppleant  | 2016-2019 |
| BHS Sverige AB                           | Styrelsesuppleant  | 2015-2018 |
| Mergers & Acquisition Svenska Aktiebolag | Styrelsesuppleant  | 1992-2015 |

**Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):**

**Bolag:**

Vertex Förvaltnings AB  
 Vertex Konsult AB  
 Pro Value Fastighetsfond 10 AB  
 Pro Value Fastighetsfond 11 AB  
 Pro Value Fastighetsfond 12 AB  
 Pro Value Fastighetsfond 14 AB  
 Pro Value Hisinge Hus AB  
 Fenix Omsorg I Sävsjö AB  
 Home Property Value I Gbg AB  
 Home Property Value 1 AB  
 Home Property Value 2 AB  
 EkapAif AB  
 Vertex Holding AB  
 Industri Automation AB  
 AB Amino Tio



**GÖRAN WOLFF, född 1955**

Styrelseledamot och CFO sedan 2020

**Erfarenhet:** Göran är även VD för Misen Energy AB. Göran har över 35 års erfarenhet av företagsledning inom industrisektorn. Han har haft en rad uppdrag som ekonomidirektör och controller hos svenska börsnoterade och privatägda företag, senast Geveko, som tidigare var noterat på NASDAQ OMX småbolagslista. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot och CFO på CapSek är Göran styrelseledamot i AppSpotr AB och Misen Enterprises AB. Göran har erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag i bland annat APTR warrants AB, Irisity AB (publ) och Campus Ventures AB.

**Utbildning:** Göran har en civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

**Innehav:** Göran äger inga aktier i CapSek

**Pågående uppdrag:** Utöver sitt uppdrag i Bolaget har Göran Wolff även följande uppdrag:

| Uppdrag                                    | Befattning                    | Period |
|--------------------------------------------|-------------------------------|--------|
| AppSpotr AB                                | Styrelseledamot               | 2018   |
| Misen Enterprises AB                       | Styrelseledamot               | 2016   |
| Fiskhandlarns på Holmen ekonomisk förening | Styrelsesuppleant             | 2019   |
| Capital Oil Resources Sweden AB            | Verkställande Direktör        | 2016   |
| Misen Energy AB (publ)                     | Extern verkställande direktör | 2012   |

**Avslutade uppdrag:** Under de senaste fem åren har Göran Wolff varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

| Uppdrag                            | Befattning        | Period    |
|------------------------------------|-------------------|-----------|
| APTR warrants AB                   | Styrelseledamot   | 2018-2020 |
| Irisity AB (publ)                  | Styrelseledamot   | 2013-2019 |
| Campus Ventures AB                 | Styrelseledamot   | 2000-2016 |
| Bostadsrättsföreningen Sommarvågen | Styrelsesuppleant | 2017-2018 |
| Capital Oil Resources Sweden AB    | Styrelsesuppleant | 2012-2016 |

Göran har inget ägande över fem procent i bolag.

## LEDNING

| Namn          | Befattning          | Födelseår | Invald |
|---------------|---------------------|-----------|--------|
| Henrik Jerner | VD                  | 1968      | 2020   |
| Göran Wolff   | Styrelseledamot/CFO | 1955      | 2020   |



### HENRIK JERNER, född 1968

VD sedan 2020

**Erfarenhet:** Henrik har över 15 års erfarenhet av direktinvesteringar i bolag, främst bolag i uppstarts- och tillväxtfas, men även med mogna bolag. Henrik har erfarenhet av sourcing, ägarstyrning, styrelsearbete, finansierings- och exitprocesser och har jobbat nära bolagens ledningsgrupper. Henrik har även bakgrund inom Treasury-verksamhet, ekonomistyrning och projektledning, både nationellt och internationellt. Utöver sitt uppdrag som VD på CapSek är Henrik styrelseordförande i Quick Assortments AB och styrelseledamot i Hallbus Vin AB och Gambatte AB. Henrik har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Noda Intelligent Systems AB, Fred Jerner Konsult AB och som styrelseledamot i bland annat Apotea AB och FPV Holding AB.

**Utbildning:** Henrik har en ekonomie magisterexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Innehav:** 471 aktier genom Gambatte AB.

**Pågående uppdrag:** Utöver sitt uppdrag i Bolaget har Lennart Bergström även följande uppdrag:

| Uppdrag              | Befattning             | Period |
|----------------------|------------------------|--------|
| Quick Assortments AB | Styrelseordförande     | 2019   |
| Hallbus Vin AB       | Styrelseledamot och VD | 2019   |
| Gambatte AB          | Styrelseledamot och VD | 2018   |
| Zesec of Sweden AB   | Styrelsesuppleant      | 2019   |

**Avslutade uppdrag:** Under de senaste fem åren har Lennart Bergström varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

| Uppdrag                           | Befattning                | Period    |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|
| Noda Intelligent Systems AB       | Styrelseordförande        | 2014-2017 |
| Fred Jerner Konsult AB            | Styrelseordförande och VD | 2007-2015 |
| Apotea Holding AB                 | Styrelseledamot           | 2011-2018 |
| Apotea AB                         | Styrelseledamot           | 2010-2018 |
| FPV Holding AB                    | Styrelseledamot           | 2011-2018 |
| Flexicon Mobile Ltd               | Styrelseledamot           | 2014-2015 |
| Boka Direkt i Stockholm AB        | Styrelsesuppleant         | 2013-2018 |
| Catarina Mattson Design Sweden AB | Styrelsesuppleant         | 2012-2015 |
| Hallbus Vin AB                    | Styrelsesuppleant         | 2012-2019 |
| EkapAif AB                        | VD                        | 2019-2020 |

### Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

#### Bolag:

Quick Assortments AB  
Gambatte AB  
Hallbus Vin AB  
Fred Jerner Konsult AB  
Catarina Mattson Design Sweden AB

### GÖRAN WOLFF, född 1955

CFO sedan 2020

Se avsnitt "Styrelse".

# Ägarstruktur

Nedan listas de tio (10) största aktieägarna i Bolaget med angivande av antal aktier och procentuell röstandel.<sup>1</sup>  
Det totala antalet aktieägare uppgick per den 4 maj 2020 till 357 stycken.

| Största ägare                  | Antal aktier     | Röster, %      |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| EKAPAIF AB                     | 1 201 452        | 31,78%         |
| Sjöberg, Dan Jonas             | 367 490          | 9,72%          |
| Axator Energy AB               | 254 800          | 6,74%          |
| Sjöblom, Jan Ivar              | 154 373          | 4,08%          |
| Vertex Förvaltnings Aktiebolag | 133 832          | 3,54%          |
| Cocolabel AB                   | 131 172          | 3,47%          |
| Inwestbergh AB                 | 73 904           | 1,95%          |
| Sillbyssan Holding AB          | 72 000           | 1,90%          |
| Growth Mgmt AB                 | 71 970           | 1,90%          |
| Westergård, Stefan             | 68 653           | 1,82%          |
| Summa                          | 2 529 646        | 66,91%         |
| Övriga                         | 1 251 159        | 33,09%         |
| <b>Totalt</b>                  | <b>3 780 805</b> | <b>100,00%</b> |

<sup>1</sup>Per den 4 maj 2020 och med därefter kända förändringar



# Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av CapSeks aktiekapital sedan Bolagets nybildning samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som angetts i Prospektet med antagande om att Erbjudandet blir fulltecknat.

| Datum      | Förändring                      | Emissionskurs/SEK | Betalning genom    | Ökning av antal aktier | Totalt antal aktier | Förändring av aktiekapitalet | Totalt aktiekapital | Kvotvärde |
|------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|-----------|
| 2015-07-01 | Nybildning                      | 100               | Kontant            | 500                    | 500                 | 50 000                       | 50 000              | 100       |
| 2016-12-16 | Uppdelning av aktier (1:12 500) | N/A               | N/A                | 6 249 500              | 6 250 000           | 0                            | 50 000              | 0,008     |
| 2016-12-16 | Nyemission                      | 2,9               | Kontant            | 1 725 000              | 7 975 000           | 13 800                       | 63 800              | 0,037     |
| 2017-02-22 | Fondemission                    | N/A               | Fritt eget kapital | 0                      | 7 975 000           | 454 575                      | 518 375             | 0,3       |
| 2017-05-04 | Nyemission                      | 3,5               | Kontant            | 2 281 941              | 10 256 941          | 148 326,17                   | 666 701,17          | 0,166     |
| 2017-05-11 | Nyemission                      | 3,5               | Kontant            | 159 120                | 10 416 061          | 10 342,80                    | 677 043,96          | 0,162     |
| 2017-05-23 | Nyemission                      | 3,5               | Kontant            | 9 285                  | 10 425 346          | 603,52                       | 677 647,49          | 0,162     |
| 2019-11-08 | Nyemission                      | 0,27777           | Apport             | 93 967 632             | 104 392 978         | 6 107 896,08                 | 6 785 543,57        | 0,069     |
| 2020-03-20 | Nyemission                      | 0,28              | Kontant            | 29 647 232             | 134 040 210         | 1 927 070,08                 | 8 712 613,65        | 0,065     |
| 2020-05-04 | Utgjämningsemission             | 0,065             | Kontant            | 40                     | 134 040 250         | 2,60                         | 8 712 616,25        | 0,065     |
| 2020-05-04 | Sammanläggning (50:1)           | N/A               | N/A                | N/A                    | 2 680 805           | N/A                          | 8 712 616,25        | 3,25      |
| 2020-07    | Spridningsemission              | 11                | Kontant            | 1 100 000              | 3 780 805           | 3 575 000                    | 12 287 616,25       | 3,25      |
| 2020-07    | Övertilldelningsemission        | 11                | Kontant            | 165 000                | 3 945 805           | 536 250                      | 12 823 866,25       | 3,25      |

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av det aktuella erbjudandet att teckna units i CapSek som framgår av Prospektet. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma.

Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som hålls genom kapitalförsäkringar och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE

### FYSISKA PERSONER

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Eventuellt

underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

#### Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan vid utgången av november föregående år ökat med en procentenhet (dock lägst 1,25 procent). Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital och är föremål för en skattesats om 30 procent.

### AKTIEBOLAG

#### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget närings-

verksamhet med 21,4 procent (för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020 kommer skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet uppgå till 20,6 procent). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. För vinster/förluster på näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägar-rätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas hos det aktiebolag som haft förlusten och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar-rätter under efterföljande beskatt-ningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar-rätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskur-sen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrä-desemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonme-toden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör veder-laget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

### SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTI-ER OCH SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

#### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteav-tal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats di-rekt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdra-get för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skat-tesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldi-ga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalen-deråren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Finansiell översikt

## Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som för 2019 redovisas i detta avsnitt är hämtad från årsredovisningen för CapSek (f.d. Freedesk). Någon koncernredovisning för räkenskapsår 2019 har inte upprättats med hänvisning till ÅRL 7 kap 5 § 3 p. I samband med årsstämman den 7 juni 2019 beslutades att CapSek, via apportemission, skulle förvärva 100 procent av aktierna i NCSV Sweden AB (f.d. Northern Capsek Ventures AB). I och med det omvända förvärvet erhöll de tidigare ägarna i NCSV Sweden AB aktiemajoriteten i CapSek med ca 90 procent av aktierna. All verksamhet som tidigare fanns i NCSV Sweden AB (publ) har under 2019 överförs till CapSek och en process för att likvidera NCSV Sweden AB (publ) har inletts under 2020.

Resultat- och balansräkningen för 2018 som presenteras nedan avser den verksamhet som tidigare bedrevs i CapSek under firmanamnet Freedesk. I samband med det omvända förvärvet ändrades verksamheten till den verksamhet som tidigare bedrevs i NCSV Sweden AB (publ), dvs till ett invest- mentbolag vars verksamhet är att direkt äga, förvärva och förvalta värdepapper, tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva därmed förenlig verksamhet.

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Ingen annan information i Prospektet eller denna Informationsfolder har reviderats eller granskats av Bolagets revisor

såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

## Utdelningspolicy

CapSek är ett tillväxtbolag och har inte sedan dess bildande lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

## Redovisningsstandard

Årsredovisningen för 2018 och 2019 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Kvartalsrapporten för första kvartalet 2019 som är införlivad genom hänvisning är upprättade enligt årsredovisningslagen.

## Väsentliga händelser efter den 31 december 2019

Under 2020 har två personer anställts i bolaget och en process har påbörjats för att avveckla dotterbolaget NCSV Sweden AB. Under 2020 har återstående tecknat, ej inbetalat belopp avseende nyemissionen från december 2019 inbetalats till Bolagets konto och emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

| Portföljbolag | Innehav i procent av bolaget | Bokfört värde per 31 dec 2019 |
|---------------|------------------------------|-------------------------------|
| AppSpotr      | 5,33                         | 2 110 043                     |
| Hoodin        | 8,41                         | 5 708 920                     |
| Glase Fintech | 3,93                         | 0                             |

## Bolagets resultaträkning

|                                                                                       | 2019-01-01<br>-2019-12-31 | 2018-01-01<br>-2018-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning                                                                       | 219 265                   | 956 073                   |
| Övriga rörelseintäkter                                                                | 94 830                    | 197 967                   |
| <b>Totala intäkter</b>                                                                | <b>314 095</b>            | <b>1 154 040</b>          |
| Rörelsens kostnader                                                                   |                           |                           |
| Handelsvaror                                                                          | -250 106                  | -516 262                  |
| Övriga externa kostnader                                                              | -781 334                  | -1 860 958                |
| Personalkostnader                                                                     | -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>Rörelseresultat</b>                                                                | <b>-1 686 172</b>         | <b>-4 290 542</b>         |
| Resultat från finansiella poster                                                      |                           |                           |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                                | 3 718 763                 | 0                         |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                            | -801 651                  | -11 626                   |
| <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>         |



# Bolagets balansräkning

|                                              | 2019-12-31        | 2018-12-31        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                   |                   |
| Tecknat men ej inbetalt kapital              | 1 512 944         | 0                 |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 0                 | 0                 |
| Goodwill                                     | 17 771 288        | 0                 |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |                   |                   |
| Inventarier, verktyg och installationer      | 0                 | 77 605            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |                   |                   |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 7 818 963         | 0                 |
| Summa anläggningstillgångar                  | 25 590 251        | 77 605            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                   |                   |
| <b>Varulager m m</b>                         |                   |                   |
| Färdiga varor och handelsvaror               | 0                 | 255 253           |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                   |                   |
| Övriga fordringar                            | 93 963            | 68 864            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0                 | 28 479            |
| Kassa och bank                               | 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>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                   |                   |
| Eget kapital                                 |                   |                   |
| Bundet eget kapital                          |                   |                   |
| Aktiekapital                                 | 6 785 544         | 677 647           |
| Ej registrerat aktiekapital                  | 1 512 944         | 0                 |
|                                              | <b>8 298 488</b>  | <b>677 647</b>    |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                   |                   |
| Överkursfond                                 | 33 746 905        | 13 350 443        |
| Balanserad vinst eller förlust               | -14 219 261       | -9 917 092        |
| <b>Årets resultat</b>                        | <b>1 230 940</b>  | <b>-4 302 168</b> |
|                                              | 20 758 584        | -868 817          |
| Summa eget kapital                           | 29 057 072        | -191 170          |
| <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>        | <b>30 703 790</b> | <b>589 759</b>    |

## Bolagets förändring i eget kapital

|                                         | Aktiekapital     | Pågående nyemission | Överkursfond      | Balanserat resultat | eget kapital      |
|-----------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b> | <b>677 647</b>   |                     | <b>13 350 443</b> | <b>-14 219 260</b>  | <b>-191 170</b>   |
| Periodens resultat jan - dec 2019       |                  |                     |                   | 1 230 940           | 1 230 940         |
| Nyemission                              | 6 107 896        | 1 512 944           | 20 396 462        |                     | 28 017 302        |
| <b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b> | <b>6 785 543</b> | <b>1 512 944</b>    | <b>33 746 905</b> | <b>-12 988 320</b>  | <b>29 057 072</b> |

## Kassaflödesanalys

|                                                     | 2019-01-01<br>-2019-12-31 | 2018-01-01<br>-2018-12-31 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Den löpande verksamheten                            |                           |                           |
| Resultat efter finansiella poster                   | 1 230 940                 | - 4 302 168               |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 619 476                   | 1 644 603                 |
| Betald skatt                                        | - 40 501                  | 14 708                    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>            | <b>1 809 915</b>          | <b>-2 642 857</b>         |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet      |                           |                           |
| Förändring av varulager och pågående arbete         | 255 253                   | 164 361                   |
| Förändring av kundfordringar                        | 0                         | 324 915                   |
| Förändring av kortfristiga fordringar               | 3 380                     | 198 579                   |
| Förändring av leverantörsskulder                    | - 12 778                  | -526 649                  |
| Förändring av kortfristiga skulder                  | 965 364                   | 101 797                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>3 021 134</b>          | <b>-2 379 854</b>         |
| Investeringsverksamheten                            |                           |                           |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar  | -18 313 157               | -126 966                  |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar   | - 7 818 965               | 0                         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>     | <b>- 26 132 122</b>       | <b>-126 966</b>           |
| Finansieringsverksamheten                           |                           |                           |
| Nyemission                                          | 26 504 358                | 0                         |
| Upptagna lån                                        | - 46 296                  | -41 667                   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>    | <b>26 458 062</b>         | <b>-41 667</b>            |
| <b>Årets kassaflöde</b>                             | <b>3 347 074</b>          | <b>- 2 548 487</b>        |
| Likvida medel vid årets början                      |                           |                           |
| Likvida medel vid årets början                      | 159 558                   | 2 708 044                 |
| Kursdifferens i likvida medel                       |                           |                           |
| Kursdifferens i likvida medel                       | 0                         | 0                         |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                 | <b>3 506 632</b>          | <b>159 558</b>            |

# Kommentarer till den finansiella informationen

## RESULTATRÄKNING

### Nettoomsättning

CapSeks nettoomsättning uppgick under 2019 till 219 TSEK, vilket kan jämföras med 2018 då nettoomsättningen uppgick till 956 TSEK. Omsättningen 2019 avser Freedeks ursprungliga verksamhet. Under första halvåret 2019 avyttrades Freedeks ursprungliga verksamhet genom en inkårsaf-fär. Övriga intäkter 2019 på 95 TSEK avser främst erhållna lönebidrag.

### Kostnader

Rörelsens kostnader 2019 uppgick till 2 000 TSEK, vilket kan jämföras med 2018 då rörelsens kostnader uppgick till 5 445 TSEK. Under 2019 gjordes en lagernedskrivning på ca 220 TSEK. Under 2019 gjordes även en planenlig avskrivning av goodwill på 555 TSEK. Goodwill uppkom genom det omvända förvärvet och skrivs av på 5 år. Övriga kostnader 2019 är främst konsult- och styrelsearvoden samt omställningskostnader för att avveckla Freedeks ursprungliga verksamhet.

### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat 2019 uppgick till -1 686 TSEK, vilket kan jämföras med ett rörelseresultat under 2018 som uppgick till -4 291 TSEK. Rörelseresultatet 2019 kan hänföras till låg omsättning samt lager- och goodwillavskrivningar i samband med det omvända förvärvet av Freedek.

### Finansnetto

Bolagets resultat från finansiella poster 2019 uppgick 2 917 TSEK, vilket kan jämföras med -11 TSEK för 2018. Genom det koncerninterna övertagandet av innehaven från det helägda dotterbolaget NCSV Sweden AB uppkommer ett positivt resultat under 2019 på 3 719 TSEK, som härrör från differensen mellan det bokförda värdet av innehaven (anskaffningsvärdet) hos NCSV AB och en fordran CapSek hade på NCSV AB. Räntekostnader 2019 på 802 TSEK avser främst emissionskostnader i samband med kapitalanskaffning.

### Periodens resultat

Årets resultat 2019 uppgick till 1 231 TSEK, vilket kan jämföras med årets resultat under 2018 som uppgick till -4 302 TSEK.

## BALANSRÄKNING

### Anläggningstillgångar

Totala anläggningstillgångar uppgick vid utgången av 2019 till 25 590 TSEK, jämfört med 590 TSEK vid utgången av 2018. Den största ökningen förklaras av immateriella anlägg-

ningstillgångar som ökade med 17 771 TSEK, vilket består av goodwill som uppkom genom det omvända förvärvet. Köpeskillingen för samtliga aktier i NCSV uppgick till 26 102 TSEK, som erlades genom att CapSek genomförde en riktad apportemission av nyemitterade aktier till ägarna i NCSV. Genom det omvända förvärvet uppkom en goodwill på 18 313 TSEK. Efter apportemissionen kom aktieägarna i NCSV att äga 90,01% av samtliga aktier i CapSek. Finansiella tillgångar uppgick vid utgången av 2019 till 7 819 TSEK och består av aktier i målbolagen Hoodin, Appspotr och Glase Fintech.

### Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar uppgick vid utgången av 2019 till 3 601 TSEK, vilket kan jämföras med 512 TSEK vid utgången av 2018. Omsättningstillgångarna 2019 avsåg främst likvida medel som uppgick till 3 507 TSEK.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid utgången av 2019 till 29 057 TSEK, vilket kan jämföras med -191 TSEK vid utgången av 2018. Ökningen beror främst på det omvända förvärvet på 18 326 TSEK före avskrivningar samt på den kontanta nyemission på 8 301 TSEK som genomfördes under december 2019. Vid årsskiftet uppgick tecknat, ej inbetalat aktiekapital till 1 513 TSEK.

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick till 0 kr vid utgången av 2019, vilket kan jämföras med 46 TSEK vid utgången av 2018.

### Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick till 1 647 TSEK vid utgången av 2019, vilket kan jämföras med 735 TSEK vid utgången av 2018. De kortfristiga skulderna vid utgången av 2019 avser huvudsakligen kostnader i samband med nyemission (garantiåtagande) samt upplupna räntekostnader till långivare och upplupna styrelsearvoden.

### KASSAFLÖDE

Årets kassaflöde uppgick till 3 347 TSEK under 2019, vilket kan jämföras med -2 548 TSEK under 2018. De främsta kassaflödespåverkande posterna under 2019 är den kontanta nyemissionen och följdinvesteringar i målbolagen Hoodin och Appspotr.

# Finansiell ställning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2020 samt skuldsättning och eget kapital per 31 mars 2020. Tabellen är justerad som om emissionen är genomförd och fulltecknad. Tabellen bör läsas tillsammans med avsnitt "kommentarer till den finansiella informationen". Tabellerna har inte granskats av Bolagets revisor. Alla nummer är angivna i TSEK.

## Nettoskuldsättning per 31 mars 2020

|                                                              |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>(A) KASSA</b>                                             |                |
| (B) Likvida medel (inkl. checkräkningskredit)                | 15 543         |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper                            | 10 605         |
| <b>(D) S:A LIKVIDITET (A)+(B)+(C)</b>                        | <b>26 148</b>  |
| (E) Kortfristiga fordringar                                  | 108            |
| (F) Kortfristiga bankskulder                                 | 0              |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder                  | 0              |
| (H) Andra kortfristiga skulder, icke räntebärande            | 652            |
| <b>(I) S:a kortfristiga skulder (f)+(g)+(h)</b>              | <b>652</b>     |
| <b>(J) NETTO KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING, (I)-(E)-(D)</b> | <b>-25 604</b> |
| (K) Långfristiga banklån, räntebärande                       | 0              |
| (L) Emitterade obligationer                                  | 0              |
| (M) Andra långfristiga lån, icke räntebärande                | 0              |
| <b>(N) Långfristiga skuldsättning (k)+(l)+(m)</b>            | <b>0</b>       |
| <b>(O) NETTOSKULDSÄTTNING (J)+(N)</b>                        | <b>-25 604</b> |

## Skuldsättning och eget kapital per 31 mars 2020

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Skuldsättning                     | 0             |
| <b>Kortfristiga skulder</b>       | <b>652</b>    |
| Mot borgen                        | 0             |
| Mot säkerhet                      | 0             |
| Blancokrediter                    | 0             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b> | <b>652</b>    |
| <b>Långfristiga skulder</b>       |               |
| Mot borgen                        | 0             |
| Mot säkerhet                      | 0             |
| Blancokrediter                    | 0             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b> | <b>0</b>      |
| <b>Eget kapital</b>               |               |
| Aktiekapital                      | 12 824        |
| Överkursfond                      | 41 704        |
| Balanserat resultat               | -14 728       |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>         | <b>39 824</b> |

# Värdering och Goodwill

Bolagsvärdet före nyemissionen uppgår till ca 29,4 MSEK. Bolagsvärdet baseras på värdet på befintlig portfölj samt tilltro till CapSeks affärsmodell och framtida värdeskapande. Värdeskapandet i bolaget består av flera viktiga komponenter, bland annat de investeringsprocesser som är på plats samt värdet på den kompetens och erfarenhet av direktinvesteringar i tillväxtbolag som styrelse och ledning innehar. VD Henrik Jerner och arbetande styrelseordförande Peter Wendel har tillsammans mer än 40 års relevant erfarenhet från bland annat Sjätte AP-fonden, Apotea, GU Ventures och Entreprenörskapital. Affärsmodellen är unik genom Bolagets etablerade nätverk samt sourcing- och gallringsprocesser.

Värdet på CapSeks affärsmodell och värdeskapande är avspeglat i den goodwillpost på ca 18 MSEK som återfinns

i Bolagets balansräkning. Goodwillposten uppkom vid det omvända förvärvet av CapSeks investeringsverksamhet som gjordes 2019. Den totala köpeskillingen vid det omvända förvärvet uppgick till cirka 26 MSEK.

Bolagsvärdet är även validerat genom den nyemission på 8 MSEK som CapSek genomförde i december 2019 och som fulltecknades. Bolagsvärdet efter emissionen 2019 var ca 36 MSEK. Nuvarande emission görs till en aktiekurs som är ca 20 procent lägre än föregående emission. Nuvarande aktieägare har ingått teckningsåtagande motsvarande ca 65 procent av innevarande emission, vilket visar på fortsatt tilltro till Bolagets förmåga till framtida värdeskapande.

# Bolagsordning

**Northern Capsek Ventures AB**  
**Org. nr. 559019-4261**

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Northern Capsek Ventures AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

## § 3 Verksamhet

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 (2007:528) om värdepappersmarknaden.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 2 000 000 och högst 8 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri. Bolagsstämma kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Malmö kommun.

## § 9 Anmälan till bolagsstämma

Aktieägare, som vill delta i stämman, ska göra anmälan till bolaget för sig och högst två biträden senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

## § 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma;

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller
12. bolagsordningen

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



The background of the entire image is a long-exposure photograph of a night sky. The Milky Way galaxy is visible as a bright, hazy band of light stretching diagonally across the frame. The sky is filled with numerous stars of varying brightness. Below the horizon, the dark silhouettes of a forest line a calm body of water, which perfectly reflects the stars and the Milky Way above.

# **Northern CapSek Ventures**

CAPSEK.SE