



Northern CapSek Ventures

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I NORTHERN CAPSEK VENTURES AB

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 mars 2021. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Northern CapSek Ventures AB, org. nr 559019-4261 ("CapSek" och/eller "Bolaget") inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner ("Units") med företrädesrätt för befintliga aktieägare i CapSek i enlighet med villkoren så som närmare framgår av detta Prospekt ("Erbjudandet"). Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Allmänt

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.capsek.se, Mangolds hemsida, www.mangold.se/aktuella-emissioner/ samt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i USA innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA") och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktions om inte omfattas av registreringskraven i United States Securities Act från 1992 och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. CapSeks aktier har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktlinjer eller tillförligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som följer av svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och/eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i CapSeks verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till CapSeks verksamhet och de marknader som CapSek är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter. Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och

subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller Mangold tar ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller viss information om CapSeks konkurrenssituation och marknadsställning. CapSek bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men har inte oberoende verifierat informationen. Bolaget kan inte garantera att en tredje part med tillämpning av andra metoder för att samla in, analysera och beräkna marknadsdata eller på grundval av information som offentliggjorts av konkurrenter skulle nå samma slutsats. Dessutom kan CapSeks konkurrenter definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än Bolaget samt även definiera beståndsdelar i verksamheterna och resultatmått på ett sätt som innebär att sådana uppgifter inte är jämförbara med CapSeks.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

OM NORDIC SME

Bolagets aktier är upptagen till handel på Nordic SME under kortnamnet CAPS handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

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, Elastica, 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. Realtds-marknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på 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.

| | |
|-----------|---|
| 4 | Handlingar införlivade via hänvisning |
| 5 | Sammanfattning |
| 11 | Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet |
| 12 | Motiv, Intressen och Rådgivare |
| 13 | Verksamhets- och marknadsöversikt |
| 22 | Rörelsekapitalförklaring |
| 23 | Riskfaktorer |
| 25 | Villkor för värdepapperen |
| 27 | Erbjudandets villkor |
| 32 | Styrelse och ledande befattningshavare |
| 35 | Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare |
| 36 | Finansiell översikt |
| 38 | Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information |
| 40 | Tillgängliga handlingar |

Handlingar införlivade via hänvisning

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från CapSek elektroniskt via Bolagets hemsida www.capsek.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på CapSeks kontor med adress: Vallgatan 27, Göteborg. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet.

| Bolagets årsredovisning för 2020 | Sida |
|---|-------------|
| Revisionsberättelse | 23-26 |
| Bolagets resultaträkning | 13 |
| Bolagets balansräkning | 14-15 |
| Noter | 17-21 |

| Bolagets årsredovisning för 2019 | Sida |
|---|-------------|
| Revisionsberättelse | 12-15 |
| Bolagets resultaträkning | 4 |
| Bolagets balansräkning | 5-6 |
| Bolagets rapport över förändring i eget kapital | 2 |
| Noter | 7-19 |

Sammanfattning

1. Inledning

| | | |
|-----|--|---|
| 1.1 | Värdepapperens namn och ISIN | Erbjudandet omfattar aktier och teckningsoptioner ("Units") i Northern CapSek Ventures AB. Aktiens ISIN-kod SE0014452942, teckningsoption serie TO2 ISIN-kod SE0015660972, teckningsoption serie TO3 ISIN-kod SE0015660980. |
| 1.2 | Namn och kontaktuppgifter för emittenten | Bolagets firma är Northern CapSek Ventures AB, med organisationsnummer 559019-4261 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 5493005UZCE62A6LXT97. Representanter för Bolaget går att nå per telefon 031-20 90 00 och per e-post info@capsek.se samt på besöksadressen Vallgatan 27, Göteborg. Bolagets hemsida är www.capsek.se |
| 1.3 | Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet | Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadressen Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. |
| 1.4 | Datum för godkännande av Prospektet | Prospektet godkändes den 11 mars 2021. |
| 1.5 | Varning | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostanden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformationen som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

2. Nyckelinformation om emittenten

| 2.1 | Information om emittenten | <p>Northern CapSek Ventures AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket 2015-07-01 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Nuvarande verksamhet bedrivs sedan 2019. Styrelsen har sitt säte i Göteborg. Bolagets associationsform regleras enligt aktiebolagslagen (2005:551). CapSek är ett investmentbolag vars verksamhetsföremål är att direkt äga, förvärva och förvalta värdepapper, tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Portföljbolagen är företrädesvis verksamma inom teknologisektorn, befinner sig i en expansionsfas och bedöms enligt Bolagets uppfattning besitta en god tillväxt- och utvecklingspotential. Bolaget kommer bland annat investera i teknologibolag verksamma inom Software as a Service ("SaaS"), Internet of Things ("IoT"), Gaming och Artificiell Intelligens ("AI").</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Henrik Jerner.</p> <p>Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan spridningsemissionen. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Andel kapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ekapaif AB</td> <td>1 250 702</td> <td>27,14</td> </tr> <tr> <td>Jonas Sjöberg</td> <td>418 690</td> <td>9,09</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>324 794</td> <td>7,05</td> </tr> <tr> <td>Lennart Bergström</td> <td>301 895</td> <td>6,55</td> </tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5%</td> <td>2 296 081</td> <td>49,83</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>2 312 059</td> <td>50,17</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>4 608 140</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> | Aktieägare | Antal aktier och röster | Andel kapital och röster (%) | Ekapaif AB | 1 250 702 | 27,14 | Jonas Sjöberg | 418 690 | 9,09 | Avanza Pension | 324 794 | 7,05 | Lennart Bergström | 301 895 | 6,55 | Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5% | 2 296 081 | 49,83 | Övriga aktieägare | 2 312 059 | 50,17 | Totalt | 4 608 140 | 100,00% |
|--|---------------------------|--|------------|-------------------------|------------------------------|------------|-----------|-------|---------------|---------|------|----------------|---------|------|-------------------|---------|------|--|------------------|--------------|--------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|----------------|
| Aktieägare | Antal aktier och röster | Andel kapital och röster (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ekapaif AB | 1 250 702 | 27,14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jonas Sjöberg | 418 690 | 9,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avanza Pension | 324 794 | 7,05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lennart Bergström | 301 895 | 6,55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5% | 2 296 081 | 49,83 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare | 2 312 059 | 50,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 4 608 140 | 100,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell nyckelinformation för CapSek avseende räkenskapsåren 2019 och 2020.

Intäkter och lönsamhet

| Belopp i TSEK | Reviderad | Reviderad |
|-----------------|-----------|-----------|
| | Helår | Helår |
| | 2020 | 2019 |
| Totala intäkter | 102 | 314 |
| Rörelseresultat | -7 873 | -1 686 |
| Nettoresultat | 1 044 | 1 231 |

Tillgångar och kapitalstruktur

| Belopp i TSEK | Reviderad | Reviderad |
|---------------------|-------------|-------------|
| | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
| Totala tillgångar | 42 168 | 30 704 |
| Totalt eget kapital | 41 674 | 29 057 |

Kassaflöden

| Belopp i TSEK | Reviderad | Reviderad |
|---|-----------|-----------|
| | Helår | Helår |
| | 2020 | 2019 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4 629 | 3 021 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5 783 | -26 132 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 11 698 | 26 458 |

Nyckeltal

| | | |
|--------------------------|--------|--------|
| Totala intäkter, TSEK | 102 | 314 |
| Periodens resultat, TSEK | 1 044 | 1 231 |
| Balansomslutning, TSEK | 42 168 | 30 704 |
| Soliditet | 98,83% | 94,64% |
| Kassalikviditet | 970% | 219% |
| Resultat per aktie, SEK | 0,23 | 0,50 |

Alternativa nyckeltal

Nedanstående alternativa nyckeltal har hämtats från CapSeks reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämplade redovisningsregler för finansiell rapportering. CapSek bedömer att nyckeltalen kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. De presenterade nyckeltalen är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

| | Helår 2020 | Helår 2019 |
|---------------------------------|------------|------------|
| EBITDA, TSEK | -4 304 | -1 131 |
| EBIT, TSEK | -7 967 | -1 686 |
| Soliditet, % | 98,83% | 94,64% |
| Periodens resultat, TSEK | 1 044 | 1 231 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,23 | 0,46 |

Definitioner av nyckeltal

EBITDA Resultat före räntor, skatter, avskrivningar och goodwill-avskrivningar

EBIT Resultat före räntor och skatter

Soliditet (%) Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används ofta för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

| | | |
|-----|--|--|
| 2.2 | Finansiell nyckelinformation om emittenten | <p>Periodens resultat Intäkter minus kostnader</p> <p>Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid respektive avstämningsdatum. Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie.</p> |
| 2.3 | Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget | <p>Risk för behov av nyemissioner i de noterade innehaven</p> <p>Bolagets noterade innehav består av två stycken bolag där Bolaget inte har sådant enskilt inflytande att Bolaget kontrollerar de beslut och åtgärder som något av bolagen i portföljen kan komma att vidta, även om styrelsenärvaron kan inverka på sådana beslut som fattas. De noterade innehaven kan från tid till annan vara i behov av framtida kapital och finansiering där en potentiell åtgärd för att anskaffa kapital kan vara att genomföra en nyemission till befintliga aktieägare. För att inte riskera att Bolagets innehav blir utspädd kan Bolaget komma att behöva delta i potentiella nyemissioner även i de fall där sådan kapitalanskaffning inte ligger i linje med Bolagets eget intresse eller inom ramen för Bolagets investeringsstrategi. För det fall Bolaget skulle välja att inte delta i en nyemission finns det en risk att Bolaget inte heller kommer ha möjlighet att få ekonomisk kompensation genom försäljning av teckningsrätter då det kan vara svårt att hitta köpare eller då marknaden för handel med teckningsrätter är illikvid. Risken för behov av nyemissioner i de noterade innehaven kan således få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat genom att Bolaget behöver tillskjuta kapital från Bolagets finansiella tillgångar eller att Bolagets tillgångar värderas lägre efter utspädning.</p> <p>CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög</p> <p>Risker relaterade till CapSeks investeringsportfölj</p> <p>CapSek är ett investmentbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i noterade och onoterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig en expansionsfas och som enligt Bolagets bedömning har god tillväxtpotential. Per dagen för detta Prospekt består Bolaget investeringsportfölj av tre portföljbolag där Bolaget har innehav motsvarande mindre än tio procent i vardera av bolagen. Bolagets resultat och finansiella ställning är beroende av hur bolagen i investeringsportföljen utvecklas, vilket också innefattar kursförändringar i de noterade innehaven. Om ett eller flera av Bolagets portföljbolag skulle utvecklas negativt kan det få en väsentlig negativ inverkan på bedömningen av värdet på Bolagets tillgångar.</p> <p>CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.</p> <p>Prisrisk</p> <p>CapSek är ett investmentbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i noterade och onoterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig en expansionsfas och som enligt Bolagets bedömning har god tillväxtpotential. Per dagen för detta Prospekt består Bolaget investeringsportfölj av tre portföljbolag där Bolaget har innehav motsvarande mindre än tio procent i vardera av bolagen. Bolagets resultat och finansiella ställning är beroende av hur bolagen i investeringsportföljen utvecklas, vilket också innefattar kursförändringar i de noterade innehaven. Om ett eller flera av Bolagets portföljbolag skulle utvecklas negativt kan det få en väsentlig negativ inverkan på bedömningen av värdet på Bolagets tillgångar.</p> <p>CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.</p> |

3. Nyckelinformation om värdepapperen

| | | |
|-----|---|---|
| 3.1 | Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy | <p>Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är denominerade i SEK. Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i CapSek till 14 976 455 SEK fördelat på 4 608 140 aktier med ett kvotvärde om 3,25 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.</p> <p>Aktierna i CapSek har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>CapSek är ett tillväxtbolag och har inte sedan dess bildande lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p> |
|-----|---|---|

| | | |
|-----|--|--|
| 3.2 | Plats för handel | Aktierna i CapSek handlas på NGM Nordic SME, vilket är en multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att nyemissionen registreras vid Bolagsverket. |
| 3.3 | Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen | <p>Framtida emissioner</p> <p>CapSek är ett investeringsbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i noterade och onoterade bolag. CapSek kan därmed i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital till investeringar i nya portföljbolag eller för tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag. Sådana emissioner kan komma att ske med eller utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. CapSek har också historiskt emitterat aktier i samband med investeringar i målbolag, där de nyemitterade aktierna i Bolaget utgjort delbetalning för aktier i målbolagen, och Bolaget kan även i framtiden komma att genomföra liknande emissioner i samband med investeringar. Sådana eventuella emissioner alltid kommer att ske utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. Under 2020 genomfördes sådana nyemissioner i samband med investeringar i målbolagen PubQ och Arkimera Robotics. Vid eventuella framtida nyemissioner av aktier som utgör vederlag för aktier i målbolag kommer Bolagets aktieägare att bli utspädda. Vidare kan även företrädesemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget leda till utspädningseffekter för aktieägare som inte kan, eller som väljer att inte, delta i sådana emissioner. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper, eller en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kan komma att genomföras, kan slutligen påverka aktiekursen negativt.</p> <p>CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.</p> <p>Risker relaterade till framtida avyttringar av aktier</p> <p>Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter eller personer i Bolagets ledning, eller uppfattningen att en sådan avyttring kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt då en avyttring kan uppfattas som en negativ framtidstro av marknaden. Även omfattande avyttringar av aktier gjorda av större aktieägare, eller uppfattningen att sådana avyttringar kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Såvitt Bolaget känner till innehar Bolagets fyra största aktieägare tillsammans cirka 46,5 procent av det totala antalet aktier. Två av de fyra största aktieägarna även är representerade i CapSeks styrelse. Om riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets värdepapper.</p> <p>CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.</p> <p>Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 samt serie TO 3</p> <p>I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av en (1) aktie, en (1) teckningsoption serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden teckna en nyemitterad aktie i Bolaget till en i förväg bestämd teckningskurs (s.k. lösenpris). Teckningsoptionerna i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om det förutbestämda lösenpriset understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid tidpunkten för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte kommer att representera ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med teckningsoptionerna inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.</p> <p>CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.</p> |

4. Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

| | | |
|-----|--|--|
| 4.1 | Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet | <p>Erbjudande</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2021 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för CapSek äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier i Bolaget.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>12 mars 2021</p> <p>Villkor</p> <p>För varje aktie i CapSek som innehas på avstämningsdagen erhålles en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) unit i företrädesemissionen.</p> <p>Varje en (1) unit innehåller en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 3,90 SEK per unit, vilket motsvarar 3,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> |
|-----|--|--|

| | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---|-------------|----------------|-----------|--------------------------|-------------|--------------------------|------------|
| 4.1 | Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet | <p>Teckningsperiod 15 mars till och med 30 mars 2021</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic SME under perioden, från och med den 16 mars 2021 till och med den 25 mars 2021.</p> <p>Handel med BTU (betald tecknad unit) beräknas ske på NGM Nordic SME under perioden från och med den 15 mars 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2021.</p> <p>Teckningsoptioner av serie TO2 Varje teckningsoption av serie TO 2 (ISIN-kod SE0015660972) ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt NGM Nordic SMEs officiella kurslista över tio (10) handelsdagar under perioden 4 till och med 15 oktober 2021, dock inte lägre än 3,25 SEK eller högre än 6,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 18 till och med 29 oktober 2021. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO 2 finns tillgängliga på CapSeks hemsida, www.capsek.se.</p> <p>Teckningsoptioner av serie TO3 Varje teckningsoption av serie TO 3 (ISIN-kod SE0015660980) ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt NGM Nordic SMEs officiella kurslista över tio (10) handelsdagar under perioden 13 till och med 27 maj 2022, dock inte lägre än 3,25 SEK eller högre än 8,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 30 maj till och med 13 juni 2022. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO 3 finns tillgängliga på CapSeks hemsida, www.capsek.se.</p> <p>Offentliggörande av utfall Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutas kommer CapSek att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 6 april 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på CapSeks hemsida, www.capsek.se.</p> <p>Utspädning De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar Units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 4 608 140 aktier till 9 216 280 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 50 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).</p> <p>Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 ökar antalet aktier med 4 608 140 stycken. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 ökar antalet aktier med 4 608 140 stycken. Vid ett fulltecknat Erbjudande, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 kommer den totala utspädningen att uppgå till cirka 75 procent.</p> | | | | | | | | |
| 4.2 | Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid | <p>Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov av tillväxtkapital med den tillväxttakt och momentum som uppnåtts sedan Bolaget noterades under sommaren 2020. Genom företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning och före emissionskostnader 17,9 MSEK, som kommer användas dels för återbetalning av de bryggglån som upptogs i samband med Bolagets utnyttjande av teckningsoptioner i portföljbolaget Appspot, dels för rörelsekapital samt för fortsatta investeringar i befintliga och nya portföljbolag. Emissionskostnaderna väntas uppgå till cirka 1,9 MSEK. CapSek har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 12,5 MSEK, vilket motsvarar 70 procent av Företrädesemissionen. Bolaget avser använda nettolikviden från Erbjudandet i den prioriteringsordning som anges nedan:</p> <table data-bbox="518 1646 1125 1736"> <tr> <td>Återbetalning bryggglån genom kvittning av aktier</td> <td>Ca 8,5 MSEK</td> </tr> <tr> <td>Rörelsekapital</td> <td>Ca 4 MSEK</td> </tr> <tr> <td>Investeringar i Målbolag</td> <td>Ca 3,5 MSEK</td> </tr> </table> <p>Det är Bolagets uppfattning att beloppet för att bedriva tilltänkt affärsverksamhet med en affärsstrategi att investera i tre till fyra målbolag per år uppgår till cirka sex till åtta miljoner kronor. I det fall Erbjudandet inte fulltecknas uppstår ytterligare behov av kapital för att investera i målbolag.</p> <p>För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 och teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas för teckning av aktier kommer CapSek erhålla ytterligare emissionslikvid om högst 64,5 MSEK, före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden från utnyttjande av teckningsoptionerna enligt följande prioriteringsordning.</p> <table data-bbox="518 1982 933 2016"> <tr> <td>Investeringar i målbolag</td> <td>Ca 62 MSEK</td> </tr> </table> <p>Om emissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka behovet av kapital för investeringar i målbolag, kan Bolaget få svårigheter att investera i den investeringstakt som är förenlig med bolagets affärsstrategi.</p> | Återbetalning bryggglån genom kvittning av aktier | Ca 8,5 MSEK | Rörelsekapital | Ca 4 MSEK | Investeringar i Målbolag | Ca 3,5 MSEK | Investeringar i målbolag | Ca 62 MSEK |
| Återbetalning bryggglån genom kvittning av aktier | Ca 8,5 MSEK | | | | | | | | | |
| Rörelsekapital | Ca 4 MSEK | | | | | | | | | |
| Investeringar i Målbolag | Ca 3,5 MSEK | | | | | | | | | |
| Investeringar i målbolag | Ca 62 MSEK | | | | | | | | | |

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för CapSek är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras CapSeks styrelse.

| Befattning | Namn |
|--------------------|-------------------|
| Styrelseordförande | Lennart Bergström |
| Styrelseledamot | Olof Werner |
| Styrelseledamot | Göran Wolff |
| Styrelseledamot | Anna Nielanger |
| Styrelsesuppleant | Peter Wendel |

Upprättande och registrering av prospekt

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- Forrester Research [2020-02-15]
<https://www.statista.com/statistics/510333/worldwide-public-cloud-software-as-a-service/>
- Kenneth Research [2020-02-15]
https://www.marketwatch.com/press-release/global-software-as-a-service-saas-market-size-2019-industry-growth-share-global-forecasts-analysis-2019-12-06?mod=mw_quote_news
- Finch Capital [2020-02-15]
<https://www.statista.com/statistics/976313/global-iot-market-size/>
- Newzoo [2020-02-15]
<https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>
- Tractica [2020-02-15]
<https://tractica.omdia.com/research/artificial-intelligence-market-forecasts/>

Motiv, Intressen och Rådgivare

Motiv

CapSek bildades 2015 och är ett investmentbolag med säte i Göteborg vars verksamhetsföremål är att direkt äga, förvärva och förvalta värdepapper, tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget genomför investeringar i portföljbolag, företrädesvis genom kontant nyemission i kombination med betalning i CapSek-aktier, en så kallad apportemission.

Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov av tillväxtkapital med den tillväxttakt och momentum som uppnåtts sedan Bolaget noterades under sommaren 2020. Genom företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning och före emissionskostnader 17,9 MSEK, som kommer användas dels för återbetalning av de bryggån som upptogs i samband med Bolagets utnyttjande av teckningsoptioner i portföljbolaget Appspotr, dels för rörelsekapital samt för fortsatta investeringar i befintliga och nya portföljbolag. Emissionskostnaderna väntas uppgå till cirka 1,9 MSEK. CapSek har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 12,5 MSEK, vilket motsvarar 70 procent av Företrädesemissionen.

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

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

Det är Bolagets uppfattning att beloppet för att bedriva tilltänkt affärsverksamhet med en affärsstrategi att investera i tre till fyra målbolag per år uppgår till cirka sex till åtta miljoner kronor. I det fall Erbjudandet inte fulltecknas uppstår ytterligare behov av kapital för att investera i målbolag.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 och teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas för teckning av aktier kommer CapSek erhålla ytterligare emissionslikvid om högst 64,5 MSEK, före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden från utnyttjande av teckningsoptionerna enligt följande prioriteringsordning.

Investeringar i målbolag Ca 62 MSEK

Om emissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka behovet av kapital för investeringar i målbolag, kan Bolaget få svårigheter att investera i den investeringstakt som är förenlig med bolagets affärsstrategi.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Mangold agerar projektledare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Delphi ("Delphi") är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Mangold och Delphi har biträtt CapSek vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavaren åtaganden gentemot CapSek och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. För att minimera risken för potentiella intressekonflikter har Bolaget en jävskommitté som granskar eventuella jävssituationer och som består av extern oberoende juridisk expertis. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, bland annat från personer i CapSeks styrelse och ledning, motsvarande cirka 11,2 procent av emissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att emissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Översikt

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

Bolaget etablerar löpande nya samarbeten med investeringsaktörer, främst i södra Sverige, vilket ger Bolaget tillgång till potentiella Målbolag att investera i. Genom samarbetena får Bolaget inte bara tillgång till intressanta Målbolag utan även möjlighet att minimera Bolagets rekryteringsbehov av investeringsansvariga. Det innebär en unik och kostnadseffektiv sourcingmodell. Bolaget kommer även i kontakt med nya Målbolag genom sitt extensiva nätverk av affärsänglar, entreprenörer och styrelseproffs,

samtliga verksamma i tillväxtbolag.

Bolaget är en långsiktig aktieägare och har inga avyttringsplaner för sina investeringar. Avyttringar av innehav kan dock i enstaka fall komma att ske till industriella aktörer som expanderar genom förvärv av andra bolag eller i samband med börsnotering. Vid tillfället för Bolagets första investering i ett Målbolag är strategin att Målbolaget ska vara onoterat, men i det fall Målbolaget väljer att 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 katalysator 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.

Affärsidé

CapSeks affärsidé är att investera i onoterade och noterade bolag, främst techbolag, som befinner sig i en utvecklingsfas och har god tillväxtpotential. Bolaget ska, innan investering, ha följt ett potentiellt Målbolag under en tid och verifierat Målbolagets förmåga att bygga värde avseende leverans, kundkvalitet samt skalbarhet i affärsmodellen. Bolagets aktieägare erbjuds på detta sätt en organiserad modell för att vara med i investeringsfasen i onoterade bolag, som gallrats fram under ett antal år hos etablerade investeringsaktörer.

Vision

CapSeks vision är att bli internationellt erkänt för dess värdeskapande processer i tillväxtbolag och genom detta bli en attraktiv aktie att äga för främst tech-investerare.

Strategi

Investeringar kommer till stor del göras i bolag inom teknologisektorn med verksamhet inom bland annat: Software as a Service ("SaaS"), Internet of Things ("IoT"), Computer Gaming (datorspel) och Artificiell Intelligens ("AI"). Ett kriterium som behöver uppfyllas är att målbolagen ska ha en skalbar affärsmodell med global potential.

Bolagets styrelse bedömer att det i regionerna kring Göteborg och Malmö finns stark innovationskraft, vilket är en viktig drivkraft för att nya bolag ska växa fram. 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 i övrigt överensstämmer med strategi och investeringsinriktning, kan Bolaget även komma 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.

Nya investeringar

Vid tillfället för Bolagets första investering är Målbolagen onoterade. Bolaget avser investera när det finns tydliga tecken på att ett Målbolags affärsmodell fungerar och Målbolaget tar in kapital i storleksordningen 10 - 30 MSEK, en så kallad A-runda. Kapitalanskaffningen sker oftast genom nyemission, men kan också ske genom konvertibellån som senare konverteras till aktier. Målet med en A-runda är främst att vidareutveckla en befintlig produkt eller tjänst samt att accelerera expansionstakten. En A-runda är ett tillväxtbolags första större kapitalanskaffning. Bevis för att Målbolagets affärsmodell fungerar är bland annat ökningstakt på omsättning och/eller antal återkommande kunder, ingångna viktiga kund-/ eller samarbetsavtal och andra viktiga nyckeltal.

Vid nyinvestering investerar Bolaget upp till 50 procent av kapitalet i Målbolagets A-runda. Genom begränsningen säkerställs det att andra utomstående ägare med ett kapitalintresse finns. Vidare bedömer Bolagets styrelse att en sådan begränsning får till följd att det är mer sannolikt att de investeringar som genomförs sker till marknadsmässiga villkor. Ytterligare kapitalbehov uppkommer troligtvis i Målbolagen och tilläggsinvesteringar utvärderas bland annat baserat på Målbolagets uppfyllande av operativa milstolpar.

Sourcing och gallringsprocess

Nya Målbolag identifieras på två sätt; dels genom ledningens och styrelsens egna nätverk och dels genom samarbeten med andra investeringsaktörer. Potentiella Målbolag utvärderas därefter utifrån ett flertal parametrar såsom exempelvis ledningens förmåga att uppnå satta mål, teknisk kompetens, ordning och reda, marknadstillväxt och marknadspotential.

Merparten av Bolagets nya Målbolag kommer att ingå i ekosystemet hos etablerade investeringsaktörer, så kallade investeringsplattformar. Bolaget ingår löpande samarbetsavtal med investeringsplattformar för att på så sätt få information om, och kontakt med, potentiella Målbolag. Genom detta förfarande kommer potentiella Målbolag att ha följts, analyserats och utvärderats på nära håll under en längre tid under vilken det krävs att Målbolagen uppvisar god tillväxtpotential och fungerande affärsmodell. Detta blir en viktig gallringsprocess där potentiella Målbolag kvalitetssäkras enligt Bolagets investeringskriterier.

Genom att investera vid det tillfälle när Målbolagens riskkatalog minskat samtidigt som omsättningen inte tagit riktig fart kommer Bolaget in på attraktiva bolagsvärderingar. Om Målbolagen lyckas med sin expansionsstrategi kommer bolagsvärderingarna öka markant på kort tid. Genom den planerade investeringstakten i Målbolag med hög tillväxtpotential bedömer styrelsen att värdeökningar löpande kan synliggöras i Bolagets balansräkning.

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

Bolaget samarbetar aktivt med andra investerare som kan

investera i Målbolag parallellt med Bolaget, det vill säga syndikeringspartners, för att på så sätt sprida risker och samordna kompetens. Syndikeringspartnern uppnår samma fördelar som Bolaget och kan samtidigt dra fördelar av Bolagets sourcingmodell. Bolagets syndikeringspartners kan både vara industriella och finansiella investerare. Bolagets styrelse och ledning har ett extensivt finansiellt nätverk och Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att attrahera syndikeringspartners vid flertalet investeringstillfällen. Bolagets styrelse bedömer också att man kan attrahera kapital från investeringsplattformarnas unika investerarnätverk, då varje plattform ofta har ett antal lokala investerare och affärsänglar i sitt nätverk som kan vara intresserade av att investera i Målbolaget.

Investeringskriterier

Följande investeringskriterier är avgörande för om Bolaget ska genomföra en investering:

- Vid första investeringstillfället är Målbolaget onoterat
- Marknaden för Målbolagets produkt eller tjänst är stor eller har potential att bli det,
- Målbolagets ledning innehar nödvändig kompetens för den expansion Målbolaget befinner sig i samt
- Affärsmodellen är bevisad, främst genom begynnande skalbara intäkter.

Målsättningar

Bolaget har som målsättning att göra upp till fyra investeringar per år med ett långsiktigt mål att bygga upp portfölj bestående av 15–20 bolag. Målbilden på 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. Bolaget är en långsiktig ägare och har inga avyttringsplaner för sina investeringar, hel- eller delavyttringar av innehav kan dock ske i form av försäljning till industriella köpare eller i samband med att Målbolag börsnoteras. Bolagets avkastningsmål är en avkastning på 20 procent per år (Internal Rate of Return, IRR) före kostnader mätt över en 5-årsperiod.

Kommersiella avtal

CapSeks investeringspektrum är främst Målbolag som ingår i ekosystemet hos etablerade investeringsaktörer, så kallade investeringsplattformar. Bolaget ingår löpande samarbetsavtal med investeringsplattformar, vilket innebär att Bolaget kan genomföra en genomlysning av en potentiell investering av Målbolag som genomgått investeringsplattformens gallringsprocess. Investeringsplattformen förbinder sig via samarbetsavtalet att, i sin gallringsprocess samt sitt värdebyggande i bolagen, involvera Bolaget som en naturlig del i bolagens nästa steg i tillväxtresan. Samarbetsavtalet innebär ingen skyldighet för Bolaget att investera och plattformen garanterar inte att Bolaget möjlighet till deltagande i de potentiella Målbolagens nyemissioner. CapSek ingår även samarbetsavtal med aktörer som investerar i samma fas som CapSek och som därmed kan agera som saminvesterare.

Samarbeten

I nuläget har Bolaget tecknat samarbetsavtal med fem investeringsplattformar, Ekapaif AB i Göteborg, Starbright Invest i Jönköping, Softhouse Invest i Malmö, I Love Lund samt

1337Works i Lund. Bolaget har även informella samarbeten med ytterligare investeringsplattformar runt om i södra Sverige, såsom Blekinge Business Incubator, Almi Invest Väst, Investerare Sydost och Almi Företagspartner Skåne. Genom samarbetena etableras en dialog med ansvariga hos investeringsplattformarna och Bolaget får kunskap om vilka bolag plattformarna är engagerade i. Bolaget kan därigenom etablera direktkontakt med ledningen hos potentiella Målbolag och en dialog /utvärdering kan påbörjas i god tid innan det potentiella Målbolaget ska ta in kapital i en A-runda.

Portföljbolag

CapSeks portfölj består vid avgivandet av detta Prospekt av innehav i sju målbolag, Appspotr, Hoodin, Arkimera Robotics, Itatake AB, PubQ och Tölve och Glase Fintech:

Appspotr

AppSpotr AB ("AppSpotr")

Organisationsnummer: 556717-2365

Noterad på Spotlight

Appspotr utvecklar, säljer och marknadsför mjukvarulösningar för utveckling av mobila appar med fokus på Low Code som innebär att användaren kan skapa mobila appar utan förkunskaper inom kodning. Via bolagets plattform Appspotr 3 erbjuds tjänster relaterade till formgivning, innehåll och publikation som innebär snabbare, effektivare produktion av appar till en väsentligt lägre kostnad. Kunderna återfinns bland annat inom IT-bolag, webbutvecklare och andra företag vilka utvecklar mobila applösningar till slutkund samt inom företag och organisationer med behov av apputveckling inom organisationen. Försäljning sker dels genom direktförsäljning till organisationer som levererar appar till sina kunder internt eller externt, dels genom integrationer och samarbeten med systemleverantörer och dels genom partnerförsäljning till partners på en viss marknad eller inom en viss branschvertikal. I Appspotr koncernen ingår Appsales som är en återförsäljare och agerar likt en sådan men tillför också sälj och marknadskunskap till Appspotr för att bygga upp återförsäljaraffären.

| | |
|---|---------------|
| Firma | AppSpotr AB |
| Verkställande direktör | Patric Bottne |
| Styrelseordförande | Peter Wendel* |
| Omsättning 2020 | 7 040 TSEK |
| Rörelseresultat 2020 | -17 745 TSEK |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 6,67 procent |

*Peter Wendel är styrelseordförande i Northern CapSek Ventures AB.

hoodin

Hoodin AB ("Hoodin")

Organisationsnummer: 556911-9778

Noterad på Spotlight

Hoodin utvecklar och säljer en unik tjänst (SaaS) som kan utföra bevakning och inhämtning av digital information. Tjänsten

bevakar och hämtar digital information från de källor kunden anser mest relevanta och viktiga för dem. Den automatiska hanteringen gör att Hoodins kunder får full kontroll över den information som kontinuerligt skapas på internet, samtidigt som tjänsten medför stora arbetstids- och kostnadsbesparingar. Hoodin når slutkunder och nya användare genom ett nätverk av partners. En partner kan vara verksam inom en viss bransch eller tillhandahålla egen mjukvara där Hoodin ingår som del för att automatisera bevakning och inhämtning av digitalt innehåll. I och med ingått partnerskap mellan Hoodin och partners, ges partner rätt att sälja och implementera Hoodin hos kund. Hoodins affärsmodell baseras på att partners och kunder betalar en månadslicens.

| | |
|---|---------------|
| Firma | Hoodin AB |
| Verkställande direktör | Marcus Emne |
| Styrelseordförande | Peter Wendel* |
| Omsättning 2019 | 1 802 TSEK |
| Rörelseresultat 2019 | -5 562 TSEK |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 8,41 procent |

*Peter Wendel är styrelseordförande i Northern CapSek Ventures AB.



GLASE

Glase Fintech AB ("Glase")

Organisationsnummer: 559129-5596

Glase är onoterat

Glase är ett mjukvaruföretag som under 2017 förvärvade rättigheterna till en mobil betalningstjänst. Tjänsten gör det möjligt för alla med en smartphone att betala i butik, antingen kontaktlöst eller med QR-koder. Vidare kan användare överföra pengar utan kostnad, spara sina kvitton digitalt och spara pengar genom att dra nytta av erbjudanden och kampanjer direkt kopplade till appen. Under 2019 såldes teknik och dotterbolag till en norsk aktör. Transaktionen innebar ett traditionellt upplägg med en summa som erlades up-front samt en tilläggsköpeskilling som aktiveras i funktion av kundreakivering över tid.

| | |
|---|------------------|
| Firma | Glase Fintech AB |
| Verkställande direktör | Peter Fredell |
| Styrelseledamot | Peter Fredell |
| Omsättning 2019 | -0 |
| Rörelseresultat 2019 | -4 047 TSEK |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 3,93 procent |

ARKIMERA

Arkimera Robotics AB ("Arkimera")

Organisationsnummer: 556970-3738

Arkimera är onoterat

Arkimera har tagit fram en självinlärningsalgoritm som kan nyttjas i olika mjukvaruapplikationer för att automatisera datainmatning från digitala dokument. Algoritmen kräver mycket lite data för att lära sig hur en användare vill plocka ut information från ett inkommande underlag. Den bidrar också till att lösa de utmaningar som förknippas med maskinlärningsmodeller som är byggda i ramverk från exempelvis Google, Amazon och Microsoft. Arkimeras första produkt AzoraOne erbjuds som en API-tjänst till mjukvarubolag som tillhandahåller redovisnings- och bokföringsapplikationer till små och medelstora företag. På Arkimeras pilotmarknad (Sverige) utgör AzoraOne ryggraden i senaste generationens automatiseringstjänster hos programvaruleverantörer som exempelvis Björn Lundén, Brilljant Ekonomisystem och Hogia.

| | |
|---|----------------------|
| Firma | Arkimera Robotics AB |
| Verkställande direktör | Kenny Håkansson |
| Styrelseordförande | Ulrik Brandén |
| Omsättning 2018/2019 | 700 TSEK |
| Rörelseresultat 2018/2019 | -1 341 |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 6,31 procent |



PubQ AB ("PubQ")

Organisationsnummer: 559057-4843

PubQ är onoterat

PubQ:s affärsidé kan beskrivas som ett digitalt kassasystem i appformat för restaurangbranschen (även kaféer och kiosker). PubQ erbjuder en white label-app där restaurangens varumärke exponeras. I appen kan kroggäster sköta både beställningar och betalningar helt digitalt, oavsett om de beställer take away eller äter i restaurangen. Med PubQ:s app får restaurangerna även tillgång till ett lojalitetsprogram, ett bordsbokningssystem och möjligheter till marknadsföring. Kunden ansvarar för marknadsföring och systemet integrerar med restaurangernas bokföringssystem och befintliga kassasystem. Appen vänder sig restauranger som vill undvika att gå samma väg som hotellmarknaden gjort, där dominerande bokningsmotorer helt tagit över den digitala relationen med kunden. För många krögare blir PubQ:s app ett enkelt sätt att öka sin digitala närvaro. Bland de nuvarande kunderna finns en av de största restaurangaktörerna på marknaden.

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Firma | PubQ |
| Verkställande direktör | Henrik Walldén |
| Styrelseordförande | Peter Wendel* |

| | |
|---|---------------|
| Omsättning 2019 | 379 TSEK |
| Rörelseresultat 2019 | -277 TSEK |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 9,10 procent |

*Peter Wendel är styrelseordförande i Northern CapSek Ventures AB.



Tölve AB ("Tölve")

Organisationsnummer: 559049-8993

Tölve är onoterat

Tölve erbjuder kundföretag en CRM-modul som effektiviserar prospektering i säljprocessen. Modulen består av en machine learning logaritm som med utgångspunkt i de parametrar som matas in i mjukvaran genererar en rekommendationslista med intressanta kunder. Mjukvaran har utvecklats i samarbete med Bisnode. Rekommendationslistorna visar bland annat kontaktpersoner. Genom att kontinuerligt samla in data om säljresultat med mera får användare av mjukvaran en ständigt förbättrade feedback i form av förfinade listor. Eftersom många säljare i dag letar nya kunder "manuellt" är Tölves modul ett verktyg som hjälper dem att spara tid och arbeta effektivare. Bland Tölves kunder finns bland andra de samägda bemanningsbolagen Poolia och Uniflex.

| | |
|---|-----------------|
| Firma | Tölve AB |
| Verkställande direktör | Azra Rahmanovic |
| Styrelseordförande | Kjell Hasslert |
| Omsättning 2019 | 604 TSEK |
| Rörelseresultat 2019 | -2 005 TSEK |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 1,83 procent |



Itatake AB ("Itatake")

Organisationsnummer: 556850-1893

Itatake är onoterat

Itatake är ett spelutvecklingsbolag som utvecklar och marknadsför innovativa "casual" och "hyper-casual"-spel i mobila plattformar, främst iOS och Android. Genom att kontinuerligt lansera nya spel och nå ut till nya plattformar bygger Itatake en portfölj av spel. Itatake har hittills lanserat nio olika spel där Gumslinger och Rest in Pieces är de mest framgångsrika spelen hittills. Gumslinger blev nyligen nominerat till Mobile Game of the Year av Pocket Gamer Awards. Intäktsmodellen är en kombination av köp i spelen ("in-app-purchases") och annonser. Hela spelkatalogen har hittills genererat upp mot 10 miljoner nedladdningar. Nedladdningar sker främst genom App Store och Google Play. Itatake jobbar på en global

marknad, där många användare återfinns i Nordamerika och Asien.

| | |
|---|---------------|
| Firma | Itatake AB |
| Verkställande direktör | Thomas Wedin |
| Styrelseordförande | Kristina Fahl |
| Omsättning 2018/2019 | 681 TSEK |
| Rörelseresultat 2018/2019 | -1 981 TSEK |
| Verksamhetsområde | Tech/mjukvara |
| Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek | 1,43 procent |



Marknadsöversikt

Informationen i detta avsnitt gällande marknadens storlek, tillväxt, andra särdrag samt Bolagets marknadsställning i förhållande till konkurrenterna är Bolagets egna uppskattningar och bedömningar och uppfattningar baserat på både interna och externa källor. Bolaget har eftersträvat att använda den senast tillgängliga informationen från relevanta källor. Denna information omfattar viss information som har hämtats från tredje part. Informationen har återgivits korrekt och – såvitt Bolaget känner till och kan verifiera genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje part – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dessa källor är pålitliga har ingen oberoende verifiering av information gjorts. Läsare av detta Prospekt bör ta i beaktande att eventuella prognoser och/eller framåtblickande uttalanden som återfinns i detta avsnitt inte utgör någon garanti för framtida resultat, och att faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig betydligt från de nuvarande förväntningarna.

ALLMÄNT

Bolaget investerar i onoterade och noterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig i en expansionsfas och har god tillväxtpotential ("Målbolag" eller "Portföljbolag"). Investeringar i bolag i expansionsfasen benämns Venture Capital (VC)-marknaden. Inom VC-marknaden inriktar sig investerarna på att utveckla bolag i faserna uppstart och expansion. Skuldsättning används sällan som hävstång i investeringarna. Kännetecknade för att investera i bolag på VC-marknaden är även att det krävs mycket arbete för att utveckla bolagens verksamhet och struktur och därmed arbetar investerarna ofta nära ledningen i bolagen. På VC-marknaden agerar både privata investerare samt svenska och internationella institutionella investerare. Merparten av investeringarna görs av private equity-fonder som hanteras av managementteam.

Kännetecknande för CapSeks investeringar är att Målbolagen har skalbara affärsmodeller samt ett erbjudande (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-runda. Bevis för att Målbolagets affärsmodell fungerar är bland annat ökningstakt på omsättning och/eller antal återkommande kunder, ingångna viktiga kund-/ eller samarbetsavtal och andra viktiga nyckeltal. I en A-runda tar bolag ofta in kapital i storleksordningen 10–30 MSEK, företrädesvis från flera olika investerare.



MARKNAD

En viktig drivkraft för många tillväxtbolag är digitaliseringen av samhället, där affärsmodeller och erbjudanden som tidigare varit analoga förändras i grunden med hjälp av modern teknik. Bolaget investerar i bolag inom teknologisektorn med verksamhet inom bland annat Software as a Service ("SaaS"), Internet of Things ("IoT"), Computer Gaming (datorspel) eller AI/ Machine Learning ("AI/ML").



SOFTWARE AS A SERVICE ("SaaS")

SaaS är en mjukvara som levereras över internet och inte behöver en lokal installation. En SaaS hyrs ofta från tredje part, vilket blir billigare för företag. Tredje parten äger rätten till applikationen, dess databas, server och rätten att bruka mjukvaran via en molntjänst utlicensieras. Den globala SaaS-marknaden bedöms vara värd 157 miljarder dollar 2020¹ samt ha en årlig tillväxt på 21,2 procent mellan åren 2018–2023².



GAMING

Datorspel och gaming är världens största underhållningsindustri. Marknaden är större än både filmindustrin och musikindustrin. Den delas ofta in i segment beroende på vilket verktyg som används vid spelandet; konsolspel, mobila spel (mobiltelefoner och läsplattor) samt datorspel. 2019 finns det globalt 2,5 miljarder spelare som årligen spenderar 152 miljarder dollar, en tillväxt med cirka tio procent jämfört med 2018⁴. Mobila spel står för största delen av marknaden (45 procent) medan konsolspel är det segment som växer snabbast just nu⁵.



INTERNET OF THINGS ("IoT")

IoT avser vardagsföremål som, med inbyggd elektronik och internetuppkoppling, kan styras eller utbyta data över internet. Nätverket gör att föremålen kan kontrolleras och delge information från andra platser, vilket underlättar och kan resultera i högre effektivitet, exakthet och ekonomiska fördelar. Den globala marknaden för vad slutanvändare spenderar på IoT-lösningar beräknas uppgå till 248 miljarder dollar 2020 samt en årlig tillväxt på 40 procent mellan åren 2019–2025³.



ARTIFICIELL INTELLIGENS ("AI") INKLUSIVE MACHINE LEARNING

AI har växt fram som en lösning på ett flertal komplexa affärskritiska processer och ökar produktivitet. Integration mellan AI och SaaS-lösningar möjliggör effektivare dataanvändning och därmed högre värde på data, bland annat genom automatisering av tjänster, ökad hastighet samt förbättrad säkerhet. Den samlade AI-marknaden inkluderar ett flertal applikationsområden såsom exempelvis Machine Learning. Den globala AI-marknaden bedöms vara värd cirka tio miljarder dollar 2018 och prognosticeras uppgå till cirka 126 miljarder dollar 2025, vilket motsvarar en årlig tillväxt på 43 procent mellan åren 2018–2025⁶.

¹ <https://www.statista.com/statistics/510333/worldwide-public-cloud-software-as-a-service/> [20-02-15]

² https://www.marketwatch.com/press-release/global-software-as-a-service-saas-market-size-2019-industry-growth-share-global-forecasts-analysis-2019-12-06?mod=mw_quote_news [20-02-15]

³ <https://www.statista.com/statistics/976313/global-iot-market-size/> [20-02-15]

⁴ <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/> [20-02-15]

⁵ <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/> [20-02-15]

⁶ <https://tractica.omnia.com/research/artificial-intelligence-market-forecasts/> [20-04-06]

KONKURRENS

Bolagets konkurrenter är primärt Venture Capital-fonder ("VC-fonder") samt familjeägda investeringsbolag som också investerar i bolag i expansionsfas. VC-fonder har normalt en livslängd på 7–10 år där investerare skjuter till kapital de första åren och utdelning sker i takt med att fonden avyttrar innehav. Fondandelarna är inte likvida utan investerarna måste räkna med att investerat kapital är låst under ett antal år. Exempel på svenska VC-fonder är Creandum, Northzone, Inbox Capital och EQT Ventures. EQT Ventures är en del av börsnoterade EQT som främst fokuserar på investeringar i mogna, kassaflödespositiva, bolag. Exempel på europeiska VC-fonder är Atomico och Balderton Capital.

Kännetecknande för svenska och europeiska VC-fonder i allmänhet är att deras fonder har ökat betydligt i storlek de senaste 5–10 åren, vilket har lett till att varje enskild investering också blir större. Det i sin tur har inneburit att Målbolagen har kommit längre i sin utveckling, kapitalrundorna är ofta på 50–100 MSEK. CapSek investerar när Målbolagen har kapitalbehov på 10–30 MSEK. I detta segment är relativt få VC-fonder verksamma och Bolaget konkurrerar därför främst med mindre familjeägda investeringsbolag.

På grund av sin storlek har VC-fonder ofta ett geografiskt fokus som täcker stora delar av Europa och ibland även USA, med egen representation i flera huvudstäder. De har där-

med inte samma närvaro i regionerna kring Göteborg och Malmö som Bolaget har. En annan skillnad mellan VC-fonder och Bolaget är att VC-fonder tar ut förvaltningsarvodena, vilket CapSek inte gör då Bolaget är ett investmentbolag med egna driftskostnader i form av löner och administrationskostnader.

Bolagets värdetillväxt grundar sig på en utveckling och tillväxt av Målbolagens verksamhet vilket i sin tur resulterar i ökade marknadsvärden i Bolagets balansräkning. Vidare förväntar sig Bolaget att erhålla utdelningar från målbolagen som kan användas för genomförandet av nya investeringar. Skillnaden mellan att investera i CapSek och en onoterad VC-fond är att en investerare i CapSek kan avyttra sin investering direkt över marknaden, då Bolaget är börsnoterat, medan en VC-investerare bara kan återfå sin investering med ränta om fonden har avyttrat sina innehav enligt plan. VC-fonder har således en uttalad exitstrategi, vilket skiljer sig från CapSek.

VC-fonder kräver vid investering stort inflytande och tar en aktiv roll i bolagsstyrningen, vilket även CapSek gör för att etablera Bolagets affärsstrategier i målbolagen. Bolaget arbetar nära Målbolagens ledning och kommer vid investering redan under en längre tid ha följt det potentiella Målbolaget genom etablerade samarbeten med investeringsplattformar.



ÖVRIG INFORMATION**ALLMÄN INFORMATION OM CAPSEK**

Northern CapSek Ventures AB, org. nr 559019-4261, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg. Bolaget bildades 2015 och registrerades på Bolagsverket 2015-07-01. Nuvarande verksamhet bedrivs sedan 2019. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Northern CapSek Ventures AB och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Vallgatan 27, Göteborg. Bolaget kan nås på telefonnummer 031-20 90 00. Bolagets hemsida är www.capsek.se. Informationen på Bolagets hemsida utgör inte en del av Prospektet, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning. Bolagets LEI-kod är 5493005UZCE62A6LXT97.

ORGANISATION**Organisationsstruktur**

Northern CapSek Ventures AB ingår i dagsläget inte i en koncern efter att det helägda dotterbolaget NCSV Sweden AB avyttrades i sin helhet den 30 mars 2020.

Ledning

Henrik Jerner är VD i Bolaget. Utöver VD så ingår Robin Komulainen som CFO i ledningsgruppen. För mer information om Bolagets ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ledning".

Jävskommitté

CapSeks jävskommitté består av extern oberoende juridisk expertis som granskar eventuella jävssituationer. Kommittén anlitas både årsvis för att utvärdera verksamheten utifrån eventuella jävssituationer samt inför en eventuell jävssituation i samband med investeringar.

Advisory Board

Advisory Board är rådgivande vid analys och värdeskapande. Den består av nio personer som besitter expertis inom både teknologi och affärsutveckling samt har rutin från att göra företagsinvesteringar.

Anställda

Per den 31 december 2020 hade CapSek två anställda i Bolaget; en heltidsanställd VD samt en arbetande styrelseordförande.

ANALYS AV VERKSAMHETEN

CapSeks nettoomsättning uppgick under 2019 till 219 TSEK, vilket kan jämföras med 2020 då nettoomsättningen uppgick till 102 TSEK. Omsättningen 2020 avser fakturerade konsultarvoden, vilket kan jämföras med omsättningen 2019 som avsåg Freedeks ursprungliga verksamhet. Övriga intäkter 2019 på 94 TSEK avser främst erhållna lönebidrag.

Bolagets rörelseresultat 2019 uppgick till -1,7 MSEK, vilket kan jämföras med ett rörelseresultat under 2020 som uppgick till -7,9 MSEK. Rörelseresultatet 2020 kan hänföras till personalkostnader, övriga externa kostnader samt goodwillavskrivningar i samband med det omvända förvärvet av Freedesk.

Bolagets resultat från finansiella poster 2020 uppgick till 9,0 MSEK. Genom marknadsvärdering av investeringsportföljen 2020 uppkom ett positivt resultat på 9,4 MSEK. Räntekostnader 2020 på -0,3 MSEK avser räntekostnader i samband med kapitalanskaffning.

Bolagets nettoresultat 2019 uppgick till 1,2 MSEK, vilket kan jämföras med ett nettoresultat under 2020 som uppgick till

1,0 MSEK.

Bolaget genomförde en nyemission och två apportemissioner under 2020. Emissionerna genomfördes för att säkra Bolagets behov av rörelsekapital, för att utöka ägandet i befintliga innehav samt för att investera i nya portföljbolag i enlighet med Bolagets investeringsstrategi. Totalt tillfördes Bolaget cirka 9,4 MSEK från nyemissionen samt ytterligare cirka 3,1 MSEK före emissionsnära kostnader.

FINANSIERING AV VERKSAMHETEN

CapSek genomför en Företrädesemission i syfte att säkra Bolagets behov av kapital för att kunna bibehålla den investeringstakt och momentum som uppnåts sedan Bolagets notering 2020. Kapitalet är ämnat att användas som rörelsekapital för Bolagets verksamhet, vilket är att investera i målbolag som överensstämmer med Bolagets investeringsstrategi och aktuella affärsplan. Förutsatt att emissionen fulltecknas kommer emissionslikviden möjliggöra för ytterligare investeringar i enlighet med Bolagets investeringsstrategi. Avkastning från investeringar kommer i ett första skede återinvesteras i Bolagets portföljbolag. Framtida förvärv och investeringar i målbolag genomförs företrädesvis genom kontant betalning och betalning genom apportemission.

INVESTERINGAR

CapSek har vid tiden för Prospektets godkännande inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2020 FRAM TILL DAGEN FÖR PROSPEKTET

Sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken information har lämnats i Prospektet har Bolaget upptagit ett bryggglån om 7 637 000 SEK med 28 olika långgivare. För mer information om Bryggglånet, se "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Efter den 31 december 2020 och fram till Prospektets offentliggörande och godkännande har utöver vad som anges ovan inga väsentliga förändringar gjorts av CapSeks låne- och finansieringsstruktur.

INFORMATION OM TRENDER

Efter den 31 december 2020 och fram till Prospektets offentliggörande och godkännande har Corona-krisen fortfarande en viss påverkan på världsekonomin och aktiebörserna har påverkats. Effekterna på marknaden för investeringar i tillväxtbolag är att bolagsvärderingar för tillväxtbolag blir lägre samt att konkurrensen bland investerare minskar. Utöver vad som anges ovan bedömer CapSek att det inte finns några betydande kända trender.

FRAMTIDA UTMANINGAR

En av CapSeks främsta utmaningar inför framtiden är att ständigt söka efter attraktiva målbolag som motsvarar Bolagets investeringsstrategi. För att uppnå detta behöver Bolaget kontinuerligt arbeta med samarbetspartners och investeringsplattformar för att hitta potentiella målbolag som uppfyller de kriterier Bolaget har i sin investeringsstrategi. För att Bolaget i ett initialt skede ska ha möjligheten att investera i målbolag som motsvarar och uppfyller Bolagets investeringsstrategi krävs resurser i form av kapital. När Bolagets mål med en portfölj bestående av cirka 15-20 bolag är uppnått kommer Bolagets behov att ta in kapital genom emissioner att minska, förutsatt att Bolagets mål att uppnå en IRR om 20 procent per år före kostnader, räknat över fem år.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov av tillväxtkapital med den tillväxttakt och momentum som uppnåtts sedan Bolaget noterades under sommaren 2020. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under tredje kvartalet 2021 och uppgår till cirka 16 MSEK för de kommande tolv månaderna. Genom företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning och före emissionskostnader 17,9 MSEK, som kommer användas dels för återbetalning av de bryggån som upptogs i samband med Bolagets utnyttjande av teckningsoptioner i portföljbolaget Appspotr samt för fortsatta investeringar i befintliga och nya portföljbolag.

För att klara kortsiktigt underskott av rörelsekapital har Bolaget upptagit ett bryggån på cirka 7,6 MSEK. Med Bolagets affärsstrategi att investera i potentiella målbolag med stor tillväxtpotential så skulle Bolagets investeringstakt reduceras i det fall Erbjudandet inte fulltecknas. Bolaget har ingått teckningsförbindelser med befintliga aktieägare och externa investerare om cirka 8,5 MSEK, motsvarande 48 procent av emissionsbeloppet (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Med det kapital som inbringas i Erbjudandet genom teckningsförbindelser är det styrelsens bedömning att Bolaget har erforderligt rörelsekapital för minst tolv månader.

Det är vidare styrelsens bedömning att det vid full teckning av Erbjudandet, tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet samt för planenliga investeringar och utveckling av verksamheten. Därmed kommer det inte finnas behov av ytterligare kapitalanskaffningar under den närmaste tolv månadersperioden.

I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning kommer Bolaget behöva utvärdera ytterligare alternativa finansieringskällor såsom riktade emissioner, lån eller liknande. I det fall Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kan Bolaget komma behöva driva sin verksamhet i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Detta skulle i förlängningen kunna medföra negativa finansiella effekter för både Bolaget och dess aktieägare.



Risikfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentlighet av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen vilka är väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS MARKNAD

Risk för behov av nyemissioner i de noterade innehaven

Bolagets noterade innehav består av två stycken bolag där Bolaget inte har sådant enskilt inflytande att Bolaget kontrollerar de beslut och åtgärder som något av bolagen i portföljen kan komma att vidta, även om styrelsenärvaron kan inverka på sådana beslut som fattas. De noterade innehaven kan från tid till annan vara i behov av framtida kapital och finansiering där en potentiell åtgärd för att anskaffa kapital kan vara att genomföra en nyemission till befintliga aktieägare. För att inte riskera att Bolagets innehav blir utspädd kan Bolaget komma att behöva delta i potentiella nyemissioner även i de fall där sådan kapitalanskaffning inte ligger i linje med Bolagets eget intresse eller inom ramen för Bolagets investeringsstrategi. För det fall Bolaget skulle välja att inte delta i en nyemission finns det en risk att Bolaget inte heller kommer ha möjlighet att få ekonomisk kompensation genom försäljning av teckningsrätter då det kan vara svårt att hitta köpare eller då marknaden för handel med teckningsrätter är illikvid. Risken för behov av nyemissioner i de noterade innehaven kan således få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat genom att Bolaget behöver tillskjuta kapital från Bolagets finansiella tillgångar eller att Bolagets tillgångar värderas lägre efter utspädning.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

Risker relaterade till CapSeks investeringsportfölj

CapSek är ett investmentbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i noterade och onoterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig en expansionsfas och som enligt Bolagets bedömning har god tillväxtpotential. Per dagen för detta Prospekt består Bolaget investeringsportfölj av tre portföljbolag där Bolaget har innehav motsvarande mindre än tio procent i vardera av bolagen. Bolagets resultat och finansiella ställning är beroende av hur bolagen i investeringsportföljen utvecklas, vilket också innefattar kursförändringar i de noterade innehaven. Om ett eller flera av Bolagets portföljbolag skulle utvecklas negativt kan det få en väsentlig negativ inverkan på bedömningen av värdet på Bolagets tillgångar.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Prisrisk

CapSek är ett investmentbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i aktier och andra värdepapper i noterade och onoterade bolag. Bolaget exponeras därför för prisrisker avseende aktier som innehas av Bolaget och som i Bolagets balansräkning klassificeras antingen som finansiella instrument som kan säljas eller som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Prisrisk på aktier omfattar aktiekursrisk, likviditetsrisk och motpartsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Aktiekursrisken ligger huvudsakligen i värderingen av portföljbolagen. Likviditetsrisk kan uppkomma om aktier som Bolaget innehar är svåra att avyttra vid sådana tidpunkter eller till sådana villkor som Bolaget önskar. Motpartsrisken består i risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument, till exempel en investering i ett målbolag, inte kan fullgöra sina åtaganden och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Om någon av nämnda risker skulle infrias skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Bolagets förmåga att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner

CapSek har en liten organisation med ett fåtal styrelseledamöter och operativt verksamma nyckelpersoner vilka samtliga sitter på nyckelpositioner. CapSeks verksamhet är beroende av erfarna personer med hög kompetens inom området för investeringar i tillväxtbolag och god kännedom om innehaven i Bolagets investeringsportfölj. Konkurrensen om högkvalificerade personer på arbetsmarknaden är hård, vilket gör att Bolagets förmåga att såväl rekrytera som att bibehålla nyckelpersoner inom organisationen är av yttersta vikt för att Bolaget ska kunna bedrivas framgångsrikt i enlighet med Bolagets förvaltningsstrategi av investeringsportföljen. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas bibehålla eller rekrytera personer på nyckelpositioner, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och på sikt på Bolagets resultat.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

Teknisk risk i vissa portföljbolag

CapSeks strategi är att främst att investera i bolag inom teknologisektorn, bolag vilka ofta bedriver verksamhet inom teknisk utveckling. CapSek är därmed i stor utsträckning exponerat mot risker kopplat till teknisk utveckling. Teknisk utveckling är till sin karaktär snabbbrörlig och portföljbolagens framgång är till stor del beroende av att driva och anpassa sig till den tekniska utvecklingen. Då utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplext kan förseningar i tidsplaner inte uteslutas. Allvarliga förseningar, störningar eller oförutsedda händelser i utvecklingsprocesser kan påverka portföljbolagens försäljning, resultat och således i sin tur lönsamheten. Om ovanstående skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat genom att planerade avyttringar av innehaven inte kan komma att ske i enlighet med plan utan Bolaget får behålla portföljbolaget över en längre tid än planerat innan avyttring kan ske och likvid erhållas.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Framtida emissioner

CapSek är ett investmentbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i noterade och onoterade bolag. CapSek kan därmed i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital till investeringar i nya portföljbolag eller för tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag. Sådana emissioner kan komma att ske med eller utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. CapSek har också historiskt emitterat aktier i samband med investeringar i målbolag, där de nyemitterade aktierna i Bolaget utgjort delbetalning för aktier i målbolagen, och Bolaget kan även i framtiden komma att genomföra liknande emissioner i samband med investeringar. Sådana eventuella emissioner alltid kommer att ske utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. Under 2020 genomfördes sådana nyemissioner i samband med investeringar i målbolagen PubQ och Arkimera Robotics. Vid eventuella framtida nyemissioner av aktier som utgör vederlag för aktier i målbolag kommer Bolagets aktieägare att bli utspädda. Vidare kan även företrädesemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget leda till utspädningseffekter för aktieägare som inte kan, eller som väljer att inte, delta i sådana emissioner. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper, eller en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kan komma att genomföras, kan slutligen påverka aktiekursen negativt.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

Risker relaterade till framtida avyttringar av aktier

Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter eller personer i Bolagets ledning, eller uppfattningen att en sådan avyttring kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt då en avyttring kan uppfattas som en negativ framtidstro av marknaden. Även omfattande avyttringar av aktier gjorda av större aktieägare, eller uppfattningen att sådana avyttringar kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Såvitt Bolaget känner till innehar Bolagets fyra största aktieägare

tillsammans cirka 46,5 procent av det totala antalet aktier. Två av de fyra största aktieägarna även är representerade i CapSeks styrelse. Om riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets värdepapper.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 samt serie TO 3

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av en (1) aktie, en (1) teckningsoption serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden teckna en nyemitterad aktie i Bolaget till en i förväg bestämd teckningskurs (s.k. lösenpris). Teckningsoptionerna i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om det förutbestämda lösenpriset understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid tidpunkten för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte kommer att representera ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med teckningsoptionerna inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Risker relaterade till att teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte är säkerställda

I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 12,6 MSEK, motsvarande 70 procent av Erbjudandet. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Erbjudandets genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

CapSek bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Aktierna i CapSek har emitterats i enighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har enbart utfärdats i ett slag. Aktierna har ISIN-kod SE0014452942. Teckningsoptionerna serie TO 2 har ISIN-kod SE0015660972. Teckningsoptionerna av serie TO 3 har ISIN-kod SE0015660980.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på CapSeks bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämman bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i CapSek godkände den 10 mars 2021 styrelsens beslut från den 8 februari 2021, att genomföra en Företrädesemission av units. Företrädesemissionen av units består av aktier (ISIN-kod SE0014452942) och teckningsoptioner av två separata serier, serie TO 2 (ISIN-kod SE0015660972) respektive serie TO 3 (ISIN-kod SE0015660980) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i CapSek. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 12 mars 2021 och teckningsperioden löper under perioden 15 mars till och med den 30 mars 2021. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Aktierna och teckningsoptionerna i nyemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för nyemissionen är SEK. Registrering av nyemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 16, 2020.

Teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie TO 2 (ISIN-kod SE0015660972) ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt NGM Nordic SMEs officiella kurslista över tio (10) handelsdagar under perioden 4 till och med 15 oktober 2021, dock inte lägre än 3,25 SEK eller högre än 6,00 SEK per aktie.

Varje teckningsoption av serie TO 3 (ISIN-kod SE0015660980) ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt NGM Nordic SMEs officiella kurslista över tio (10) handelsdagar under perioden 13 till och med 27 maj 2022, dock inte lägre än 3,25 SEK eller högre än 8,00 SEK per aktie.

Central värdepappersförvaring

CapSek och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet enligt lagen (1998:1479) om värde-

papperscentraler och kontoföring av finansiella instrument med Euroclear som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker genom Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Bemyndigande

Bemyndigande på årsstämman den 10 mars 2021

Vid extra bolagsstämma den 10 mars 2021 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bredda ägarbasen inför och i samband med en notering av Bolagets aktier (förutsatt att sådant beslut inte fattats med stöd av tidigare bemyndigande), att tillföra Bolaget ett ökat institutionellt ägande, att stärka Bolagets kapitalbas och möjliggöra accelererad tillväxt samt att medge flexibilitet i samband med eventuella förvärv eller kapitalanskaffningar i anledning av förvärv. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning. Emission mot kontant betalning och kvittningsemission ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt under förutsättning att emissionen genomförs på marknadsmässiga villkor.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning administreras av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna eget kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln).

Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än det belopp som styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler ska tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som NGM Nordic SME.

Tillämpligt regelverk för CapSek är "Takeover-regler för vissa handelsplattformar" utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination

av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare har möjlighet att välja mellan att acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av rösterna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare innehar mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet, vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små, där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

CapSeks aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbudande beträffande CapSeks aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerar i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerares uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Erbjudandets villkor

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2021 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för CapSek äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units. Erbjudandet omfattar högst 4 608 140 nya aktier och 9 216 280 vederlagsfria teckningsoptioner ("Unit"). För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhåller aktieägaren i Bolaget en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny unit till en kurs om 3,90 SEK per unit, motsvarande 3,90 SEK per aktie. Varje unit innehåller en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3. Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 samt serie TO 3 finns tillgängliga på CapSeks hemsida, www.capsek.se.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 17,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och serie TO 3 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om högst cirka 64,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till emissionen av aktier och teckningsoptioner i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 1,9 MSEK.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) unit i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 3,90 SEK per Unit, vilket motsvarar 3,90 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i Bolaget. Teckningskursen har fastställts utifrån en bedömning av rådande marknadsläge, verksamhetens historiska utveckling och Bolagets affärsutsikter.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 mars 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 10 mars 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 mars 2021.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 15 mars 2021 till och med den 30 mars 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 30 mars 2021 genom pressmeddelande. Tilldelning av Units är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Utspänningsseffekt

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar Units

i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 4 608 140 aktier till 9 216 280 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 50 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna, givet full teckning i Erbjudandet, ökar antalet aktier med 9 216 280 stycken och aktiekapitalet med 29 952 910 SEK. Vid ett fulltecknat Erbjudande samt vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer den totala utspädningen att uppgå till cirka 75 procent.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic SME under perioden, från och med den 16 mars 2021 till och med den 25 mars 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för uniträtterna är SE0015660998.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgirooavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

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

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgirooavi. Teckning av och betalning för units i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se vidare om detta i avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller skulle strida mot regler

i sådant land, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya units i Erbjudandet. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av uniträtter ska ske under perioden 16 mars 2021 till och med den 30 mars 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 30 mars 2021 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att det eventuella värdet av uniträtterna inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya units i Erbjudandet senast den 30 mars 2021, eller
- sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 25 mars 2020.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användning av den förtryckta bankgirooavin eller genom användning av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ.

- Den förtryckta bankgirooavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om uniträtter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade units, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 (CEST) den 30 mars 2021. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. Om fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/CapSek
Box 55691
102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 95
E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på CapSeks hemsida, capsek.se, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon

+46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast klockan 15.00 (CEST) den 30 mars 2021.

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 16 mars 2021 till och med den 30 mars 2021. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 (CEST) 30 mars 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna.

Vid teckning av units utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold inhämta uppgifter om tecknarens medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) inhämtas om personen har annat medborgarskap än svenskt medborgarskap eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold inhämta ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln och prospekt finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.capsek.se) och på Mangolds webbplats (mangold.se). Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-50 30 15 80) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds webbplats.

Ifylld anmälningssedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 CEST den 30 mars 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningssperioden.

Konton/depåer med specifika regler

Om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå (Investerings sparkonto), eller kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan förvärva dessa aktier genom Erbjudandet.

Tilldelningsprincip

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta

belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som utnyttjat uniträtter i nyemissionen och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till parter som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till parter som lämnat garantier avseende teckning av units i proportion till respektive parts garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning.

Betald tecknad unit

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade units bokats in på VP-kontot. De nytecknade units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2021. Därefter kommer BTU att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på NGM Nordic SME under perioden från och med den 16 mars 2021 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU. ISIN-koden för BTU är SE0015661004.

Teckningsoptioner serie TO 2

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en aktiekurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i CapSeks aktie på NGM Nordic SME under 10 handelsdagar innan perioden för utnyttjande påbörjas, dock lägst 3,25 SEK och högst 6,00 SEK per aktie.

Teckning av aktier i CapSek med stöd av Teckningsoptioner ska ske mellan 18 oktober till och med 29 oktober 2021.

Teckningsoptioner serie TO 3

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en aktiekurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i CapSeks aktie på NGM Nordic SME under 10 handelsdagar innan perioden för utnyttjande påbörjas, dock lägst 3,25 SEK och högst 8,00 SEK per aktie.

Teckning av aktier i CapSek med stöd av Teckningsoptioner ska ske mellan 30 maj till och med 13 juni 2022.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Aktie som tillkommit på grund av nyteckning med stöd av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna

införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 7 april 2021 genom ett pressmeddelande från CapSek.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

CapSeks aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på NGM Nordic SME. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 16, 2020.

Handel i teckningsoptionerna

Styrelsen i CapSek avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna serie TO 2 och serie TO 3 tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2021. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0015660972 och serie TO 3 är SE0015660980.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 30 mars 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för units inom Erbjudandet att genomföras.

Oåterkallelig teckning

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Betalning av aktier

Tilldelade Units ska betalas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna och teckningsoptionerna finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av Units till respektive förvaltare och bokning av aktier och teckningsoptioner på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Teckningsförbindelser

CapSek har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och nya investerare om totalt cirka 8,5 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning eller kompensation utgår för de som lämnat teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom vare sig pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandena kommer att tillföras Bolaget. Notera

att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsförbindelse. Nedan presenteras de större aktieägare eller medlemmar i emittentens förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som har ingått teckningsförbindelse. Totalt omfattar teckningsförbindelser från de större aktieägare eller medlemmar i emittentens förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan cirka 3,8 MSEK, motsvarande cirka 21 procent.

| Namn | Adress | Teckningsförbindelse, SEK | Avtalet ingått |
|---|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Jonas Sjöberg | Låddegårdsvägen 24, 443 72 Gråbo | 1 791 999,30 | 8 februari 2021 |
| Vertex Förvaltning AB | Linnéplatsen 1, 413 10 Göteborg | 839 997,60 | 8 februari 2021 |
| Lennart Bergström | Linnéplatsen 1, 413 10 Göteborg | 447 996,90 | 8 februari 2021 |
| Home Property Value AB | Linnéplatsen 1, 413 10 Göteborg | 223 996,50 | 8 februari 2021 |
| Industri Automation i Göteborg AB | Linnéplatsen 1, 413 10 Göteborg | 134 397,90 | 8 februari 2021 |
| Olof Werner | Sten Sturegatan 26, 411 39 Göteborg | 89 598,60 | 8 februari 2021 |
| Gambatte AB | Karsegårdsvägen 5, 439 31 Onsala | 55 996,20 | 8 februari 2021 |
| | | | Andel av erbjudandet (%) |
| Aktieägare med mer än 5% samt förvaltnings-, tillsyns- och ledningsorgan | | 3 807 979,5 | 21,19 |
| Övriga | | 4 745 375,7 | 26,40 |
| Summa | | 8 553 355,2 | 47,59 |

Garantier

| Namn | Adress | Teckningsförbindelse, SEK | Avtalet ingått |
|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Mangold Fondkommission AB | Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm | 4 026 781,20 | 8 februari 2021 |
| Summa | | 4 026 781,20 | |

Eventuell ersättning i samband med teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Garantiärsättning utgår till de parter som ingått garantiåtagande. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser. Emissionsgaranterna kan välja att få sin ersättning i aktier eller som kontant ersättning. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier med stöd av bolagsstämmans bemyndigande den 10 mars 2021. Styrelsen avser att besluta om sådana eventuella emissioner av aktier i nära anslutning till tilldelning av units i Företrädesemissionen.

Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier har de rätt till ersättning motsvarande fjorton (14) procent av beloppet för garantiåtagandet, att jämföra med tolv (12) procent om emissionsgaranterna väljer att få ersättning kontant. Den totala ersättningen, givet att garanterna väljer kontant ersättning, uppgår till 483 213,74 SEK. Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer emitteras till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på NGM Nordic SME under teckningsperioden för Företrädesemissionen. I det fall den volymvägda genomsnittskursen under teckningsperioden i Företrädesemissionen motsvarar samma teckningskurs som teckningskursen i

Företrädesemissionen (3,90 SEK per aktie) skulle det medföra att ytterligare 1 187 384 aktier kan komma att emitteras. Detta skulle medföra en ytterligare utspädning om cirka 6,05 procent vid full teckning av Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Den totala utspädningen vid full teckning av Företrädesemissionen, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna samt där all garantiärsättning utbetalas genom emittering av aktier motsvarar såldes cirka 76,51 procent.

Begränsningar av erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna Units till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

| Namn | Befattning | Oberoende i förhållande till | |
|-------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|
| | | Bolaget och bolagsledningen | Bolagets större aktieägare |
| Lennart Bergström | Styrelseordförande | Ja | Ja |
| Olof Werner | Styrelseledamot | Ja | Ja |
| Anna Nielanger | Styrelseledamot | Ja | Ja |
| Göran Wolff | Styrelseledamot | Ja | Ja |
| Peter Wendel | Styrelsesuppleant | Ja | Nej |

Innehav nedan visar innehav i Bolaget, innan emissionen är genomförd. Vissa av styrelseledamöterna har ingått teckningsförbindelser, som inte är medräknade. Se avsnitt "Teckningsförbindelser" för mer information.



LENNART BERGSTRÖM, född 1947

Styrelseordförande sedan 2021

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. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot i CapSek är Lennart även styrelseordförande i bland annat Home Property Value AB och AB Amino Tio och styrelseledamot i NCSV Sweden AB (publ), Neoventa Holding Aktiebolag, Trevex Consulting, Proprius Förvaltnings AB och Vertex Holding AB. Lennart har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Lökebacken Fastighets AB och Glasscaféet i Mollösund AB.

Utbildning: Lennart har en ekonomutbildning från Lunds Universitet.

Innehav: Totalt 301 895 aktier. Fördelat på 165 832 aktier genom Vertex Förvaltnings AB, 51 600 aktier genom Home Property Value AB samt 84 463 aktier privat.



OLOF WERNER, FÖDD 1957

Styrelseledamot sedan 2021

Erfarenhet: Olof Werner har över 35 års erfarenhet från den finansiella sektorn, bred erfarenhet från Banking, M&A, IPO´ s, strukturerad finansiering och försäkringsverksamhet i Norden. Han har tidigare arbetat i Merkantil Leasing, Storebrand, Manufacturers Hanover Bank, PWC Corporate Finance, Nordea. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot på CapSek är Olof styrelseordförande i Karmeliet AB samt ledamot i Rutasoka Foundation.

Utbildning: Civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

Innehav: Olof äger inga aktier i CapSek



ANNA NIELANGER, FÖDD 1975

Styrelseledamot sedan 2021

Erfarenhet: Anna Nielanger har en bakgrund som verksamhetskonsult och IT-revisor med anställning hos bla 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 informationssäkerhet, intern styrning och kontroll och verksamhetsutveckling för såväl teknikintensiva startups som multinationella aktörer. I rollen som internrevisionschef har Anna rapporterat till styrelsen för flera kunder och hon är styrelsesuppleant i bland annat i Uggledalen fastigheter Drift AB, Gustafsbergs Badrestaurang AB och Hyrporslin i Billdal AB

Utbildning: Examen från IT-ekonomprogrammet vid Högskolan i Halmstad.

Innehav: Anna äger inga aktier i CapSek



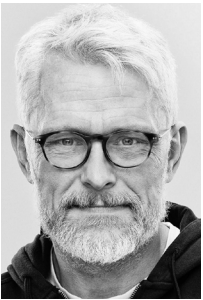
GÖRAN WOLFF, född 1955

Styrelseledamot sedan 2020

Erfarenhet: Göran är även VD för Misen Energy AB Göran har över 35 års erfarenhet av företagsledning inom industrisektorn. Han har haft en rad uppdrag som ekonomidirektör och controller hos svenska börsnoterade och privatägda företag, senast Geveko, som tidigare var noterat på NASDAQ OMX småbolagslista. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot på CapSek är Göran styrelseledamot i AppSpotr AB och Misen Enterprises AB. Göran har erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag i bland annat APTR warrants AB, Irisity AB (publ) och Campus Ventures AB.

Utbildning: Göran har en civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

Innehav: 6 000 aktier privat



PETER WENDEL, född 1962

Styrelsesuppleant sedan 2019

Erfarenhet: Peter Wendel har lång och gedigen erfarenhet från entreprenörskap inom mjukvaruutveckling och andra delar av tech-branschen. Totalt har Peter Wendel mer än 30 års erfarenhet av företag i startup-skedet av utvecklingen. Erfarenheten inkluderar roller som innovatör, entreprenör, anställd VD och grundare. Vidare har Peter Wendel coachat och givit rådgivning till ett stort antal bolag i ett tidigt utvecklingskede. Utöver sitt uppdrag som styrelsesuppleant i CapSek är Peter även styrelseordförande i bland annat Hoodin AB, AppSpotr AB, Ekapaif AB, PubQ AB och Isab Group AB och styrelseledamot i bland annat BDASS Productions AB och Growth Mgmt AB. Peter har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Axtech AB, APTR warrants AB och styrelseledamot i Appland AB.

Utbildning: Peter har studerat Företagsekonomi vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Innehav: 71 970 aktier genom Growth Mgmt AB. 1 250 702 aktier genom Ekapaif AB som i sin tur ägs till cirka 40,03 procent av Growth Mgmt AB som ägs till 100 procent av Peter Wendel.

LEDNING

| Namn | Befattning | Oberoende i förhållande till | |
|------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | | Bolaget och bolagsledningen | Bolagets större aktieägare |
| Henrik Jerner | Verkställande direktör | Ja | Ja |
| Robin Komulainen | CFO | Ja | Ja |

Innehav nedan visar innehav i Bolaget, innan emissionen är genomförd. Vissa av de ledande befattningshavare har ingått teckningsförbindelser, som inte är medräknade. Se avsnitt "Teckningsförbindelser" för mer information.

**HENRIK JERNER, född 1968**

VD sedan 2020

Erfarenhet: Henrik har över 15 års erfarenhet av direktinvesteringar i bolag, främst bolag i uppstarts- och tillväxtfas, men även med mogna bolag. Henrik har erfarenhet av sourcing, ägarstyrning, styrelsearbete, finansierings- och exitprocesser och har jobbat nära bolagens ledningsgrupper. Henrik har även bakgrund inom Treasury-verksamhet, ekonomistyrning och projektledning, både nationellt och internationellt. Utöver sitt uppdrag som VD på CapSek är Henrik styrelseordförande i Quick Assortments AB, styrelseledamot i Hallbus Vin AB samt Gambatte AB. Henrik har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som styrelseordförande i bland annat Noda Intelligent Systems AB, Fred Jerner Konsult AB och som styrelseledamot i bland annat Apotea AB och FPV Holding AB.

Utbildning: Henrik har en ekonomie magisterexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Innehav: Totalt 7 871 aktier, fördelat på 6 671 aktier genom Gambatte AB och 1 200 aktier privat. 106 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 privat.

**ROBIN KOMULAINEN, FÖDD 1987**

CFO sedan 2021

Erfarenhet: Robin har 10 års erfarenhet inom redovisning och värdering 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. Auktoriserad redovisningskonsult. Styrelseledamot i Slottsallén Holding AB och RK Förvaltning AB och ytterligare uppdrag som suppleant.

Utbildning: Civilekonom Linnéuniversitetet i Växjö.

Innehav: Robin äger inga aktier i CapSek

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, eller lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Utöver vad som framgår nedan så har ingen i Bolagets styrelse eller personer i ledande befattning varit aktiva i bolag som drabbats av konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren.

Styrelsesuppleant Peter Wendel är styrelsesuppleant i IPY Holding AB vars konkurs inleddes 12 april 2019. Styrelsen för bolaget har lämnat in ansökan för konkurs till Göteborgs Tingsrätt med anledning av att bolaget har hamnat på obestånd då de inte klarat av att betala sina leverantörsskulder. Vidare var Peter Wendel styrelsesuppleant i bolaget Natt-Passet AB under perioden juli 2014 till och med maj 2017. Likvidation av bolaget beslutades den 24 april 2018 varvid konkursen avslutades 18 juli 2019.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till CapSeks styrelse och ledande befattningshavare i TSEK för räkenskapsåret 2020. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst.

Ersättning januari – december 2020

| (TSEK) | Styrelsearvoden/ Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner (tjänstebil) | Pensions- kostnader | Aktiere- laterade- ersättningar | Övriga er- sättningar | Sum- ma |
|-------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------------|------------|
| Peter Wendel | 304 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 304 |
| Lennart Bergström | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 95 |
| Cecilia Hollerup | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 95 |
| Göran Wolff | 55 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 |
| Henrik Jerner | 722* | 212 | 0 | 0 | 0 | 0 | 934 |

* Varav 300 TSEK avser konsultarvode

Finansiell översikt

Historisk finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Utdelningspolicy

CapSek är ett tillväxtbolag och har inte sedan dess bildande lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Redovisningsstandard

Årsredovisningen för 2019 och 2020 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Väsentliga händelser efter den 31 december 2020
Under 2020 har två personer anställts i bolaget samt dotterbolaget NCSV Sweden AB avvecklats.

Nyckeltal

De nyckeltal som redovisas i Prospektet är hämtade från Bolagets upprättade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Årsredovisningarna har varit föremål för revision av revisor.

Betydande förändringar sedan 31 december 2020

Sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken information har lämnats i Prospektet har Bolaget upptagit ett bryggglån om 7 637 000 SEK med 28 olika långivare. För mer information om Bryggglånet, se "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Utöver vad som anges ovan har inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning skett sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till Prospektets godkännande.

Alternativa nyckeltal

Nedanstående alternativa nyckeltal har hämtats från CapSeks reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. CapSek bedömer att nyckeltalen

kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. De presenterade nyckeltalen är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

| | Helår 2020 | Helår 2019 |
|--------------------------|------------|------------|
| EBITDA, TSEK | -4 304 | - 1 131 |
| EBIT, TSEK | -7 967 | -1 686 |
| Soliditet, % | 98,83% | 94,64% |
| Periodens resultat, TSEK | 1 044 | 1 231 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,23 | 0,46 |

Definitioner av nyckeltal

EBITDA Resultat före räntor, skatter, avskrivningar och goodwill-avskrivningar

EBIT Resultat före räntor och skatter

Soliditet (%) Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används ofta för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Periodens resultat Intäkter minus kostnader

Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid respektive avstämningsdatum. Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie.

Avstämning av alternativa nyckeltal

| EBITDA | | |
|---|---------------|---------------|
| TSEK | Helår 2020 | Helår 2019 |
| Rörelsens intäkter | 102 | 314 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3 663 | -555 |
| Rörelsens kostnader | -8 069 | -2 000 |
| EBITDA | -4 304 | -1 131 |

| EBIT | | |
|---|---------------|---------------|
| TSEK | Helår 2020 | Helår 2019 |
| EBITDA | -4 304 | -1 131 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3 663 | -555 |
| EBIT | -7 967 | -1 686 |

| Soliditet | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| TSEK | Helår 2020 | Helår 2019 |
| Summa eget kapital | 41 674 | 29 057 |
| Summa tillgångar | 42 168 | 30 703 |
| Soliditet, % | 98,83% | 94,64% |

| Periodens resultat | | |
|---------------------------|--------------|--------------|
| TSEK | Helår 2020 | Helår 2019 |
| Intäkter | 102 | 314 |
| Kostnader | -8 069 | -2 000 |
| Finansnetto | 9 011 | 2 917 |
| Periodens resultat | 1 044 | 1 231 |

| Resultat per aktie | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| SEK | Helår 2020 | Helår 2019 |
| Periodens resultat, TSEK | 1 044 | 1 231 |
| Antal aktier | 4 608 140 | 2 680 805 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,23 | 0,46 |

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 6 000 000 SEK och inte överstiga 24 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 2 000 000 och inte överstiga 8 000 000 aktier. Bolaget har enbart ett aktieslag. Per den 31 december 2020 och före Erbjudandet uppgår Bolagets aktiekapital till 14 976 455,00 SEK och antalet aktier till 4 608 140 stycken, vilket motsvarar aktiekapitalets storlek och antalet aktier vid ingången av 2021. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvot-värde om 3,25 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. CapSek har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i CapSek per den 31 december 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

| Aktieägare | Antal aktier och röster | Andel kapital och röster (%) |
|--|-------------------------|------------------------------|
| Ekapaif AB* | 1 250 702 | 27,14 |
| Jonas Sjöberg | 418 690 | 9,09 |
| Avanza Pension | 324 794 | 7,05 |
| Lennart Bergström** | 301 895 | 6,55 |
| Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5% | 2 296 081 | 49,83 |
| Övriga aktieägare | 2 312 059 | 50,17 |
| Totalt | 4 608 140 | 100,00% |

* Ekapaif AB ägs till cirka 40,03 procent av Growth Mgmt AB som ägs till 100 procent av Peter Wendel.

** Totalt 301 895 aktier. Fördelat på 165 832 aktier genom Vertex Förvaltnings AB, 51 600 aktier genom Home Property Value AB samt 84 463 aktier privat.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram, utöver vad som anges nedan. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nya aktiebaserade incitamentsprogram.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 9 oktober 2020 beslutades om ett incitamentsprogram för Bolagets VD Henrik Jerner i form av en riktad nyemission av teckningsoptioner. Sammanlagt emitterades 106 000 teckningsoptioner serie 2020/2023, vilka samtliga tecknades av och tilldelades till Bolagets VD. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden 9 oktober 2023 till 9 november 2023 till en teckningskurs (s.k. lösenpris) om 6,80 SEK per aktie. Teckningskursen för teckningsoptionerna serie 2020/2023 uppgick till 1 krona per teckningsoption, vilket motsvarar bedömt marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie 2020/2023 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 344 500,00 SEK genom utgivande

av 106 000 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 2,25 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Enligt ett s.k. optionsavtal ingånget mellan CapSek och Henrik Jerner är Henrik Jerner bl.a. är skyldig att först erbjuda teckningsoptionerna till CapSek om Henrik önskar överlåta dem till tredje man. CapSek ska då ha rätt att förvärva teckningsoptionerna till det lägre av deras marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsformel och den köpeskilling som en tredjepartsförvärvare av teckningsoptionerna erbjudit sig att betala för erbjudna teckningsoptioner.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget under det senaste året inte ingått några avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget.

Avsiktsförklaringar och samarbetsavtal med investeringsplattformar

CapSek har ingått samarbetsavtal (ibland kallade avsiktsförklaringar) med investeringsplattformarna EKAPAIF AB, org.nr 559057-8802, I Love Lund AB (publ), org.nr 559085-0334, Starbright Invest AB, org.nr 559030-0744, 1337Works AB, org.nr 559062-8318 och Softhouse Invest AB, org.nr 559086-1760, avseende samarbete kring målbolag. Samarbetsavtalen avser bolag som befinner sig i uppstartsfasen till målbolag, ofta techbolag och ofta i södra Sverige. I samband med att CapSek investerar i något av de olika investeringsplattformarnas portföljbolag kan befintliga samarbetsavtal komma att omarbetas till mer detaljerade ramavtal. Några sådana mer detaljerade ramavtal har ännu inte ingåtts med någon samarbetspartner.

För mer information om samarbetsavtalet och samarbetet med EKAPAIF AB, se avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan.

Brygglåneavtal

Northern CapSek Ventures AB ingick i januari 2021 avtal med befintliga och externa aktieägare ("Brygglånegivare") angående brygglån för tiden intill slutförandet av den Företrädesemissionen av units bestående av aktier och teckningsoptioner som genomfördes under mars 2021. Bolaget lånade enligt avtalet cirka 7,2 MSEK av Brygglånegivarna. Enligt avtalet löpte lånet med en tolv (12) procents ränta från det att lånet utbetalades. Brygglånet från Brygglånegivarna avses kvittas mot units i Företrädesemissionen. Den ränta om tolv (12) procent som erhålls av Brygglånegivarna ska enligt brygglåneavtalet kvittas mot units i Företrädesemissionen. Tillsammans med återbetalning genom kvittning mot units av lånets nominella belopp utgick ränta om sammanlagt cirka 868 TSEK vilket kvittades mot units.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på CapSeks finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", samt att ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i CapSek genom aktieinnehav, föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelse-medlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. För att minimera risken för potentiella intressekonflikter har Bolaget en jävskommitté som granskar eventuella jävssituationer och som består av extern oberoende juridisk expertis.

Transaktioner med närstående

För den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet har inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit, med undantag för vad som anges nedan.

Bolagets styrelseordförande Peter Wendel äger genom det helägda bolaget Growth Mgmt AB, org.nr 556620-5885, cirka 40,03 procent av aktierna i EKAPAIF AB. EKAPAIF AB äger i sin tur 27,14 procent av aktierna i CapSek. Peter Wendel är även operativt verksam i EKAPAIF AB samt registrerad styrelseordförande. Peter Wendel var även VD i EKAPAIF AB till januari 2021. Bolaget har som angivits ovan under "Väsentliga avtal" ingått ett samarbetsavtal (kallat avsiktsförklaring) med EKAPAIF AB avseende en investeringsplattform. Samarbetsavtalet kan i framtiden komma att omarbetas till ett mer detaljerat ramavtal. Utbyte av tjänster under eventuellt ramavtal kommer regleras av marknadsmässiga villkor och ersättning. CapSek hyr vidare sedan januari 2020 del av lokal av EKAPAIF AB. Bolaget anser att hyresavtalet är upprättat på marknadsmässiga villkor och till marknadsmässig ersättning.

Sedan den 1 januari 2019 har sammanlagt 550 TSEK utgått från CapSek till EKAPAIF AB för de investeringar som har genomförts via EKAPAIF AB:s investeringsplattform. De berörda investeringarna avser bolagen Appspotr, Hoodin och PubQ. Bolaget bedömer att ersättningarna som utgått är marknadsmässiga. Vidare har CapSek erlagt 47 TSEK i hyra till EKAPAIF AB under 2020. Sammanlagda ersättningar till EKAPAIF AB uppgick under räkenskapsåren 2019 och 2020 till 400 TSEK respektive 197 TSEK, och CapSeks nettoomsättning under motsvarande perioder uppgick till 219 TSEK respektive 102 TSEK. Under perioden 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet har CapSek inte erlagt några ersättningar till EKAPAIF AB.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighet granskas på Bolagets kontor, Vallgatan 27, Göteborg, under ordinarie kontorstid. CapSeks bolagsordning finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.capsek.se.⁷

- CapSeks registreringsbevis.
- CapSeks bolagsordning.

⁷Notera att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.



Northern CapSek Ventures

CAPSEK.SE

SKADESLÖSHETSFÖRBINDELSE

Mangold Fondkommission ABs ("Mangold") uppdrag för Northern CapSek Ventures AB (559019-4261) ("Kunden"), med avseende på memorandumet, består i biträde med sammanställande av uppgifter för vilkas riktighet och fullständighet Kunden och dess styrelseledamöter ansvarar. Kunden och dess styrelseledamöter åtar sig därför solidariskt att hålla Mangold skadeslöst mot varje form av krav från tredje man (inklusive era närstående och advokater) rörande skadeståndsansvar, Mangolds inkomstbortfall, skador, kostnader och utgifter (inklusive interna och externa legala kostnader) som orsakats av tredje mans användning av memorandumet som tredje man fått del av.

ORT

DATUM

Northern CapSek Ventures AB