

The background of the entire page is a dense, close-up photograph of green leaves, likely from a tropical plant like a Philodendron. The leaves are various shades of green, from deep forest green to lighter, almost yellow-green, with prominent white or light green veins. The lighting is soft, creating a natural and organic feel.

Northern CapSek Ventures

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

VD HAR ORDET

De skalfördelar som uppstår när analoga problemlösningar digitaliseras är en kraftig förändringsprocess 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 expansionskede 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

INBJUDAN TILL TECKNING I IPO ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ERBJUDANDET	Erbjudandet riktas till institutionella investerare och allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 1 100 000 nya aktier och 1 265 000 vederlagsfria teckningsoptioner ("Unit"). Vid full teckning kommer Bolaget tillföras högst 12,1 MSEK före emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till emissionen av aktier och teckningsoptioner i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 1 MSEK.
TECKNINGSKURS	11 SEK per unit, motsvarande 11 SEK per aktie
MINSTA TECKNING I ERBJUDANDET	600 units motsvarande 6 600 SEK
EMISSIONSBELOPP	12 100 000 SEK
ANTAL UNITS I ERBJUDANDET	1 100 000 stycken
ANMÄLNINGSPERIOD	11 juni – 26 juni 2020
UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER	9 – 23 november 2020
BOLAGSVÄRDE FÖRE EMISSION	29 488 855 SEK
FÖRSTA DAG FÖR HANDEL	7 juli 2020

INVESTERARPRESENTATIONER

Måndag 15 juni, klockan 13.00 på capsek.se/investor-relations

Tisdag 16 juni, klockan 17.30 i bolagets lokaler på Vallgatan 27 i Göteborg alternativt på capsek.se/investor-relations

Onsdag 17 juni, klockan 17.30 i bolagets lokaler på Vallgatan 27 i Göteborg alternativt på capsek.se/investor-relations

Måndag 22 juni, klockan 13.00 i Mangolds lokaler på Enkelbrektsplan 2 i Stockholm alternativt på capsek.se/investor-relations

Onsdag 24 juni, klockan 13.00 i Bolagets lokaler på Vallgatan 27 i Göteborg alternativt på capsek.se/investor-relations

Torsdag 25 juni, klockan 14.00 i Almis lokaler på Gustav Adolfs torg 8A i Malmö alternativt på capsek.se/investor-relations

Anmälan till investerarpresentationerna sker genom att mejla till info@capsek.se. I anmälan anger ni antal deltagare och eventuella allergier. Med anledning av Covid-19 kan antalet platser till varje enskilt tillfälle komma att begränsas beroende på lokal. Eventuella ändringar av lokaler kommer kommuniceras genom mejl till anmälda deltagare i god tid innan presentationstillfället.

KORT OM BOLAGET

BAKGRUND

Northern CapSek Ventures AB ("CapSek") bildades 2015 och är ett investmentbolag med säte i Göteborg vars verksamhetsföremål är att direkt äga, förvärva och förvalta värdepapper, tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget genomför investeringar i portföljbolag, företrädesvis genom kontant nyemission i kombination med betalning i CapSek-aktier, en så kallad apportemission. Eftersom Bolagets investeringsmodell delvis baseras på betalning med CapSek-aktier blir Bolagets erbjudande för mottagaren av CapSek-aktierna mer attraktivt om aktien är noterad på en marknadsplats, jämfört med om så inte varit fallet. Om CapSeks aktier hade varit onoterade hade det blivit mer omständligt för mottagaren att avyttra aktierna och CapSeks erbjudande hade därmed blivit mindre attraktivt för mottagaren.

AFFÄRSIDÉ

CapSeks affärsidé är att investera i onoterade och noterade bolag, främst techbolag som befinner sig i en utvecklingsfas och har god tillväxtpotential. CapSek ska, innan investeringen, ha följt ett potentiellt målbolag under en tid och verifierat målbolagets förmåga att bygga värde avseende leverans, kundkvalitet samt skalbarhet i affärsmodellen. CapSeks aktieägare erbjuds på detta sätt en organiserad modell för att vara med i investeringsfasen i onoterade bolag, som gallrats fram under ett antal år hos etablerade investeringsaktörer.

STRATEGI

Investeringar kommer till stor del göras i bolag inom teknologisektorn med verksamhet inom bland annat: Software as a Service ("SaaS"), Internet of Things ("IoT"), Computer Gaming (datorspel) och Artificiell Intelligens ("AI"). Ett kriterium som behöver uppfyllas är att målbolagen ska ha en skalbar affärsmodell med global potential.

INVESTERINGSMODELL

När Bolaget tecknar aktier i en nyemission i ett målbolag sker betalning med likvida medel. Betalning med likvida medel sker även när Bolaget deltar i ett konvertibellån som senare konverteras till aktier i målbolaget. Utöver kontant investering kan Bolaget förvärva ytterligare aktier i målbolaget genom en apportemission. Ett apportemissionsförfarande innebär, enligt CapSeks styrelse, fördelar för både CapSek och för befintliga ägare i målbolaget; CapSek minimerar kapitalbehovet vid investering och tidigare ägare i målbolaget erhåller möjlighet till likviditet i form av aktier i ett noterat investmentbolag.

CapSek samarbetar aktivt med andra investerare som kan investera i målbolag parallellt med CapSek, det vill säga syndikeringspartners, för att på så sätt sprida risker och samordna kompetens. Syndikeringspartnern uppnår samma fördelar som CapSek och kan samtidigt dra fördelar av CapSeks sourcingmodell. CapSeks syndikeringspartners kan både vara industriella och finansiella investerare. CapSeks styrelse och ledning har ett extensivt finansiellt nätverk och bedömer att det finns goda möjligheter att attrahera syndikeringspartners vid flertalet investeringstillfällen. CapSeks styrelse bedömer också att man kan attrahera kapital från investeringsplattformarnas unika investerarnätverk, då varje plattform ofta har ett antal lokala investerare och affärsänglar i sitt nätverk som kan vara intresserade av att investera i målbolaget.

SOURCING OCH GALLRINGSPROCESS

Nya målbolag identifieras på två sätt; dels genom ledningens och styrelsens egna nätverk och dels genom samarbeten med andra investeringsaktörer. Potentiella målbolag utvärderas därefter utifrån ett flertal parametrar såsom exempelvis ledningens förmåga att uppnå satta mål, teknisk kompetens, ordning och reda, marknadstillväxt och marknadspotential.

Merparten av CapSeks nya målbolag kommer att ingå i ekosystemet hos etablerade investeringsaktörer, så kallade investeringsplattformar. CapSek ingår löpande samarbetsavtal med investeringsplattformar för att på så sätt få information om, och kontakt med, potentiella målbolag. Genom detta förfarande kommer potentiella målbolag att ha följts, analyserats och utvärderats på nära håll under en längre tid under vilken det krävs att målbolaget uppvisar god tillväxtpotential och fungerande affärsmodell.

MÅLSÄTTNINGAR

CapSek har som målsättning att göra upp till fyra investeringar per år med ett långsiktigt mål att bygga upp portfölj bestående av 15–20 bolag. Målbilden på sikt är att nå en ägarandel på upp mot 30 procent i respektive portföljbolag. Potentiella investeringar bedöms och utvärderas efter målbolagets potential att skapa avkastning i form av framtida värdetillväxt. Vid tillfället för första investeringen bedöms målbolagets bolagsvärden ligga i intervallet 30–80 MSEK. Målsättningen är att målbolagets tillväxt löpande resulterar i avkastning i form av ökade marknadsvärderingar i CapSeks balansräkning. CapSek är en långsiktig ägare och har inga avyttringsplaner för sina investeringar, hel- eller delavyttringar av innehav kan dock ske i form av försäljning till industriella köpare eller i samband med att målbolag börsnoteras. CapSeks avkastningsmål är en avkastning på 20 procent per år (Internal Rate of Return, IRR) mätt över en 5-årsperiod.

PORTFÖLJ

CapSeks portfölj består vid avgivandet av detta Prospekt av innehav i tre målbolag, Appspotr, Hoodin och Glase Fintech.



Northern CapSek Ventures

ADRESSLISTA

NORTHERN CAPSEK VENTURES AB

Besöksadress: Vallgatan 27
Postadress: Box 111 57
SE-404 24 Göteborg
Telefon: +46 31 20 90 00
E-mail: info@capsek.se

EMISSIONSINSTITUT

Mangold Fondkommission AB
Box 55691
102 15 Stockholm
Besök: Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08- 503 01 551
E-mail: info@mangold.se

MARKNADSPLATS

NGM
Regeringsgatan 52
111 56 Stockholm
Telefon: 08-566 390 00

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm