

# Information om teckning av preferensaktier i Northern CapSek Ventures AB

Företrädesemission i Northern CapSek Ventures AB  
Teckningsperiod 29 september – 13 oktober 2022



## Viktig information

Denna informationsfolder är en introduktion till företrädesemissionen i Northern CapSek Ventures AB ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**") och ska betraktas som marknadsföringsmaterial.

Denna informationsfolder är inte riktad till, eller avsedd att distribueras till eller användas av, någon person som är medborgare i eller vistas i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Singapore, Ryssland, eller i 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.

Inbjudan till aktieägare och allmänheten att teckna aktier i Företrädesemissionen sker endast genom det prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen ("**Prospektet**"), och som har offentliggjorts på [www.capsek.se/investor-relations/](http://www.capsek.se/investor-relations/). Finansinspektionens godkännande av Prospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av de nya aktierna. Eventuellt investeringsbeslut bör, för att en investerare fullt ut ska förstå de potentiella riskerna och fördelarna som är förknippade med beslutet att delta i Företrädesemissionen, enbart fattas baserat på informationen i Prospektet. Investerare rekommenderas att läsa hela Prospektet. Informationen och uttalandena som tillhandahålls i detta dokument gäller per datumet för informationsfoldern 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 stamaktie tre (3) teckningsrätter. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie.

**Handel med teckningsrätter:** Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME under perioden från och med den 30 september 2022 till och med den 10 oktober 2022.

**Teckningsperiod:** Teckning av nya preferensaktier i Företrädesemissionen sker under perioden från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022.

**Handel med betald tecknad aktie ("BTA"):** Handel i BTA kommer att ske på NGM Nordic SME från den 30 september till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring den 27 oktober 2022.

**Teckningskurs:** Teckningskursen är 1,70 SEK per preferensaktie. Courtage utgår ej.

**Emissionsvolym:** Företrädesemissionen omfattar totalt högst 15 341 160 nya preferensaktier, motsvarande högst cirka 26,1 MSEK.

**Utspädning:** Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 15 341 160 SEK motsvarande högst 15 341 160 nya preferensaktier. Detta motsvarar cirka 42,9 procent av aktiekapitalet i Bolaget och cirka 7,0 procent av rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet till följd av att stamaktier medför en (1) röst och preferensaktier medför en tiondels (1/10) röst vardera.

**Handel med preferensaktien:** De nyemitterade preferensaktierna i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att marknadsplatsens sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls. Aktierna förväntas handlas under kortnamnet "CAPS PREF".

**Teckningsförbindelser/garantiåtaganden:** Företrädesemissionen är garanterad att tecknas upp till 4,3 procent genom teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 1,1 MSEK, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 5,2 procent av Företrädesemissionen.

**ISIN-kod:** SE0018537375



# Motiv till Erbjudandet

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 kommer bland annat att investera i teknologibolag verksamma exempelvis inom: Software as a Service, Internet of Things, Gaming och Artificiell Intelligens. Givet Bolagets närvaro och nätverk kommer majoriteten av investeringarna vara bolag med ursprung i Sverige och företrädesvis från regionerna kring Göteborg och Malmö.

Bolaget genomför investeringar genom att erlägga betalning genom kontanta medel, en kombination av kontanta medel och stamaktier samt endast stamaktier, genom en så kallad appor-temission. Idag har Bolaget 14 innehav varav fyra av innehaven är noterade. Bolaget har upprättat en pipeline med investeringar i nya målbolag 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.

Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den komman-

de tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. För att tillföra kapital har styrelsen i CapSek beslutat att genomföra en nyemission av preferensaktier genom Erbjudandet. Styrelsen i CapSek bedömer att potentialen i nya investeringar och möjliga vidareinvesteringar i befintliga portföljbolag tydligt motiverar en kapitalisering genom Erbjudandet.

Erbjudandet omfattar högst 15 341 160 nyemitterade preferensaktier. För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 26,1 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 2,7 MSEK (i huvudsak bestående av arvode till rådgivare, kostnad för praktisk hantering och ersättning för emissionsgarantier) i det fall Företrädesemissionen blir fulltecknad. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således uppgå till 23,4 MSEK.

Bolaget avser använda nettolikviden från Erbjudandet i den prioritetssordning som anges nedan:

1. Investeringar i målbolag (20 procent)
2. Investeringar i befintliga portföljbolag (75 procent)
3. Övrigt rörelsekapital (5 procent)



# Verksamheten i korthet

Bolaget 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") som ytterligare investeringar i befintliga portföljbolag ("Portföljbolag").

## 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 fungerar 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 och andra viktiga nyckeltal. Bolaget deltar i en A-finansiering när kapitalstorleken omfattar mellan 10–30 MSEK, företrädesvis deltar flera olika investerare.

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

## 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 primärt verksamt i regionerna kring Göteborg och Malmö. Genom samarbetena får Bolaget även möjlighet att ytterligare förstärka sitt nätverk av affärsänglar, entreprenörer och styrelseproffs, vilka ofta är verksamma i Målbolag som är av intresse för Bolaget.

Bolagets styrelse bedömer att det i regionerna kring Göteborg och Malmö 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 utslutande 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.

### 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 konverte-

ras till aktier i Målbolaget. Utöver kontant investering kan Bolaget förvärva ytterligare aktier i Målbolaget genom en apportemission. Ett apportemissionsförfarande innebär, enligt Bolagets styrelse, fördelar både för 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 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 Målbolagens bolagsvärden ligga i intervallet 30–80 MSEK. Målsättningen är att Målbolagens 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.

## Större aktieägare

I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 juni 2022 baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Per dagen för Prospektet har Bolaget endast emitterat stamaktier, vilka medför en (1) röst per aktie.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER OCH RÖSTER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Nordic Tech Fund Group AB	1 656 774	8,10
Avanza Pension	1 642 717	8,03
Lennart Bergström	1 042 603	5,10
<b>Summering av ovan</b>	<b>4 342 094</b>	<b>21,23</b>
Övriga aktieägare	16 112 787	78,77
<b>Totalt</b>	<b>20 454 881</b>	<b>100,00</b>

# Styrelsen



**Bertil Fredriksson,  
född 1946**

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2022

**Erfarenhet:** Bertil Fredriksson 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. Bertil är idag styrelseordförande i Tylöprint AB och Bf Rosen 17. Exempel på uppdrag som avslutats de senaste två åren NPF-Specialisterna i Norden AB, C4 Entreprenad AB, ViAQ Projektledning AB, Steeltech AB m.fl.

**Utbildning:** Bertil har en ekonomutbildning från Göteborgs universitet.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseordförande i Tylöprint Aktiebolag.

**Innehav:** 15 000 stamaktier.



**Anna Nielanger, född 1975**

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2021

**Erfarenhet:** Anna Nielanger 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. Som specialist arbetar Anna med uppdrag inom informations-säkerhet, intern styrning och kontroll och verksamhetsutveckling för såväl teknikintensiva start-ups som multinationella aktörer. I rollen som internrevisionschef har Anna rapporterat till styrelsen för flera kunder och hon är styrelsuppleant i bland annat Ugglealdalen fastigheter Drift AB, Gustafsbergs Badrestaurang AB och Hyrporslin i Billdal AB.

**Utbildning:** Anna har en examen från IT-ekonomprogrammet vid Högskolan i Halmstad.

**Övriga betydande uppdrag:** Bolagsman i HIB Invest Handelsbolag.

**Innehav:** Anna äger inga aktier eller aktierelaterade värdepapper i CapSek.



**Lennart Bergström,  
född 1947**

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019

**Erfarenhet:** Lennart Bergström 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 hade 200 anställda och omsatte 400 MSEK. Numera engagerad i fastighetsprojekt samt investerar i entreprenörsledda företag.

**Utbildning:** Lennart har en ekonomutbildning från Lunds universitet.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseordförande i Vertex Konsult AB, AB Amino Tio, Pro Hotel i Uddevalla AB, F3nix Omsorg I Sävsjö AB, Home Property Value i Göteborg AB, Home Property Value 1 AB, Home Property Value 2 AB, Industri Automation i Göteborg Aktiebolag, Pro Value Fastighetsfond 14 AB och Pro Value Fastighetsfond 12 AB. Styrelseledamot i Neoventa Holding Aktiebolag, Neoventa Medical AB, Proprius Förvaltnings AB, Vertex Holding AB, Znep AB och Vertex Förvaltnings Aktiebolag.

**Innehav:** 1 042 603 stamaktier (663 935 stamaktier genom Vertex Förvaltnings AB och 378 668 stamaktier genom direkt ägande). Närmaste person till Lennart innehar även totalt 30 000 stamaktier.



**Hanna Moisander, född 1989**

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2022

**Erfarenhet:** Hanna Moisander har en bakgrund som entreprenör, investerare och verksamhetskonsult. Hanna driver idag Tech Innovationsbyrå Hedy Tech, styrelseutbildningsprogrammet deb och uppstarten av Impact-fonden Maya Impact. Med lång styrelseerfarenhet och som verksamhetskonsult har hon hjälpt flertalet bolag nå tillväxt, effektivisera och lett team inom olika branscher. Hennes expertis ligger i identifiering av tillväxtmotorer, strategiarbete, ledarskap, bygga team och kapitalresning för entreprenörsresan.

**Utbildning:** Hanna är certifierad styrelseledamot genom Styrelseakademien och har genomgått utbildningar inom utvecklande ledarskap via Svenska försvarshögskolan.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseordförande och vice verkställande direktör för Hedylity Technology AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för deb – diverse executive boards AB och H Moisander AB. Styrelseordförande i Deb ek. för. och Noberu Distribution AB. Styrelseledamot i Newbody Aktiebolag och Hedylity Invest AB.

**Innehav:** Hanna äger inga aktier eller aktierelaterade värdepapper i CapSek.