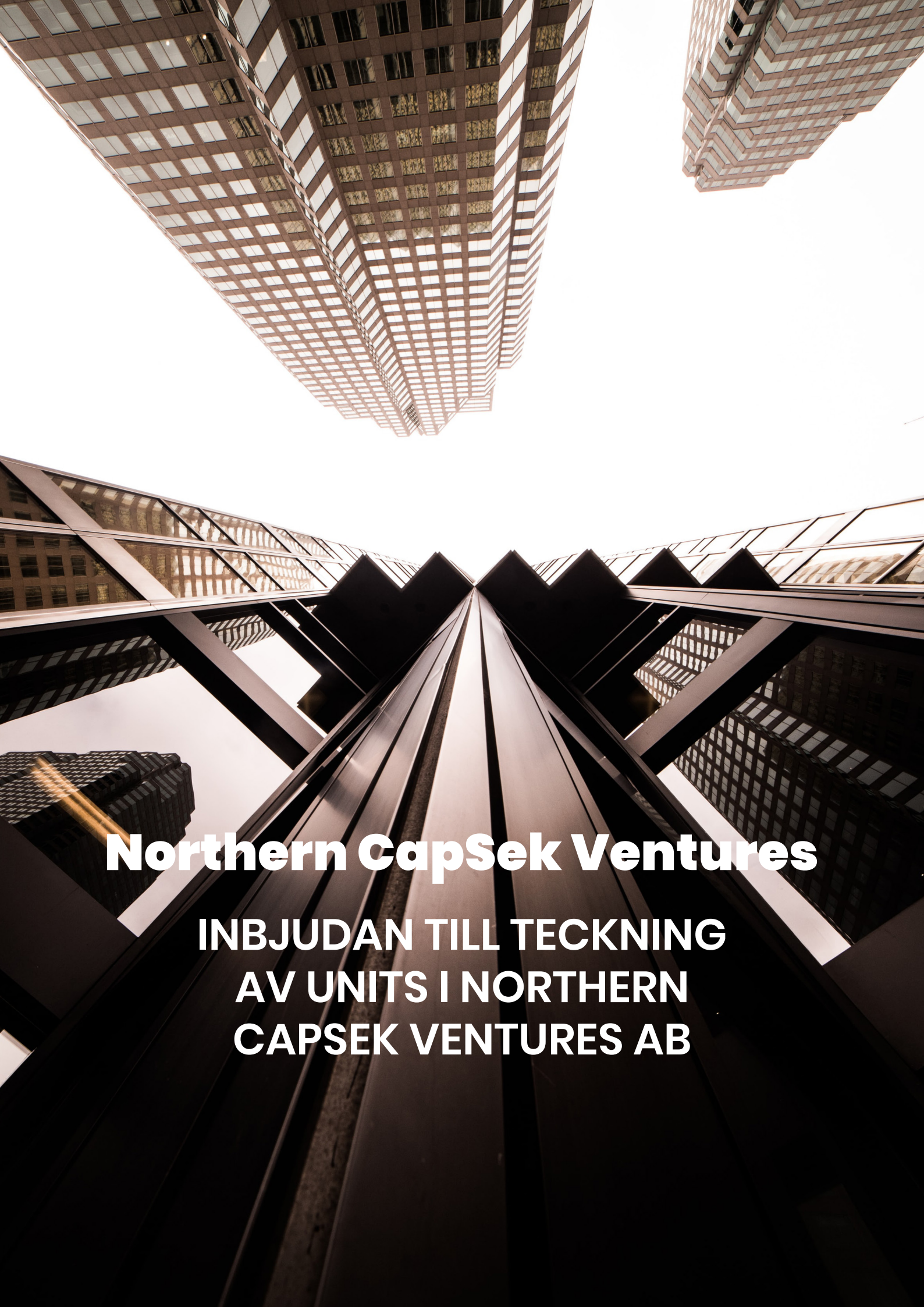


A low-angle, upward-looking photograph of several tall skyscrapers. The buildings are made of glass and steel, with their facades reflecting the sky. The perspective creates a strong sense of height and scale, with the buildings converging towards the top of the frame. The lighting is bright, suggesting a clear day.

# **Northern CapSek Ventures**

**INBJUDAN TILL TECKNING  
AV UNITS I NORTHERN  
CAPSEK VENTURES AB**

# VD HAR ORDET

Vår vision är att bli internationellt erkända för våra värdeskapande processer i tillväxtbolag och genom detta bli en attraktiv aktie att äga för 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. Vi har sedan emissionen förra sommaren kommit en bit på väg genom att vi har investerat i fyra nya onoterade bolag; PubQ, Arkimera Robotics, Tölve och Itatake. Vi har nu totalt sju bolag i portföljen.



Värdeutvecklingen i portföljen sedan de första investeringarna gjordes i juni 2018 uppgår per 31 december 2020 till 35,1 procent per år före kostnader (IRR/Internränta). CapSeks mål är en avkastning på 20 procent per år sett över en 5-årsperiod.

Genom våra samarbeten med etablerade investeringsaktörer har vi en unik modell för att hitta kvalitetssäkrade techbolag att investera i, en modell som är både skalbar och kostnadseffektiv. Ett flertal viktiga och strategiska samarbeten har inletts sedan förra sommaren vilket ger oss en ännu bättre tillgång till intressanta bolag att investera i.

CapSek fyller en viktig funktion på den svenska marknaden för riskkapital genom att skapa möjligheter för bolag i tillväxtfas att attrahera riskkapital. Förutom kapital erbjuder vi entreprenörerna i bolagen stöd och rådgivning och bidrar därmed till ytterligare värdeskapande.

Jag ser inte att pandemin har slagit negativt mot den megatrend i samhället som digitaliseringen innebär. Snarare accelereras utvecklingen vilket också bekräftas av våra portföljbolag. Att investera i techbolagen som driver digitaliseringen av samhället 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 tillväxtresa fortsätter.

Henrik Jerner  
VD, Northern CapSek Ventures AB

## MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov av tillväxtkapital med den tillväxttakt och momentum som uppnåtts sedan Bolaget noterades under sommaren 2020. Genom företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning och före emissionskostnader 17,9 MSEK, som kommer användas dels för återbetalning av de bryggglån som upptogs i samband med Bolagets utnyttjande av teckningsoptioner i portföljbolaget Appspotr, dels för rörelsekapital samt för fortsatta investeringar i befintliga och nya portföljbolag. Emissionskostnaderna väntas uppgå till cirka 1,9 MSEK. CapSek har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 17,9 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Bolaget avser använda nettolikviden från Erbjudandet i den prioriteringsordning som anges nedan:

|                                                   |             |
|---------------------------------------------------|-------------|
| Återbetalning bryggglån genom kvittning av aktier | Ca 8,5 MSEK |
| Rörelsekapital                                    | Ca 4 MSEK   |
| Investeringar i Målbolag                          | Ca 3,5 MSEK |

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ERBJUDANDET                                    | Erbjudandet riktas till institutionella investerare och allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 4 608 140 nya aktier och 4 608 140 vederlagsfria teckningsoptioner ("Unit"). Vid full teckning kommer Bolaget tillföras högst 17,9 MSEK före emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till emissionen av aktier och teckningsoptioner i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 2 MSEK. |
| TECKNINGSKURS                                  | 3,90 SEK per unit, motsvarande 3,90 SEK per aktie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| EMISSIONSBELOPP                                | cirka 17,9 MSEK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ANTAL UNITS I ERBJUDANDET                      | 4 608 140 stycken                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| TECKNINGSPERIOD                                | 15 mars - 30 mars 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| HANDEL MED UNITRÄTTER                          | 16 mars - 25 mars 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| HANDEL MED BTU                                 | 16 mars 2021 fram till dess att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2 | 18 oktober - 29 oktober 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 3 | 30 maj - 13 juni 2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| TECKNING AV UNITS I FÖRETRÄDESEMISSIONEN       | Vänligen kontakta din bank/förvaltare om du önskar teckna units i emissionen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

# KORT OM BOLAGET

## BAKGRUND

CapSek är ett investmentbolag baserat i Göteborg som investerar i bolag ("Målbolag" eller "Portföljbolag") i expansionsfas, främst inom teknologisektorn. Bolaget samarbetar med externa investeringsaktörer som investerar och utvecklar potentiella Målbolag i tidig fas vilket möjliggör för Bolaget att, efter gallringsprocessen, investera i Målbolag i samband med att Målbolaget ska ta in kapital för nästa expansionsfas. Dessa investeringsaktörer är främst företag eller nätverk som är engagerade i bolag i ett tidigt stadie och som hjälper Målbolagen med strukturkapital för att växa.

## AFFÄRSIDÉ

CapSeks affärsidé är att investera i onoterade och noterade bolag, främst techbolag, som befinner sig i en utvecklingsfas och har god tillväxtpotential. Bolaget ska, innan investering, ha följt ett potentiellt Målbolag under en tid och verifierat Målbolagets förmåga att bygga värde avseende leverans, kundkvalitet samt skalbarhet i affärsmodellen. Bolagets 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.

Bolagets målsättning är att minska risken i investeringarna vilket uppnås dels genom en diversifierad portföljsammansättning dels genom att investera i Målbolag som genomgått en gallringsprocess hos etablerade investeringsaktörer.

## 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 Bolagets styrelse, fördelar för både Bolaget och för befintliga ägare i Målbolaget; Bolaget minimerar kapitalbehovet vid investering och tidigare ägare i Målbolaget erhåller möjlighet till likviditet i form av aktier i ett noterat investmentbolag.

Bolaget samarbetar aktivt med andra investerare som kan investera i Målbolag parallellt med Bolaget, det vill säga syndikeringspartners, för att på så sätt sprida risker och samordna kompetens. Syndikeringspartnern uppnår samma fördelar som Bolaget och kan samtidigt dra fördelar av Bolagets sourcingmodell. Bolagets syndikeringspartners kan både vara industriella och finansiella investerare. Bolagets styrelse och ledning har ett extensivt finansiellt nätverk och Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att attrahera syndikeringspartners vid flertalet investeringstillfällen. Bolagets 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.

## PORTFÖLJ

CapSeks portfölj består av innehav i sju målbolag, Appspotr, Hoodin, Arkimera Robotics, Itatake, PubQ, Tölve och Glase Fintech

Appspotr

hoodin

ARKIMERA







# **Northern CapSek Ventures**

CAPSEK.SE