

# **Informationsmemorandum**

## **Inbjudan till teckning av nya stamaktier i Northern CapSek Ventures AB**

## Viktig information

### Företrädesemissionen

Detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats av Northern CapSek Ventures AB, org.nr 559019-4261 ("CapSek" eller "Bolaget") med anledning av att Bolagets styrelse den 23 februari 2023 beslutat att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 17 juni 2022, genomföra en nyemission av högst 9 456 396 nya stamaktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). Rätt till teckningsrätter och deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt tillkommer såväl stam- som preferensaktier. För information om de rättigheter som tillkommer stam- respektive preferensaktier i Bolaget, vänligen se avsnitt "Bolagsordning". Med "SEK" avses svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner SEK.

### Undantag från prospektskyldighet

Informationsmemorandumet utgör inget prospekt i enlighet med vad som definieras i bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen eller någon annan myndighet. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet i enlighet med artikel 3 (2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § i lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning med anledning av att Bolaget inte genomfört erbjudanden av värdepapper till allmänheten under en tolv månadersperiod överstigandes 2,5 miljoner euro (Företrädesemissionen inräknad).

### Twist med anledning av Informationsmemorandumet

Styrelsen för Bolaget ansvarar för innehållet i Informationsmemorandumet. Twist som uppkommer med anledning av innehållet i Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Information till investerare

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga värdepapper i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet får inte heller distribueras i eller till USA (inclusive District of Columbia), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där distributionen eller förvärv av värdepapper enligt Informationsmemorandumet kräver åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckningen och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Informationsmemorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckningen som Bolaget eller dess uppdragsgivare bedömer kan strida mot lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Framåtriktade uttalanden

Informationsmemorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar CapSeks aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling, inklusive uttalanden avseende emissionen samt uttalanden rörande vägledning, planering, framtidsutsikter och strategier. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "planeras", "uppskattas", "kan", och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om CapSek anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan CapSek inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktade uttalanden i pressmeddelandet gäller endast vid tidpunkten för pressmeddelandet och kan komma att ändras utan tillkännagivande. Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar eller aktiemarknadsrättslig reglering.

### Viktig information om NGM Nordic SME

Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME under kortnamnet CAPS. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). De nyemitterade stamaktierna i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

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. Bolagets Mentor på Nordic SME är Mangold Fondkommission AB.

## Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen	Aktieägare i CapSek erhåller för varje befintlig aktie (oavsett aktieslag) som innehades på avstämningsdagen den 3 mars 2023 två (2) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.
Handel med teckningsrätter	Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 7 mars 2023 till och med den 16 mars 2023.
Teckningsperiod	Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 7 mars 2023 till och med den 21 mars 2023.
Handel med betald tecknad aktie ("BTA")	BTA kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME från och med den 7 mars 2023 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad av Bolagsverket, och efter att BTA har omvandlats till stamaktier vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2023.
Teckningskurs	Teckningskursen är 1,01 SEK per ny stamaktie. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym	Företrädesemissionen omfattar högst 9 456 396 nyemitterade stamaktier, motsvarande cirka 9,55 MSEK i emissionslikvid
Utspädning	Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 28 096 433 (varav 24 910 324 stamaktier och 3 186 109 preferensaktier samt efter registrering av samtliga nya stamaktier som tecknats och betalats i den riktade nyemission som Bolaget kommunicerade genom pressmeddelande den 23 februari 2023) till 37 552 829 aktier (varav 34 366 720 stamaktier och 3 186 109 preferensaktier), vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 25,2 procent av aktiekapitalet och antalet utestående aktier och cirka 27,3 procent av antalet röster (beräknat som aktiekapitalökningen respektive antalet nya aktier och röster till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala aktiekapitalet respektive antalet aktier och röster i Bolaget vid fulltecknad Företrädesemission).
Handel med stamaktier	De nya stamaktierna tas upp till handel i samband med registrering hos Bolagsverket och efter omvandling av samtliga BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2023. De nya stamaktierna kommer handlas på NGM Nordic SME under kortnamnet CAPS.
Teckningsförbindelser, investerings- och kvittningsåtaganden	Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, investeringsåtaganden och ett kvittningsåtagande om totalt cirka 2,8 MSEK, vilket sammanlagt motsvarar cirka 30 procent av den maximala emissionslikviden i Företrädesemissionen.
ISIN-kod	SE0014452942

## Bakgrund och motiv

### Bakgrund

CapSek bildades 2015 och är ett investmentbolag med säte i Göteborg vars verksamhetsföremål är att med egna medel tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva annan därmed förenlig verksamhet (verksamheten ska dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden). Innehaven är företrädesvis verksamma inom teknologisektorn, befinner sig i en expansionsfas och bedöms enligt Bolagets uppfattning besitta en god tillväxt- och utväxlingspotential.

Bolaget genomför investeringar genom att erlagga betalning genom kontanta medel, en kombination av kontanta medel och stamaktier samt endast stamaktier, genom en så kallad apportemission.

Bolaget har idag 13 innehav varav fyra av innehaven är noterade. Bolaget har upprättat en pipeline med investeringar i nya målbolag, merparten av dem i Region Norr, samt ytterligare investeringar i befintliga innehav. Genomförandet av de potentiella investeringarna som föreligger i nämnda pipeline ger Bolaget möjligheten att utöka investeringsportföljen och fortsätta öka värdet för sina aktieägare.

### Motiv för Företrädesemissionen samt användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen omfattar högst 9 456 396 nyemitterade stamaktier (för information om de rättigheter som tillkommer stam- respektive preferensaktier i Bolaget, vänligen se avsnitt "Bolagsordning"). För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 9,55 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen (varvid cirka 1 MSEK kan komma tillföras genom kvittning av befintligt lån till Bolaget). Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen bedöms uppgå till omkring 0,4 MSEK (i huvudsak bestående av arvode till rådgivare samt kostnad för praktisk hantering och marknadsföring). Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till omkring 9,15 MSEK under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Bolaget avser använda nettolikviden från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning respektive ungefärlig procentuell fördelning:

- 1) Investeringar i målbolag (70 procent)
- 2) Investeringar i befintliga portföljbolag (20 procent)
- 3) Övrigt rörelsekapital (10 procent)

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, investeringsåtaganden från befintliga aktieägare och två nya investerare (i förhållande till befintliga aktieägare avser investeringsåtaganden teckningsåtaganden utöver respektive aktieägares pro rata-andel i Företrädesemissionen) samt ett kvittningsåtagande från en av de nya investerarna som även har lämnat investeringsåtaganden enligt ovan, sammanlagt uppgående till cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 30 procent av Företrädesemissionen (fullgörandet av investeringsåtagandena och kvittningsåtagandet förutsätter överlåtelser av teckningsrätter från aktieägare och/eller tilldelning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter). Ingen ersättning utgår för förbindelserna eller åtagandena enligt ovan. För mer information, vänligen se avsnitt "Villkor och anvisningar" under "Teckningsförbindelser, investeringsåtaganden och kvittningsåtagande".

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden utan beaktande av den emissionslikvid som kan komma att tillföras Bolaget genom Företrädesemissionen. Styrelsen är samtidigt av uppfattningen att potentialen i nya investeringar och möjliga följdinvesteringar i befintliga portföljbolag motiverar en kapitalisering genom Företrädesemissionen.

## Verksamheten i korthet

CapSek gör investeringar i onoterade och noterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig i en expansionsfas och har god tillväxtpotential. Bolaget gör såväl investeringar i nya bolag ("Målbolag") samt ytterligare investeringar i befintliga portföljbolag ("Portföljbolag"). CapSek har kontor i Göteborg och Piteå.

### Introduktion

Kännetecknande för Bolagets investeringar är att Målbolagen har skalbara affärsmodeller samt en produkt eller tjänst som har potential att etablera sig på en internationell marknad i stor skala. Bolaget avser investera när det finns tydliga tecken på att Målbolagets affärsmodell är välfungerande och det potentiella Målbolaget tar in expensionskapital i en A-finansiering. Bevis för att Målbolagets affärsmodell fungerar är exempelvis ökningstakt på omsättning, antal återkommande kunder, ingångna viktiga kund- eller samarbetsavtal samt positiv utveckling av andra viktiga finansiella nyckeltal. Bolaget deltar i en A-finansiering när kapitalstorleken omfattar mellan 10–30 MSEK, företrädesvis deltar flera olika investerare.

### Affärsidé

CapSeks affärsidé är att investera i onoterade och noterade bolag, främst teknologibolag, 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 uppvisa skalbarhet i affärsmodellen. Bolagets aktieägare erbjuds på detta sätt en organiserad modell för att vara med i investeringsfasen i onoterade bolag, som analyserats fram under ett antal år hos etablerade investeringsaktörer.

### Strategi

Investeringar kommer primärt göras i bolag inom teknologisektorn med verksamhet inom bland annat: Software as a Service, Internet of Things, Gaming och Artificiell Intelligens. Ett kriterium som behöver uppfyllas är att målbolagen ska ha en skalbar affärsmodell med global marknadspotential.

Bolaget nyttjar analyser och erbjudanden från externa aktörer i sitt investeringsunderlag. Aktörerna utgörs exempelvis av andra företag och investerarnätverk. Analyserna och erbjudandena ger CapSek möjligheten att investera i potentiella Målbolag i samband med att Målbolaget genomför en kapitalanskaffning inför en tillväxt eller expansionsfas.

CapSek etablerar löpande nya samarbeten med andra aktörer, vilket företrädesvis ger Bolaget tillgång till ytterligare Målbolag att investera i. Bolaget är verksamt primärt i regionerna kring Göteborg, Malmö, Skellefteå och Luleå. Genom samarbetena får Bolaget även möjlighet att ytterligare förstärka sitt nätverk av affärsänglar, entreprenörer och styrelseproffs, vilka samtliga ofta är verksamma i Målbolag som är av intresse för Bolaget.

Bolagets styrelse bedömer att det i regionerna kring Göteborg, Malmö, Skellefteå och Luleå finns stark innovationskraft, vilket är en viktig drivkraft för att nya bolag ska expandera. I dessa regioner har Bolaget också god marknadskännedom, tillgång till väl utarbetade kontaktnätverk och etablerade relationer med entreprenörer och företagsledare. Vidare bedömer Bolagets styrelse att bolagsvärderingarna i dessa regioner generellt sett är lägre än värderingarna av jämförbara bolag i exempelvis Stockholmsregionen. Bolagets möjligheter att genomföra investeringar är emellertid inte uteslutande begränsat till ovanstående geografiska regioner. Under förutsättning att en investering överensstämmer med strategi och investeringsinriktning förbehåller sig Bolaget rätten att genomföra investeringar på det sätt som i varje enskilt fall bedöms vara mest fördelaktigt för Bolagets aktieägare.

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.

Bolaget är en långsiktig aktieägare och har inga avyttringsplaner för sina investeringar. Avyttringar av Portföljbolag kan, i enstaka fall, komma att ske till industriella aktörer som expanderar genom förvärv av andra bolag eller i samband med en noterings- eller listningsprocess. Vid tillfället för Bolagets första investering i ett Målbolag är strategin att Målbolaget är onoterat. För det fall att ett Portföljbolag listas eller noteras är det inget hinder för Bolagets fortsatta ägande.

Genom att bidra med kapital, strategiarbete, inspirera till förändring samt verka genom styrelsearbete, är det Bolagets målsättning att fungera som en ytterligare kraft för Målbolagens fortsatta utveckling, expansion och värdetillväxt. CapSek är en aktiv ägare som arbetar nära Målbolagens respektive ledningsgrupper och som samtidigt värnar om att bevara Målbolagens självständighet och det lokala entreprenörskapet.

## Hållbarhetsmål

Vid utvärdering av nya investeringar ska Målbolaget möta åtminstone ett av FN:s globala hållbarhetsmål och CapSek prioriterar delmålen att säkerställa fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande, fördubbla ökningen av energieffektivitet (fram till 2030), att främja ekonomisk produktivitet genom diversifiering, teknisk innovation och uppgradering, att förbättra resurseffektiviteten i konsumtion och produktion, att uppgradera all industri och infrastruktur för ökad hållbarhet, att främja social, ekonomisk och politisk inkludering samt att minska städernas miljöpåverkan och uppmuntra företag att tillämpa hållbara metoder och hållbarhetsredovisning.

## 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 således kapitalbehovet vid en investering och tidigare ägare i Målbolaget erhåller möjlighet till likviditet i form av aktier i ett Bolaget som är noterat.

Bolaget samarbetar aktivt med andra investerare som kan investera i Målbolag parallellt med Bolaget ("Syndikeringspartner"), för att effektivt sprida risker och samordna kompetens. Syndikeringspartnern uppnår samma fördelar som Bolaget och kan samtidigt dra fördelar av Bolagets sourcing- och gallringsprocess. 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.

## Målsättningar

Bolaget har som målsättning att genomföra upp till fyra investeringar per år med ett långsiktigt mål att bygga upp en portfölj bestående av 20-25 Portföljbolag. Målbilden på lång 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 20–80 MSEK. Målsättningen är att Målbolagets tillväxt löpande resulterar i avkastning i form av ökade marknadsvärderingar i Bolagets balansräkning. Bolagets avkastningsmål är att uppnå en avkastning på 20 procent per år (Internal Rate of Return, IRR) före kostnader mätt över en 5-årsperiod.

## Ledningsgrupp

**Henrik Jerner, VD.** Närmare 20 års erfarenhet av direktinvesteringar i bolag, främst bolag i uppstarts- och tillväxtfas, varav 13 år på Sjötte AP-fonden. Henrik har erfarenhet av sourcing, ägarstyrning, styrelsearbete, finansieringsprocesser och har jobbat nära bolagens ledningsgrupper. Henrik har även bakgrund inom Treasury-verksamhet, ekonomistyrning och projektledning, både nationellt och internationellt. Styrelseerfarenhet inkluderar bland annat Apotea i 8 år.

**Göran Carlson, Investment Manager.** Göran representerar CapSek i Region Norr med placering i Piteå. Göran har framgångsrikt drivit ängelinvestment-bolaget Carlson Invest i över 20 år med investeringar i Sverige, Hong Kong, Spanien, Tjeckien och USA, främst inom tech. Den verksamheten har han under senaste åren kombinerat med arbete på den norrländska inkubatorn Arctic Business samt på European Space Agency's rymdinkubator.

**Robin Komulainen, CFO.** Robin har över 10 års erfarenhet inom redovisning och bolagsvärdering i flertalet branscher och har drivit en redovisningsbyrå under de senaste åren. Tidigare konsultuppdrag som CFO hos olika företag och in-house CFO hos AIFM Group. Robin är auktoriserad redovisningskonsult.

## Styrelsen

**Bertil Fredriksson, Styrelseordförande.** Bertil har över 30 års erfarenhet av styrelsearbete i privata bolag och som professionell styrelseordförande i såväl noterade som onoterade bolag från olika branscher, stor erfarenhet av strategiarbete i bolag, M&A-projekt och finansieringsfrågor. Han har tidigare arbetat operativt i SEB och som VD för några bolag.

**Anna Nielanger, styrelseledamot.** Anna har en bakgrund som verksamhetskonsult och IT-revisor med anställning hos bland annat EY och KPMG. Anna har etablerat och driver Göteborgskontoret för Transcendent Group AB som bedriver rådgivning inom Governance, Risk och Compliance.

**Hanna Moisander, styrelseledamot.** Anna har en bakgrund som entreprenör, investerare och verksamhetskonsult. Hanna driver Tech Innovationsbyrån Hedy Tech, styrelseutbildnings-programmet deb och uppstarten av Impact-fonden Maya Impact.

**Lennart Bergström, styrelseledamot.** Lennart 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, där Carmel Pharma vid tidpunkten för förvärvet omsatte 400 MSEK.



## VD-ord

Bäste/bästa aktieägare och investerare,

CapSek expanderar. Investeringsstakten ökar för varje år och vid årsskiftet hade vi investerat totalt ca 48 MSEK i en väl diversifierad portfölj bestående av innehav i 14 techbolag runt om i södra Sverige. Kärnan i det vi gör är att investera i snabbväxande techbolag i tillväxtregioner runt om i Sverige utanför Stockholm. För att hitta rätt bolag och kunna arbeta nära bolagens ledningar krävs stark lokal förankring i form av nätverk, samarbetspartners och egen kompetens.

I Region Norr, dvs norra Västerbotten och Norrbotten, råder en Klondyke-liknande situation där det finns ett stort framtida investeringsbehov i växande näringsgrenar inom bland annat gruvnäring, rymdindustri, elektrifiering och energi och regionen tillförs nu kapital från flertalet storbolag. Digitalisering inom dessa växande näringsgrenar skapar förutsättningar för expanderande techbolag. Här finns ett fungerande innovationssystem, men ingen investerare likt CapSek som tillför expensionskapital till bolag i tillväxtfas. Vi ser att CapSek kan fylla en tydlig lucka på marknaden som en lokalt etablerad investerare, med access till bolag som investerare utan lokal förankring inte uppnår. Vi är glada över att ha rekryterat Göran Carlson, baserad i Piteå, med en gedigen investeringserfarenhet och med starkt lokalt nätverk. Att vi är rätt ute bekräftas också av att en grupp lokala investerare i Region Norr investerar 6 MSEK i CapSek, varav 4,5 MSEK i den riktade nyemissionen som kommunicerades genom pressmeddelande den 23 februari 2023 (resterande belopp avser den pågående Företrädesemissionen och under förutsättning att teckningsrätter överlåts från aktieägare och/eller tilldelning av nya stamaktier utan stöd av teckningsrätter).

Utifrån en initial pipeline på ett 30-tal bolag utvärderar vi nu 10 bolag närmare som samtliga är den typ av bolag vi söker, dvs. lokala, grundarledda, innovativa techbolag med bevisad affärsmodell som söker kapital för att växa snabbare. Kapitalet används nästan uteslutningsvis för att rekrytera personal, så vi på CapSek kan med gott samvete hävda att vi är med och skapar framtidens jobb.

Vi fortsätter samtidigt vår affär i "Region Syd" där vi löpande utvärderar nya investeringar, men mest energi och resurser läggs på vår befintliga portfölj. Trots en utmanande kapitalmarknad så har de onoterade bolag i portföljen som sökt kapital också lyckats med sina kapitalanskaffningar. Vi har absolut bidragit till finansieringarna, men det beror inte bara på oss, det beror mycket på att bolagen utvecklas väl, har stor potential samt att de har ett bra nätverk av andra befintliga ägare och nya investerare.

Med förhoppning om ditt fortsatta stöd på CapSeks tillväxtresa

Med vänliga hälsningar

Henrik Jerner

VD, Northern CapSek Ventures AB

## Villkor och anvisningar

### Emissionsvolym och aktieslag

Företrädesemissionen omfattar högst 9 456 396 nya stamaktier i Northern CapSek Ventures AB ("CapSek" eller "Bolaget"), motsvarande en emissionslikvid om totalt högst cirka 9,55 MSEK. För information om de rättigheter som tillkommer stam- respektive preferensaktier i Bolaget, vänligen se avsnitt "Bolagsordning".

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 mars 2023 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya stamaktier i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) innehavaren ägde på avstämningsdagen. För undvikande av tvivel medför såväl stamaktier som preferensaktier rätt till teckningsrätter och deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt.

### Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie (oavsett aktieslag) som innehades på avstämningsdagen den 3 mars 2023 berättigar till två (2) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 1,01 SEK per ny stamaktie. Courtage utgår ej.

### Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 28 096 433 (varav 24 910 324 stamaktier och 3 186 109 preferensaktier samt efter registrering av samtliga nya stamaktier som tecknats och betalats i den riktade nyemission som Bolaget kommunicerade genom pressmeddelande den 23 februari 2023) till 37 552 829 aktier (varav 34 366 720 stamaktier och 3 186 109 preferensaktier), vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 25,2 procent av aktiekapitalet och antalet utestående aktier och cirka 27,3 procent av antalet röster (beräknat som aktiekapitalökningen respektive antalet nya aktier och röster till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala aktiekapitalet respektive antalet aktier och röster i Bolaget vid fulltecknad Företrädesemission).

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya stamaktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med teckningsrätter.

### Avstämningsdag

Såväl stam- som preferensaktier berättigar till teckningsrätter. Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 3 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 1 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 2 mars 2023.

### Teckningsperiod

Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 7 mars 2023 till och med den 21 mars 2023. Under denna period kan också anmälan om teckning av nya stamaktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.capsek.se](http://www.capsek.se).

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från med den 7 mars 2023 till och med den 16 mars 2023. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0019913153. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annat värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under

teckningsperioden, samma rätt att teckna nya stamaktier i Bolaget som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 16 mars 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 21 mars 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar

#### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen 3 mars 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

#### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya stamaktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas att teckna nya stamaktier.

### Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 7 mars 2023 till och med den 21 mars 2023. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ. Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av aktier.

#### 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya stamaktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln (enligt punkt 2 nedan) ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

#### 2. Anmälan via Nordic Issuing

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska utnyttjas ska det anmälas via Nordic Issuing plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på anmälningssidan. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear (enligt punkt 1 ovan) ska därmed inte användas. Samtliga banker/förvaltare kommer förse med anmälningssedel via e-post.

Anmälan ska genomföras på Nordic Issuings plattform senast den 21 mars 2023. Endast en anmälan per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

För frågor kring teckning via Nordic Issuings plattform:

Telefon: +46 (0) 40-632 00 20

Email: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

## Teckning av nya stamaktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya stamaktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 7 mars 2023 till och med den 21 mars 2023. Anmälan om teckning av nya stamaktier utan stöd av teckningsrätter sker genom anmälan på Nordic Issuings plattform <https://mi-nasidor.nordic-issuing.se/>. Länk till plattformen kommer finnas på Bolagets hemsida [www.Capsek.se](http://www.Capsek.se) samt från Nordic Issuing hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se).

Anmälan ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 21 mars 2023. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälan för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan stöd av teckningsrätter till sin bank eller annan förvaltare enligt dennes rutiner.

## Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

## Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sin bank eller annan förvaltare om och hur teckning av nya stamaktier kan göras i Företrädesemissionen.

## Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya stamaktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa

obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan vända sig till Nordic Issuing enligt kontaktuppgifter ovan för information om teckning och betalning.

## Tilldelningsprinciper vid teckning av nya stamaktier utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya stamaktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt nedan prioritetsordning:

1. *I första hand* ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat stamaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av stamaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. *I andra hand* ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som har tecknat stamaktier utan stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal stamaktier som var och en har anmält förteckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

## Besked om tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av nya stamaktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan motsvarande antal nya stamaktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa nya stamaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar nya stamaktier utan stöd av teckningsrätter genom sin bank eller annan förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning enligt dennes rutiner.

## Betalda tecknade nya stamaktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade nya stamaktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade stamaktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 13, 2023.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission, kommer flera serier av BTA komma att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till stamaktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade stamaktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till stamaktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2023.

## Handel i BTA

BTA kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME från och med den 7 mars 2023 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad av Bolagsverket, och efter att BTA har omvandlats till stamaktier vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2023. ISIN-kod för BTA är SE0019913161.

## Leverans av nya stamaktier

Omkring sju (7) dagar efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till stamaktier utan särskild avisering från Euroclear.

## Handel med nya stamaktier

Aktierna i CapSek handlas på NGM Nordic SME. Aktierna handlas under kortnamnet CAPS och har ISIN-kod SE0014452942. De nya stamaktierna tas upp till handel i samband med registrering hos Bolagsverket och efter omvandling av samtliga BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2023.

## Rätt till utdelning på nya stamaktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya stamaktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

## Oåterkallelig teckning

Teckning av nya stamaktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya stamaktier, såtillvida inte annat följer av tillämplig lag.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 23 mars 2023 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

## Övrig information

Teckning av nya stamaktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningar av samma kategori inges kommer endast den senaste att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

## Teckningsförbindelser, investeringsåtaganden och kvittningsåtagande

CapSek har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, investeringsåtaganden från befintliga aktieägare och två nya investerare (i förhållande till befintliga aktieägare avser investeringsåtaganden teckningsåtaganden utöver respektive aktieägares pro rata-andel i Företrädesemissionen) om totalt cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 19,1 procent av Företrädesemissionen, varav teckningsförbindelserna omfattar cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 11,3 procent av Företrädesemissionen och investeringsåtagandena omfattar cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 7,8 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsförbindelserna och teckningsåtagandena har CapSek erhållit ett kvittningsåtagande från en av de nya investerarna som även har lämnat investeringsåtaganden enligt ovan om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 10,5 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser, investeringsåtaganden och ett kvittningsåtagande om totalt cirka 2,8 MSEK, vilket sammanlagt motsvarar cirka 30 procent av den maximala emissionslikviden i Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna, investeringsåtagandena eller kvittningsåtagandet är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang (Bolaget har dock redan erhållit det lån som avses kvittas inom ramen för kvittningsåtagandet). Investeringsåtagandenas och kvittningsåtagandets fullgörande förutsätter överlåtelse av teckningsrätter från aktieägare och/eller tilldelning av stamaktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter. Ingen ersättning utgår för förbindelserna eller åtagandena enligt ovan. De parter som har lämnat teckningsförbindelser, investeringsåtaganden samt teckningsåtagandet framgår av tabellen på nästkommande sida.

Tecknare	Kontaktperson	Åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen
Berg Projekt AB <sup>1</sup>	Niklas Berg	500 000	5,24%
G Carlson Company Invest AB <sup>2</sup> (kvittning)	Göran Carlson	1 006 964	10,54%
G Carlson Company Invest AB	Göran Carlson	20 000	0,21%
Axator Energy AB <sup>3</sup>	Gunnar Denfors	500 000	5,24%
Bengt Rodung	-	200 000	2,09%
Vertex Förvaltnings AB <sup>4</sup>	Lennart Bergström	100 000	1,05%
Sid Holding AB <sup>5</sup>	Viktor Allerby	50 000	0,52%
Royalus Partner AB <sup>6</sup>	Gösta Clark	50 000	0,52%
Ulf Clark	-	25 000	0,26%
Gambatte AB <sup>7</sup>	Henrik Jerner	30 000	0,31%
Bertil Fredriksson	-	50 000	0,52%
Anna Nielanger	-	50 000	0,52%
Dahn Renholm	-	101 000	1,06%
Cornova Ventures AB <sup>8</sup>	Hans Lindberg	52 520	0,55%
Jan Sjödahl	-	100 000	1,05%
<b>Summa</b>		<b>2 835 484</b>	<b>29,69%</b>

<sup>1</sup> CJ Boströms Väg 51, 94134 Piteå

<sup>2</sup> Servicegatan 1, 941 51 Piteå

<sup>3</sup> Breda vägen 7, 572 50 Oskarshamn

<sup>4</sup> Linnéplatsen 1, 413 10 Göteborg

<sup>5</sup> c/o Allerby Måleri AB, Datavägen 14A, 436 32 Askim

<sup>6</sup> Vädursgatan 6, 412 50 Göteborg

<sup>7</sup> Karsegårdsvägen 5, 439 31 Onsala

<sup>8</sup> c/o Ellen Lu, Dalavägen 34, 426 68 Västra Frölunda

## Bolagsordning

### § 1 Företagsnamn

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

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

### § 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att med egna medel tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva därmed förenlig verksamhet. Verksamheten ska dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 364 099 kronor och högst 9 456 396 kronor.<sup>9</sup>

### § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 23 640 990 och högst 94 563 960.<sup>10</sup>

### § 6 Aktieslag och rösträtt

Aktierna kan ges ut i två (2) olika aktieslag och delas in i stamaktier respektive preferensaktier. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Stamaktier medför en (1) röst vardera och preferensaktier medför en tiondels (1/10) röst vardera.

### § 7 Utdelnings- och likvidationspreferens

I denna § 7 har nedan angivna definierade termer följande betydelse:

”**Investeringsbelopp**” innebär i förhållande till preferensaktier summan av de belopp som har tillskjutits bolaget i form av teckningslikvid för nya preferensaktier delat på det totala antalet preferensaktier;

”**Företrädesränta**” innebär i förhållande till preferensaktier ett belopp att utbetalas till innehavare av preferensaktier motsvarande en årlig ränta om 7 % (beräknad på faktiskt antal dagar under perioden baserat på att alla månader har 30 dagar / ett år med 360 dagar) på Investeringsbeloppet, från och med dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket (sådan ränta ska inte kapitaliseras) till och med den dag som infaller 8 år efter dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket (dvs. medförandes att ränteperioden blir 8 hela år);

”**Utdelning**” innebär samtliga utbetalningar på aktier till utdelningsberättigade, oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av bolaget, dock ej vinstutdelning som utbetalas i annat än pengar (s.k. sakvärdesutdelning).

Samtliga Utdelningar ska ske enligt följande prioritetsordning:

- (a) **i första hand** ska ägare till preferensaktier, med företräde framför ägare till stamaktier, erhålla 100 % av samtliga Utdelningar intill dess att varje preferensaktie erhållit Utdelning motsvarande Företrädesräntan; och

---

<sup>9</sup> Förutsatt att slutligt tillstånd erhålls avseende ineliggande registreringsärendet hos Bolagsverket angående minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier (i annat fall är gränserna lägst 10 910 930 kronor och högst 43 643 720 kronor).

<sup>10</sup> Förutsatt att slutligt tillstånd erhålls avseende ineliggande registreringsärendet hos Bolagsverket angående minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier (i annat fall är gränserna lägst 10 910 930 och högst 43 643 720).



- (b) i **andra hand** ska ägare till stamaktier och preferensaktier äga rätt att, i förhållande till deras respektive innehav av aktier i bolaget, erhålla eventuell återstående Utdelning.

För det fall endast stamaktier eller aktier av ett slag är utestående ska 100 % av alla Utdelningar tillkomma stamaktier respektive sådant aktieslag.

#### **§ 8 Företrädesrätt vid ökning av aktiekapitalet**

Vid nyemission av aktier, oavsett aktieslag, som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier respektive preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till deras andel i bolagets aktiekapital (dvs. lika företrädesrätt).

Vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier och preferensaktier äga företrädesrätt på motsvarande sätt som ovan.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission där nya aktier ges ut ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

#### **§ 9 Inlösen av preferensaktier påkallad av aktieägaren**

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på initiativ av aktieägare äga rum genom inlösen av preferensaktier enligt nedan.

Företrädesränta ska i denna § 9 ha samma innebörd som framgår av § 7 ovan.

Begäran om inlösen från aktieägare kan endast framställas årligen från och med år 2025 under en period om 14 kalenderdagar omedelbart efterföljande den femte handelsdagen efter utgången av aktuell Mätperiod (såsom definierad i sjunde stycket nedan i denna § 9) varje år ("**Inlösenperioden**"). Begäran från aktieägare ska framställas skriftligen till bolagets styrelse och styrelsen ska behandla sådan begäran skyndsamt efter slutet av varje Inlösenperiod.

Lösenbeloppet ska fördelas jämnt mellan de preferensaktier som är föremål för inlösen och ska bestå av ett belopp motsvarande en fordran på bolaget uppgående till ett belopp motsvarande upplupen och ej utbetald Företrädesränta ökat med Investeringsbeloppet (varvid i första hand upplupen Företrädesränta och i andra hand Investeringsbeloppet ska minska till följd av Utdelningar (såsom definierat i § 7 ovan) beslutade före utgången av aktuell Inlösenperiod) vid utgången av aktuell Inlösenperiod och en teckningsoption att emitteras till, tecknas av och tilldelas bolaget enligt 14 kap. aktiebolagslagen innan tidpunkten för betalning av lösenbeloppet berättigandes till nyteckning av stamaktie i bolaget med i huvudsak de villkor som anges i sjunde stycket nedan i denna § 9. Den fordran som utgör del av lösenbeloppet (dvs. lösenbeloppet exklusive den teckningsoption som utgör del av lösenbeloppet) ska endast kunna användas till att genom kvittning i efterhand enligt 14 kap. 48 § aktiebolagslagen betala för ny stamaktie i bolaget tecknad genom utnyttjande av förutnämnda teckningsoption. Om hela eller viss del av fordran inte kan användas till att genom kvittning betala för nytecknad stamaktie, ska ett belopp motsvarande sådan del av fordran som inte kan kvittas betalas ut kontant av bolaget i samband med inlösen (om tillämpligt att avrundas nedåt till närmast helt antal kronor att utbetalas till vardera preferensaktieägaren vars preferensaktier är föremål för inlösen). Bolagets styrelse ska äga rätt att avvakta registrering av inlösen av preferensaktie tills dess att preferensaktieägare har erlagt full betalning för ny stamaktie enligt ovan.

För det fallet bolaget inte kan erlægga teckningsoption som del av lösenbeloppet enligt ovan, ska teckningsoptionen utgå och lösenbeloppet istället justeras uppåt med ett belopp motsvarande mellanskillnaden mellan den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets stamaktie och teckningskursen per ny stamaktie vid aktuell tidpunkt att fastställas i enlighet med vad som framgår av sjunde stycket nedan i denna § 9 (om tillämpligt att avrundas nedåt till närmast helt antal kronor att utbetalas till vardera preferensaktieägaren vars preferensaktier är föremål för inlösen).

Vid inlösen av preferensaktier respektive år ska, utöver vad som följer av aktiebolagslagen, gälla att inlösen ej ska kunna ske av ett större antal preferensaktier än vad som är förenligt med den utdelningspolicy som från tid till annan

har antagits av bolagets styrelse och offentliggjorts på bolagets webbplats senast kalenderdagen före påbörjandet av aktuell Inlösenperiod. För det fallet inlösen inte kan ske avseende samtliga preferensaktier som har anmälts för inlösen från aktieägare ska inlösen ske i förhållande till det antal preferensaktier som respektive aktieägare har anmält för inlösen och i den mån det inte kan ske, genom lottning. Bolagets styrelse ska skriftligen meddela det slutliga utfallet till respektive preferensaktieägare som har anmält preferensaktier för inlösen och vars post- eller e-postadress är känd för bolaget.

Teckningsoptionen ska inte vara överlåtbar utan endast kunna utnyttjas av den inlösenberättigade. Varje teckningsoption som utgör del av lösenbeloppet ska berättiga till teckning av en ny stamaktie (såsom justerat för eventuell uppdelning, sammanläggning, fondemission eller dylikt) i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande viss procentsats av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets stamaktie på vid var tid tillämplig organiserad handelsplats för bolagets stamaktier under en period om 10 handelsdagar omedelbart efterföljande offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké avseende närmast föregående avslutat räkenskapsår (varvid dagen för offentliggörandet inte ska räknas in i nämnd tiodagarsperiod) (förutnämnd tidsperiod om 10 handelsdagar benämns i denna bolagsordning "Mätperioden"). Procentsatsen ska vara 80 i förhållande till inlösen av preferensaktier som påkallas fram till och med år 2025, 75 procent under år 2026, 70 procent under år 2027, 65 procent under år 2028, 60 procent under år 2029 och 55 procent under år 2030 och framåt. Om det inte noteras någon betalkurs för viss handelsdag inom ovan angiven Mätperiod ska sådan dag inte beaktas utan Mätperioden ska istället förlängas framåt i tiden med det antal närmast efterföljande handelsdagar som krävs för att perioden ska omfatta totalt 10 handelsdagar med noterad betalkurs. Den således framräknade teckningskursen ska avrundas till två decimaler varvid 0,005 kronor ska avrundas uppåt. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiernas kvotvärde. Om kvotvärdet vid aktuellt tillfälle skulle vara högre än den teckningskurs per stamaktie som följer av ovan angiven formel, medförandes att teckningsoptionen inte kan utnyttjas för teckning av stamaktie till avsedd teckningskurs, ska den fordran som utgör del av lösenbeloppet öka med ett belopp motsvarande mellanskillnaden mellan kvotvärdet och teckningskursen.

När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande inlösenbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga och det skulle utgöra en förutsättning för att minska aktiekapitalet utan krav på särskilt tillstånd.

#### **§ 10 Inlösen av preferensaktier påkallad av bolaget**

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, äga rum genom inlösen av preferensaktier enligt nedan.

Företrädesränta ska i denna § 10 ha samma innebörd som framgår av § 7 ovan.

Om beslut om inlösen fattas efter utgången av den åttaårsperiod som Företrädesränta löper på preferensaktierna enligt § 7 ovan, ska lösenbeloppet fördelas jämnt mellan de preferensaktier som är föremål för inlösen och bestå av ett kontant belopp motsvarande upplupen och ej utbetald Företrädesränta ökat med Investeringsbeloppet (varvid i första hand upplupen Företrädesränta och i andra hand Investeringsbeloppet ska minska till följd av Utdelningar (såsom definierat i § 7 ovan) beslutade före utgången av aktuell Inlösenperiod) per dagen för inlösenbeslutet och en teckningsoption att emitteras till, tecknas av och tilldelas bolaget enligt 14 kap. aktiebolagslagen innan tidpunkten för betalning av lösenbeloppet berättigades till nyteckning av stamaktie i bolaget med i huvudsak de villkor som anges i sjunde stycket i § 9 ovan (inklusive motsvarande kontant ökning av lösenbeloppet för det fall aktiens kvotvärde vid aktuellt tillfälle skulle vara högre än den teckningskurs per ny stamaktie som följer av i sjunde stycket i § 9 ovan angiven formel). Om beslut om inlösen fattas före utgången av den åttaårsperiod som Företrädesränta löper på preferensaktien enligt § 7 ovan, ska lösenbeloppet justeras uppåt så att Företrädesräntan motsvarar det belopp som hade erhållits om Företrädesränta hade löpt på Investeringsbeloppet under hela åttaårsperioden enligt § 7 ovan.

Teckningsoptionerna ska återgå till bolaget (vederlagsfritt) om teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av nya stamaktier inom en period om 12 månader räknat från dagen för verkställd överlåtelse av teckningsoptioner från bolaget till preferensaktieägaren.

För det fallet bolaget inte kan erlagga teckningsoption som del av lösenbeloppet enligt ovan, ska teckningsoptionen utgå och lösenbeloppet istället justeras uppåt med ett belopp motsvarande mellanskillnaden mellan den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets stamaktie och teckningskursen per ny stamaktie vid aktuell tidpunkt att fastställas i enlighet med vad som framgår av sjunde stycket i § 9 ovan (om tillämpligt att avrundas nedåt till närmast helt antal kronor att utbetalas till vardera preferensaktieägaren vars preferensaktier är föremål för inlösen).

För det fall inlösen inte avser samtliga preferensaktier ska inlösen ske i förhållande till varje aktieägares innehav av preferensaktier. Om det visar sig att när sådan fördelning har beräknats, vissa eller samtliga aktieägare kommer att få vidkännas inlösen av ett antal aktier som inte är heltal, ska inlösen för sådan eller sådana aktieägare avrundas nedåt till närmaste heltal. Således kan det antal preferensaktier som avses att lösas in justeras nedåt på grund av sådan avrundning.

När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande inlösenbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga och det skulle utgöra en förutsättning för att minska aktiekapitalet utan krav på särskilt tillstånd.

#### **§ 11 Styrelse**

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

#### **§ 12 Revisorer**

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

#### **§ 13 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Svenska Dagbladet.

Bolagsstämma kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Malmö kommun.

#### **§ 14 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, midsommaraf-ton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

#### **§ 15 Årsstämma**

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska 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 revisorsuppleanter
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 ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

#### **§ 16 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1/1 - 31/12.

#### **§ 17 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).

\*\*\*\*\*