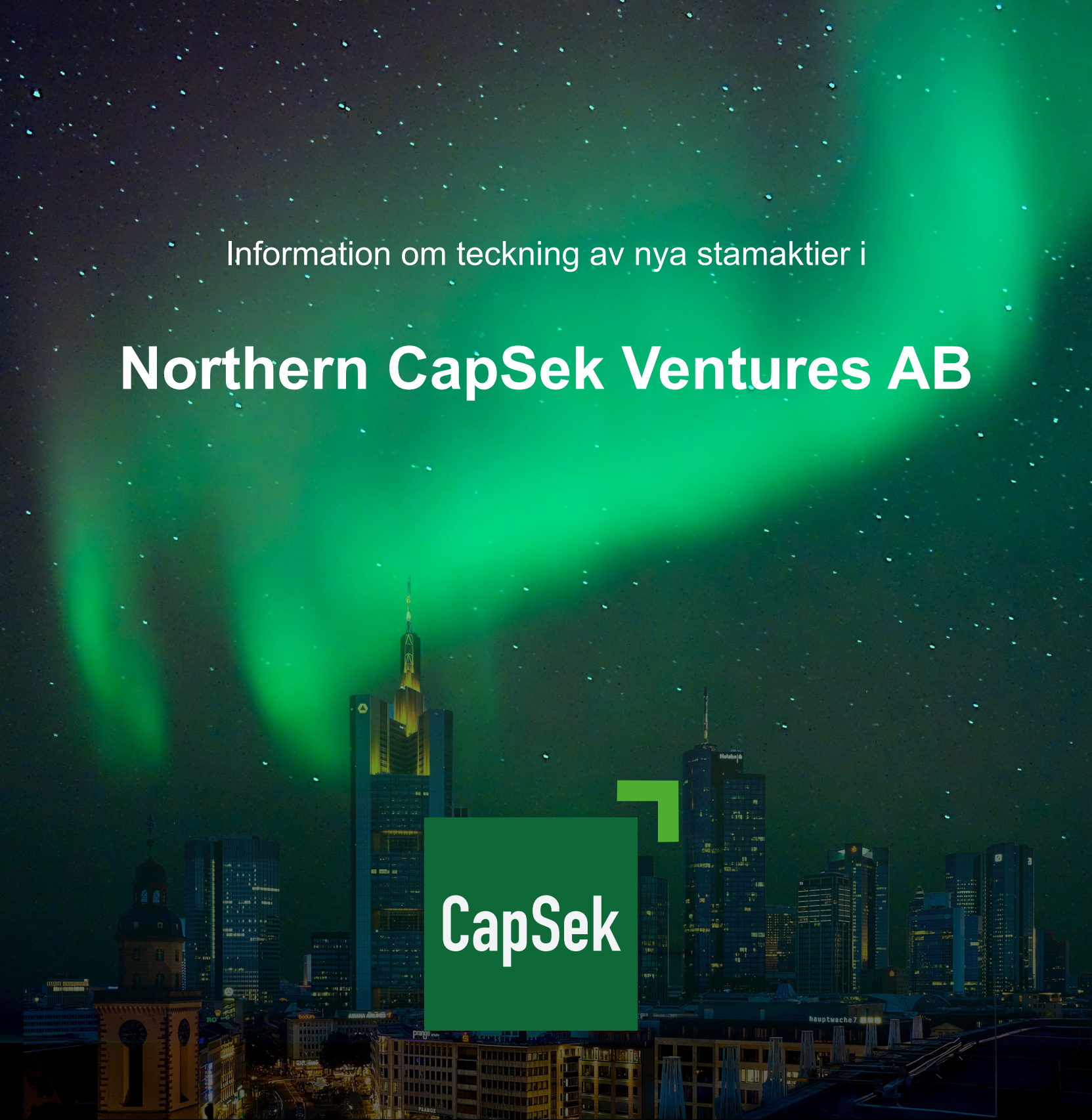




Information om teckning av nya stamaktier i

Northern CapSek Ventures AB



CapSek

Viktig information

Denna informationsfolder 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 genomföra en nyemission av högst 9 456 396 nya stamaktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen").

Denna informationsfolder är inte riktad till, eller avsedd att distribueras till eller användas av, någon person som är medborgare eller vistas 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 någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller användning skulle strida mot lagar eller regler eller förutsätta ytterligare registreringsåtgärder eller tillstånd i sådan jurisdiktion.

Informationsfoldern är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. 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 månaders period överstigandes 2,5 miljoner euro (Företrädesemissionen inräknad).

För mer information om Företrädesemissionen hänvisas till det informationsmemorandum som offentliggjorts på www.capsek.se/investor-relations/.

Information och uttalanden som tillhandahålls i detta dokument gäller per datumet för informationsfolder och kan ändras utan särskilt meddelande därom. Varken Bolaget eller någon annan person har någon skyldighet att uppdatera denna informationsfolder, med undantag för vad som gäller enligt tillämpliga lagar.

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 betalt 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 stamaktien:	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 emissions likviden i Företrädesemissionen.
ISIN-kod:	SE0014452942

Bakgrund och motiv

Bakgrund

CapSek bildades 2015 och är ett investment-bolag med säte i Göteborg vars verksamhets-föremål 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 utväxling-potential.

Bolaget genomför investeringar genom att erlägga 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 aktieägars 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 överlåtelse 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 upparbetade 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.

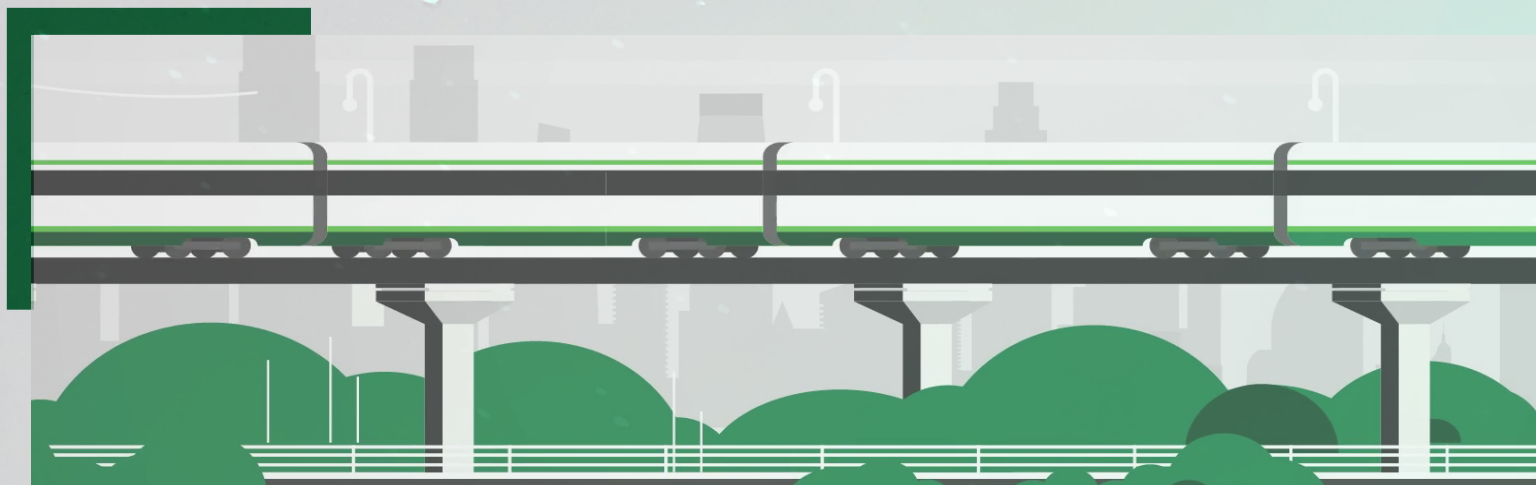
Vid tillfället för Bolagets första investering i ett Målbolag är strategin att Målbolaget är onoterat. För det fall att ett Portföljbolag listas eller noteras är det inget hinder för Bolagets fortsatta ägande.

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 städers 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.



VD har ordet

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 runtom i södra Sverige. Kärnan i det vi gör är att investera i snabbväxande techbolag i tillväxtregioner runtom 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.

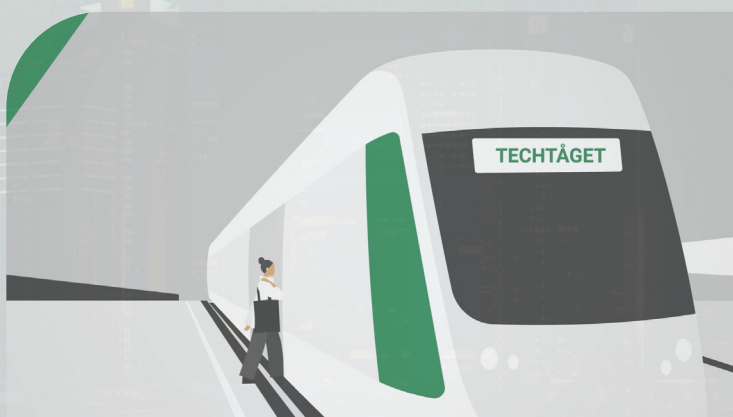
I Region Norr, dvs norra Västerbotten och Norrbotten, råder en Klondyke-liknande situation där det finns ett stort framtida investeringsbehov i växande näringsgrenar inom bland annat gruvnäring, rymdindustri, elektrifiering och energi och regionen tillförs nu kapital från flertalet storbolag. Digitalisering 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 investera 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 överläts 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, grundarleda, 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



Ledningsgrupp



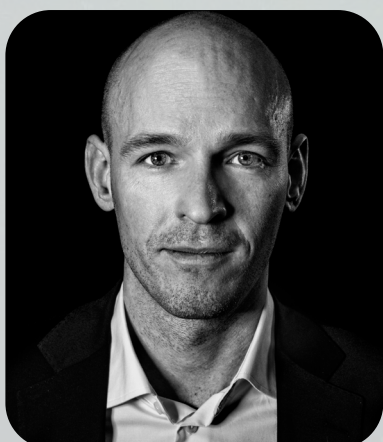
Henrik Jerner, VD

Närmare 20 års erfarenhet av direktinvesteringar i bolag, främst bolag i uppstarts- och tillväxtfas, varav 13 år på Sjätte AP-fonden. Henrik har erfarenhet av sourcing, ägarstyrning, styrelsearbete, finansieringprocesser 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

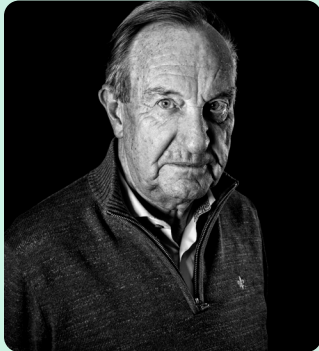
Göran representerar CapSek i Region Norr med placering i Piteå. Göran har framgångsrikt drivit ängelinvestmentbolaget Carlson Invest i över 20 år med investeringar i Sverige, Hong Kong, Spanien, Tjeckien och USA, främst inom tech. Den verksamheten har han under senaste åren kombinerat med arbete på den norrländska inkubatorn Arctic Business samt på European Space Agencies 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.

Styrelse



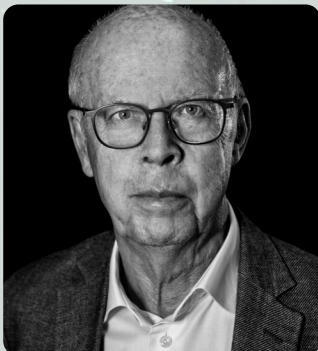
Bertil Fredriksson, Styrelseordförande

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.



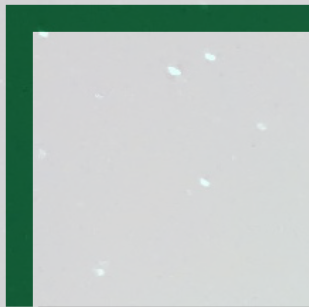
Lennart Bergström, styrelseledamot

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.



Hanna Moisander, styrelseledamot

Anna har en bakgrund som entreprenör, investerare och verksamhetskonsult. Hanna driver Tech Innovationsbyrå Hedy Tech, styrelseutbildningsprogrammet deb och uppstarten av Impact-fonden Maya Impact.





CapSek

E-POST
info@capsek.se

TELEFON
+46 31 20 90 00

Besöksadress:
Vallgatan 27, 411 16 Göteborg
Servicegatan 1, 941 51 Piteå

Postadress:
Box 11157, 404 24 Göteborg