



CapSek

Northern Capsek Ventures

Inbjudan till teckning av units i

Northern CapSek Ventures AB

Teckningsperiod 25 oktober – 8 november 2023

Digitala investerarrträffar

Fredag 27 oktober	10:00 - 10:45
Tisdag 31 oktober	14:00 - 14:45
Onsdag 1 november	18:00 - 18:45
Torsdag 2 november	16:00 - 16:45

Anmälan sker till info@capsek.se



GCF Göteborg
Corporate
Finance

Hänvisning till upprättat memorandum med anledning av föreliggande Erbjudande om teckning av units i Northern CapSek Ventures AB ("CapSek") eller "Bolaget"). Föreliggande material är en introduktion till CapSek och Erbjudandet om teckning av units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som CapSek bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i CapSek finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.capsek.se/investor-relations-2/ och www.gcf.se.

VD har ordet

Bästa investerare,

CapSek genomför en företrädesemission av units för att ha möjlighet att främja våra befintliga Portföljbolag som visat imponerande resultat samt att fortsätta utöka portföljen med fler innehav. Vi vill särskilt betona vårt ökade engagemang i Region Norr, där vi identifierat spännande möjligheter och nyligen har ingått intentionsavtal att investera i två bolag, helt enligt strategi och befintlig budget. Investeringarna i Region Norr kommer således finansieras med befintlig kassa.

Båda de potentiella tillskotten i portföljen, RockSigma och Arctic Space Technologies, har verkligen lyckats uppfylla våra krav och förväntningar. Bolagen verkar inom branscher som är karakteristiska för norra Sverige; den snabbväxande rymdindustrin samt den digitala transformationen inom gruvsektorn. De har redan nått lönsamhet och investeringarna möjliggörs av CapSeks tydliga förankring i Region Norr. Detta är ett tydligt bevis på den positiva utvecklingen som har föranletts av vår satsning i Region Norr.

Samtidigt har vi gjort välvägda val inom den befintliga portföljen, där vissa bolag framträder som särskilt prioriterade för det kommande året. Det innebär inte att vi saknar tro på övriga bolag utan vi inser att företagsutveckling är en långsiktig process och att mycket kan inträffa under den genomsnittliga innehavstiden på 5 – 7 år, vilket är den tidshorisont vi räknar med för att uppnå våra avkastningsmål.

De tre Portföljbolag som utvecklas bättre än planerat är Arkimera Robotics, Noda Intelligent Systems och PubQ. Deras nuvarande framgångar öppnar möjligheter för intresse från industriella aktörer eller ventureinvestorer under de kommande 18 månaderna. Även om vi inser att det är för tidigt för en fullskalig exit till höga värderingar, ser vi potential för dessa bolag att attrahera expansionskapital i storleksordningen 20 – 40 MSEK till attraktiva värderingsnivåer. Detta skulle naturligtvis påverka vår balansräkning positivt genom ökande värderingar.

En viktig komponent för att säkerställa en framgångsrik kapitalanskaffning i Portföljbolagen är att befintliga ägare gör följdinvesteringar. Det är också en utmärkt möjlighet för CapSek att öka sin ägarandel och engagemang i bolag som befinner sig i en tillväxtfas. En ökad ägarandel ger även CapSek och sina aktieägare en större del av kakan vid en framtida exit.

Vi på CapSek välkomnar er till denna kapitalrunda och ser fram emot att utöka portföljen med följdinvesteringar i särskilt utvalda Portföljbolag samt nyinvesteringar i Region Norr.



Henrik Jerner
VD, Northern CapSek Ventures

Bakgrund och motiv till företrädesemission

CapSek har idag 13 innehav varav fyra är noterade. Bolaget har därutöver ingått intentionsavtal att investera i två nya Målbolag i Region Norr, RockSigma och Artic Space Technologies. Investeringen i RockSigma beräknas ske under 2023 och investeringen i Arctic Space Technologies under 2024, båda investeringarna finansieras med CapSeks befintliga kassa. Tre av CapSeks befintliga Portföljbolag, Arkimera Robotics, Noda Intelligent Systems och PubQ, är positionerade för att göra större kapitalanskaffningar under 2024 för att finansiera sin fortsatta tillväxt där CapSek avser öka sitt ägande. Dessutom planerar RockSigma ytterligare en kapitalanskaffning under 2024 där CapSek avser investera. Därutöver utvärderar CapSek nyinvesteringar i flera Målbolag vilka kan komma att genomföras under det första halvåret 2024.

I syfte att möjliggöra ovan nämnda följdinvesteringar i befintliga Portföljbolag samt nyinvesteringar i Målbolag avser CapSek att genomföra den förestående företrädesemissionen. Vid full teckning i företrädesemissionen tillförs CapSek cirka 10 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

Erbjudandet i sammandrag

För varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, som innehas av Bolagets aktieägare erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar teckning av två (2) units, bestående av en nyemitterad stamaktie och en teckningsoption av serie TO4.

Emissionsbelopp:	Ca 10 MSEK plus ytterligare maximalt 22,2 MSEK vid fullt utnyttjande av TO4.
Teckningsförbindelser:	2,1 MSEK motsvarande cirka 21 % av företrädesemissionen.
Teckningskurs:	0,45 SEK per unit motsvarande 0,45 SEK per aktie.
Avstämningsdag:	23 oktober 2023
Handel med uniträtter (UR):	25 oktober 2023 – 3 november 2023
Teckningsperiod:	25 oktober – 8 november 2023
Emissionsstorlek:	22 157 644 units motsvarande 22 157 644 nyemitterade stamaktier och 22 157 644 teckningsoptioner av serie TO4.
Utspädning vid full teckning:	Upp till 40 %.
Teckningsoptioner av serie TO4:	En (1) teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna uppgår till 70 procent av den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets aktie mätt under perioden från och med den 28 oktober 2024 till och med den 8 november 2024, dock lägst 0,10 SEK (kvotvärdet) och högst 1,0 SEK.
För ytterligare information	www.capsek.se/investor-relations-2/

Varför investera?

Möjlighet att investera i en rabatterad aktieportfölj

CapSeks substansvärde uppgick per den 30 juni 2023 till 1,27 SEK per aktie. Emissionskursen om 0,45 SEK per aktie ger investerare möjligheten att bli delägare i CapSek och få exponering mot deras Portföljbolag till en rabatt om 65 % i förhållande till substansvärdet.

Minskad likviditetsrisk

Ett ägande i CapSek ger en exponering mot onoterade aktier samtidigt som CapSeks värdepapper är en likvid tillgång som kan köpas och säljas vilket minskar risken för att vara inlåst i en investering utan möjlighet att realisera en eventuell avkastning.

Etablerade utvärderingsprocesser och ägarengagemang

CapSek har etablerade investeringsprocesser som säkerställer att endast de mest lovande bolagen väljs ut och professionalismen gör CapSek attraktiva som investerare. Dessutom möjliggör CapSeks ägarengagemang att Portföljbolagen kan växa med stöd från erfarna investerare och rådgivare.

Låg konkurrens och attraktiva värderingar

Konkurrensen om Målbolag är låg inom de geografiska regioner CapSek verkar. Det ökar sannolikheten att hitta bolag till attraktiva värderingar samt ger CapSek ett bättre förhandlingsläge när det gäller investeringsvillkor.

Unik exponering och gemenskap

Genom att investera i CapSek erhålls en unik exponering mot snabbväxande, onoterade, techbolag vilket kan vara svårt att uppnå på andra sätt. Dessutom finns möjligheten att engagera sig i CapSeks "investor community" vilken är en plattform för kunskapsutbyte, nätverksbyggande och samarbete. Slutligen erbjuds större aktieägare möjligheten att saminvestera med CapSek vilket innebär en unik möjlighet till ytterligare exponering mot attraktiva onoterade tillväxtbolag.

Verksamhetsbeskrivning

CapSek är ett investmentbolag med kontor i Göteborg och Piteå. CapSek investerar i bolag ("Målbolag") som befinner sig i scale-up-fas, samt gör följdinvesteringar i befintliga portföljbolag ("Portföljbolag"). Investeringarna sker primärt i företag som är verksamma inom teknologisektorn, befinner sig i en expansionsfas samt har en god tillväxtpotential. Huvudinriktningen är på bolag vars tillväxt drivs av digitaliseringen av samhället, särskilt inom områdena Internet of Things ("IoT"), Computer Gaming (datorspel) eller AI/Machine Learning. Målbolagen ska ha skalbara affärsmodeller, vilket ofta innebär att de erbjuder Software as a Service ("SaaS"), samt en produkt eller tjänst med potential att etablera sig på en internationell marknad i stor skala.

Investeringsportfölj

CapSeks portfölj består av de onoterade bolagen Arkimera Robotics, PubQ, Noda Intelligent Systems, PubQ, Itatake, Klash, E-Go E-Sports, Validicity, Talkamatic och AI Medical Technology samt de noterade bolagen Appspotr, Hoodin, Zesec of Sweden samt Huddlestock Fintech AS som köpte upp det tidigare Portföljbolaget Bricknode.

Investeringsurval

Bolagen som CapSek investerar i ska ha beprövade affärsmodeller. Kriterierna för att bedöma huruvida affärsmodellen är beprövad inkluderar aspekter som omsättningstillväxt, antal återkommande kunder, ingångna kund- eller samarbetsavtal samt positiv utveckling av andra finansiella nyckeltal. CapSek investerar främst under A-finansieringsrundor där kapitalinsamlingen uppgår till 10–30 MSEK och företrädesvis deltar flera olika investerare. Investeringarna kan genomföras genom en nyemission, apportemission alternativt ett konvertibellån som senare konverteras till aktier.

Riskminimering och avkastning

Riskminimering är central, vilket CapSek uppnår genom att diversifiera portföljen och investera när Målbolagen har minskat sin riskprofil och ännu inte utnyttjat sin fulla potential vilket kan innebära att de har potential för ökad tillväxt samt värdeökning. Om målbolagen lyckas med sin expansionsstrategi, finns möjligheten att bolagsvärderingarna ökar betydligt på kort vilket kommer avspeglas i CapSeks balansräkning. CapSek är en långsiktig aktieägare och avyttringar av Portföljbolag kan komma att ske genom förvärv eller i samband med en börsnotering. Det utgör dock inget hinder för Bolagets fortsatta ägande i det fall ett Portföljbolag börsnoteras.

Investeringsteam

Investeringsteamet som består av Henrik Jerner (VD), Göran Carlson (Investment Manager) och Peter Wendel (Senior Advisor), har över 20 års erfarenhet vardera av investeringar i tillväxtbolag. Deras långa erfarenhet i kombination med ett brett nätverk öppnar dörrar till attraktiva investeringsmöjligheter utanför Stockholmsregionen. Teamets kompetens och erfarenhet är framgångsfaktorer i det aktiva arbetet med att skapa värde i Portföljbolagen.

Geografisk inriktning

CapSek verkar främst i regionerna kring Göteborg och Piteå där det finns en stark innovationskraft samtidigt som Bolaget har god marknadskänedom, väl utarbetade kontaktnätverk och etablerade relationer med entreprenörer och företagsledare. I dessa regioner är konkurrensen om Målbolag låg vilket ökar sannolikheten att hitta bolag att investera i till attraktiva villkor. Bolagets möjligheter att genomföra investeringar är emellertid inte begränsat till ovanstående geografiska regioner förutsatt att en investering överensstämmer med strategi och investeringsinriktning.



Investera i ●
snabbväxande, onoterade
entreprenörsdrivna techbolag.

