

Inbjudan till teckning av preferensaktier i Northern CapSek Ventures AB



Information om teckningsrätter

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen: utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya preferensaktier senast den 13 oktober 2022, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare; eller sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 10 oktober 2022. Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya preferensaktier genom respektive förvaltare.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 28 september 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv (12) månader efter godkännandet under förutsättning att Northern CapSek Ventures AB fullgör skyldigheten att enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till prospektet när prospektet inte längre är giltigt.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**CapSek**" eller "**Bolaget**" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") Northern CapSek Ventures AB, org.nr 559019-4261. Med "**North Point**" avses Swedish North Point Securities AB, org.nr 556416-2229. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. 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 teckningsrätterna i Erbjudandet ("**Teckningsrätter**"), betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller nyemitterade preferensaktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt (gemensamt "**Värdepapper**") har registrerats och kommer inte heller att registreras enligt United States Securities Act ("**Securities Act**") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Singapore, Ryssland 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 krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får Värdepapperen inte direkt eller indirekt utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "**Risikfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita 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 skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av North Point och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har CapSek inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utöna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar CapSeks bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om CapSek är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

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 bland annat 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 stamaktier är för närvarande upptagna till handel på Nordic SME under kortnamnet CAPS. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. De nyemitterade preferensaktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att marknadsplatsens sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls.

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. Realtidsmarknadsdata 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. Bolagets Mentor på Nordic SME är Mangold Fondkommission AB.

Innehåll

04

SAMMANFATTNING

10

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

11

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

12

MOTIV TILL ERBJUDANDET

13

MARKNADSÖVERSIKT

16

VERKSAMHETSÖVERSIKT

26

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

27

RISKFAKTORER

31

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

34

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

37

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

41

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

48

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

51

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Sammanfattning

Inledning och varningar

1.1	Aktieslag och ISIN	Erbjudandet avser nya preferensaktier i Northern CapSek Ventures AB med ISIN-kod SE0018537375. Preferensaktiernas kortnamn (ticker) kommer vara CAPS PREF.
1.2	Identitet, LEI-kod och adress	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, 411 16 Göteborg. Bolagets hemsida är www.capsek.se
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadressen Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm och postadressen Box 7821, 103 97 Stockholm.
1.4	Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 28 september 2022.
1.5	Upplysningar och varningar	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 kostnaden 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 nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Nyckelinformation om CapSek

- 2.1 **Om CapSek** Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Göteborgs kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Henrik Jerner.

Huvudsaklig verksamhet

Föremålet för Bolagets verksamhet ska vara att med egna medel tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva därmed förenlig verksamhet. Verksamheten ska dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Ägarförhållanden

I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 juni 2022 baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER OCH RÖSTER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Nordic Tech Fund Group AB	1 656 774	8,10
Avanza Pension	1 642 717	8,03
Lennart Bergström	1 042 603	5,10
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	4 342 094	21,23
Övriga aktieägare	16 112 787	78,77
Totalt	20 454 881	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation om CapSek

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021.

Den historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Bolagets resultaträkning i sammandrag

(TSEK)	1 JAN - 30 JUN 2022	1 JAN - 30 JUN 2021	1 JAN - 31 DEC 2021	1 JAN - 31 DEC 2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa intäkter	45	51	132	102
Rörelseresultat	-4 382	-3 888	-7 604	-7 967
Periodens resultat	-12 771	-14 057	-23 395	1 044

Bolagets balansräkning i sammandrag

(TSEK)	30 JUN 2022	30 JUN 2021	31 DEC 2021	31 DEC 2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa tillgångar	44 593	42 824	38 092	42 194
Summa eget kapital	43 722	42 452	37 556	41 674

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	1 JAN - 30 JUN 2022	1 JAN - 30 JUN 2021	1 JAN - 31 DEC 2021	1 JAN - 31 DEC 2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 444	-2 168	-4 075	-4 503
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 187	-8 579	19 277	11 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 937	14 835	19 277	11 572
Likvida medel vid periodens utgång	3 720	8 881	7 414	4 793

Bolagets nyckeltal i sammandrag

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt nyckeltal för delårsperioden 1 januari–30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen för delårsperioden 1 januari - 30 juni 2022 och jämförelsesiffrorna för motsvarande period under 2021 har ej reviderats av Bolagets revisor.

Med undantag för nettoomsättning, rörelseresultat, periodens resultat, resultat per aktie och antalet aktier för räkenskapsåren 2021 och 2020 har Bolagets nyckeltal inte reviderats om inte annat särskilt anges.

(TSEK) OM EJ ANNAT ANGES	1 JAN - 30 JUN 2022	1 JAN - 30 JUN 2021	1 JAN - 31 DEC 2021	1 JAN - 31 DEC 2022
Nettoomsättning	45	51	132	102
EBITDA	-2 551	-2 057	-3 941	-4 304
Rörelseresultat	-4 382	-3 888	-7 604	-7 967
Periodens resultat	-12 771	-14 057	-23 395	1 044
Resultat per aktie (SEK)	-1,17	-1,53	-2,14	0,23
Antal aktier (i tusental)	10 911	9 216	10 911	4 608
Soliditet, %	98,05	99,13	98,59	98,77

- 2.3 **Specifika nyckelrisker för CapSek**
- Bolagets noterade innehav 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.
 - 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.
 - Bolaget exponeras 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.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

- 3.1 **Aktiernas rättigheter**
- Bolaget kan enligt bolagsordningen ge ut två olika aktieslag som delas in i stamaktier respektive preferensaktier. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt det förfarande som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga utgivna aktier i Bolaget är denominerade i svenska kronor (SEK) och är fullt betalda och fritt överlåtbara. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i CapSek till 20 454 881 SEK fördelat på 20 454 881 stamaktier med ett kvotvärde om 1 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Rösträtt

Varje stamaktie berättigar aktieägaren till en röst och varje preferensaktie berättigar aktieägaren till en tiondels röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens aktieinnehav i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler inom ramen för en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som innehas före emissionen. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, kan dock besluta om att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Om Bolaget beslutar att öka aktiekapitalet genom fondemission där nya aktier ges ut ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag som finns sedan tidigare. Gamla aktier av visst aktieslag ska därvid medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts innebär dock ingen inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Preferensaktiernas företrädesrätt till utbetalningar

Enligt Bolagets bolagsordning ska preferensaktier medföra företrädesrätt till samtliga utbetalningar på aktier, oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av Bolaget, dock ej vinstutdelning som utbetalas i annat än pengar (s.k. sakvärdesutdelning), framför stamaktierna enligt följande. I första hand ska varje preferensaktie, med företräde framför stamaktier, erhålla 100 procent av samtliga utbetalningar intill dess att varje preferensaktie erhållit utbetalning om ett belopp motsvarande en årlig ränta om 7 procent (beräknad på faktiskt antal dagar under perioden baserat på att alla månader har 30 dagar / ett år med 360 dagar) på teckningskursen per preferensaktie i Erbjudandet från och med dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket (sådan ränta ska inte kapitaliseras) till och med den dag som infaller 8 år efter dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket (dvs. medförandes att ränteperioden blir 8 hela år). I andra hand ska stamaktier och preferensaktier ge lika rätt till utbetalningar. För det fall endast stamaktier eller aktier av ett slag är utestående ska 100 % av alla utbetalningar tillkomma stamaktier respektive sådant aktieslag.

Inlösen av preferensaktier påkallad av aktieägaren

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på initiativ av preferensaktieägare äga rum genom inlösen av preferensaktier enligt följande. Begäran om inlösen från preferensaktieägare kan endast framställas årligen från och med år 2025 under en period om 14 kalenderdagar omedelbart efterföljande den femtonde handelsdagen efter offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké varje år. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska bestå av en fordran på Bolaget motsvarande summan av preferensaktiens upplupna företrädesrätt till utbetalningar (se under rubrik "Rätt till utdelning och behållning vid likvidation") och teckningskursen per preferensaktie och en teckningsoption berättigande till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs med årligt ökande rabatt gentemot den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets stamaktie på vid var tid tillämplig organiserad handelsplats för Bolagets stamaktier under en viss mätperiod varje år (såsom närmare framgår av bolagsordningen). Fordran ska endast kunna användas till att genom kvittning betala för en ny stamaktie i Bolaget tecknad genom utnyttjande av teckningsoptionen. Teckningsoptionen är inte överlåtbar utan kan endast utnyttjas av den inlösenberättigade. Enligt bolagsordningen ska dock hela eller viss del av lösenbeloppet utbetalas kontant för de fall det inte skulle vara möjligt för den inlösenberättigade att tillgodogöra sig hela eller del av inlösenbeloppet genom att teckna ny stamaktie med betalning genom kvittning vid utnyttjande av teckningsoptionen (på sätt som närmare framgår av Bolagets bolagsordning). Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare anmält för inlösen. Det totala antalet preferensaktier som kan inlösas årligen är begränsat till vad som är förenligt med aktiebolagslagen och den utdelningspolicy som från tid till annan har antagits av Bolagets styrelse och offentliggjorts på Bolagets webbplats senast kalenderdagen före påbörjandet av aktuell inlösenperiod.

Inlösen av preferensaktier påkallad av Bolaget

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut från styrelsen eller bolagsstämman. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska bestå av en kontant utbetalning motsvarande summan av preferensaktiens upplupna företrädesrätt till utbetalningar (se under rubrik "Rätt till utdelning och behållning vid likvidation") och teckningskursen per preferensaktie och en teckningsoption berättigande till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs med årligt ökande rabatt gentemot den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets stamaktie på vid var tid tillämplig organiserad handelsplats för Bolagets stamaktier under en viss mätperiod varje år (såsom närmare framgår av bolagsordningen). Om Bolaget beslutar om inlösen av preferensaktier inom åtta år från dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket justeras lösenbeloppet uppåt till ett belopp motsvarande den totala kontanta utbetalningen som hade utbetalats om åtta år hade passerat. Teckningsoptionen är inte överlåtbar och ska återgå till Bolaget vederlagsfritt om teckningsoptionen inte utnyttjas av den inlösenberättigade inom en period om 12 månader från och med att teckningsoptionen överläts till preferensaktieägaren. Teckningsperioden avseende teckning av nya stamaktier kommer dock löpa som längst fram till utgången av mätperioden året efter överlåtelsen och kommer aldrig understiga en månad från och med överlåtelsen. Enligt bolagsordningen ska lösenbeloppet justeras uppåt för de fall det inte skulle vara varit möjligt för den inlösenberättigade att tillgodogöra sig hela eller del av teckningskursens rabatt gentemot den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets stamaktie genom att utnyttja teckningsoptionen för teckning av ny stamaktie (på sätt som närmare framgår av Bolagets bolagsordning). Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger. Det totala antalet preferensaktier som vid var tid kan inlösas efter påkallande av Bolaget är begränsat till vad som är förenligt med aktiebolagslagen.

Utdelningspolicy

CapSek har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2021 eller 2020. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktig uthållig lönsamhet.

3.2 Handel på NGM Nordic SME

Bolagets stamaktie handlas på NGM Nordic SME. De nyemitterade preferensaktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att marknadsplatsens sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls. Första dag för handel beräknas bli den 1 november 2022.

- 3.3 **Specifika nyckelrisker kopplade till Bolagets aktier**
- En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet.
 - De nyemitterade preferensaktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att marknadsplatsens sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls. Preferensaktien är ett nytt instrument för Bolaget som inte tidigare varit listat och det är inte möjligt att förutse aktiemarknadens framtida intresse för preferensaktierna.
 - 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 utspädnings effekter för aktieägare som inte kan, eller som väljer, att inte delta i sådana emissioner.
 - Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning med enkel majoritet. Ägare till preferensaktier kommer ha begränsat inflytande över bolagsstämmans beslut om utdelning, eftersom varje preferensaktie berättigar till en tiondels röst samtidigt som varje stamaktie berättigar till en röst. Stamaktieägare har heller inte förbundit sig att rösta för utdelningar. Det är därför inte säkert att CapSeks bolagsstämma beslutar om utdelning på preferensaktierna

Information om Erbjudandet

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 21 september 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 17 juni 2022, att genom en företrädesemission av preferensaktier öka Bolagets aktiekapital med högst 15 341 160 SEK genom en företrädesemission av högst 15 341 160 nya preferensaktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK per preferensaktie. Även allmänheten ges rätt att teckna preferensaktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 26,1 MSEK (före transaktionskostnader).

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 15 341 160 preferensaktier. En (1) stamaktie berättigar till tre (3) teckningsrätter och fyra (4) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny preferensaktie. Priset per preferensaktie uppgår till 1,70 SEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt var den 28 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets stamaktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt var den 26 september 2022. Första dag för handel i Bolagets stamaktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt var den 27 september 2022.

Teckningskurs

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

Teckningsperiod

Teckning av preferensaktier ska ske under tiden från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 13 oktober 2022.

Tilldelning

För det fall inte samtliga preferensaktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av preferensaktier till annan som tecknat preferensaktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av preferensaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat preferensaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av preferensaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av preferensaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av preferensaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i enlighet med ingångna garantiavtal.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

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

4.2 Motiv samt användning av emissionslikviden

CapSek bildades 2015 och är ett investmentbolag med säte i Göteborg vars verksamhetsföremål är att med egna medel tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva annan därmed förenlig verksamhet (verksamheten ska dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden). Innehaven är företrädesvis verksamma inom teknologisektorn, befinner sig i en expansionsfas och bedöms enligt Bolagets uppfattning besitta en god tillväxt- och utväxlingspotential. Bolaget kommer bland annat att investera i teknologibolag verksamma exempelvis inom: Software as a Service, Internet of Things, Gaming och Artificiell Intelligens. Givet Bolagets närvaro och nätverk kommer majoriteten av investeringarna vara bolag med ursprung i Sverige och företrädesvis från regionerna kring Göteborg och Malmö.

Bolaget genomför investeringar genom att erlägga betalning genom kontanta medel, en kombination av kontanta medel och stamaktier samt endast stamaktier, genom en så kallad apportemission. Idag har Bolaget 14 innehav varav fyra av innehaven är noterade. Bolaget har upprättat en pipeline med investeringar i nya målbolag samt ytterligare investeringar i befintliga innehav. Genomförandet av de potentiella investeringarna som föreligger i nämnda pipeline ger Bolaget möjligheten att utöka investeringsportföljen och fortsätta öka värdet för sina aktieägare.

Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. För att tillföra kapital har styrelsen i CapSek beslutat att genomföra en nyemission av preferensaktier genom Erbjudandet. Styrelsen i CapSek bedömer att potentialen i nya investeringar och möjliga vidareinvesteringar i befintliga portföljbolag tydligt motiverar en kapitalisering genom Erbjudandet.

CapSek har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 4,3 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har CapSek erhållit garantiåtaganden om cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 5,2 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 2,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 9,5 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

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

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

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna teckningsåtaganden och emissionsgarantier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att begränsa och i värsta fall avvakta med tilltänkta investeringar i befintliga portföljbolag samt identifierade målbolag.

Väsentliga intressekonflikter

North Point är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och den avsedda listningen av preferensaktierna på NGM Nordic SME. Den totala ersättningen är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet varför North Point har ett intresse i Erbjudandet som sådant.

Utöver ovan beskrivna intressen föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i

Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.capsek.se.

CAPSEKS DELÅRSRAPPORT FÖR DELÅRSPERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2022 SIDHÄNVISNING

Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7-8
Bolagets förändring av eget kapital	9
Bolagets kassaflödesanalys	10

CapSeks delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 finns på följande länk:

<https://capsek.se/wp-content/uploads/2022/08/CapSek-Delarsrapport-Q2-2022-22-08-17.pdf>

CAPSEKS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021 SIDHÄNVISNING

Bolagets resultaträkning	13
Bolagets balansräkning	14-15
Bolagets kassaflödesanalys	16
Bolagets förändring av eget kapital	11
Noter	17-20
Revisionsberättelse	22-25

CapSeks årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

<https://capsek.se/wp-content/uploads/2022/03/Northern-CapSek-Ventures-AB-Arsredovisning-2021.pdf>

CAPSEKS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021 SIDHÄNVISNING

Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	13-14
Bolagets kassaflödesanalys	15
Bolagets förändring av eget kapital	10
Noter	16-20
Revisionsberättelse	21-24

CapSeks årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

<https://capsek.se/wp-content/uploads/2021/03/Arsredovisning-CapSek-2020.pdf>

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

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.

Ansvar för Prospektet

Styrelsen för CapSek är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kändedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i CapSek av styrelseordförande Bertil Fredriksson samt styrelseledamöterna Lennart Bergström, Anna Nielanger och Hanna Moisander. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som CapSek har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning:

Rapport av IMARC Group, "Venture Capital Investment Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027", <https://www.imarcgroup.com/venture-capital-investment-market, 2022>

Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#dossierKeyfigures, 2021>

Rapport från Infiniti Research Limited, "Global Software as a Service (SaaS) Market 2021-2025", https://www.reportlinker.com/p06075031/Global-Software-as-a-Service-SaaS-Market.html?utm_source=GNW, 2021

Dossier av Statista, "Forecast end-user spending on IoT solutions worldwide from 2017 to 2025", <https://www.statista.com/statistics/976313/global-iot-market-size/, 2021>

Rapport av NewZoo, "2021 Global Games Market Report – Free Version", <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2021-free-version/, 2021>

Rapport av Grand View Research, "Artificial Intelligence Market Size Report, 2022-2030", <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market, 2022>

Rapport från Statista, "Size of global eSports market 2020-2025", <https://www.statista.com/statistics/1256162/global-esports-market-size/, februari 2022>

Rapport av KTH Industriell teknik och management, "Alternativa affärsmodeller för venture capital inom cleantech", <https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:1077452/FULLTEXT01.pdf, 2017>

Rapport från Myndigheten för tillväxtpolitiska utvärderingar och analyser, "Riskkapitalstatistik – venture capital", <https://www.tillvaxtanalys.se/publikationer/statistik/statistikserien/2022-01-31-riskkapitalstatistik--venture-capital.html#:~:text=Det%20har%20skett%20%C3%B6kade%20VC,under%202020%20med%20411%20mkr., 2020>

Artikel av PitchBook, "What is venture capital and how does it work?", <https://pitchbook.com/blog/what-is-venture-capital, augusti 2022>

Motiv till Erbjudandet

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

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

Bolaget genomför investeringar genom att erlægga betalning genom kontanta medel, en kombination av kontanta medel och stamaktier samt endast stamaktier, genom en så kallad apportemission. Idag har Bolaget 14 innehav varav fyra av innehaven är noterade. Bolaget har upprättat en pipeline med investeringar i nya målbolag samt ytterligare investeringar i befintliga innehav. Genomförandet av de potentiella investeringarna som föreligger i nämnda pipeline ger Bolaget möjligheten att öka investeringsportföljen och fortsätta öka värdet för sina aktieägare.

Styrelsen i CapSek bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. För att tillföra kapital har styrelsen i CapSek beslutat att genomföra en nyemission av preferensaktier genom Erbjudandet. Styrelsen i CapSek bedömer att potentialen i nya investeringar och möjliga vidareinvesteringar i befintliga portföljbolag tydligt motiverar en kapitalisering genom Erbjudandet.

CapSek har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 4,3 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har CapSek erhållit garantiåtaganden om cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 5,2 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 2,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 9,5 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således uppgå till cirka 23,4 MSEK.

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

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

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna teckningsåtaganden och emissionsgarantier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att begränsa och i värsta fall avvakta med tilltänkta investeringar i befintliga portföljbolag samt identifierade målbolag.

Rådgivares intressen

North Point agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och den avsedda listningen av preferensaktierna på NGM Nordic SME. North Point tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till CapSek för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget. Nordic Issuing AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

North Point och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. North Point erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför North Point har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Marknadsöversikt

Informationen i detta avsnitt gällande marknads 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. Information från tredje part har återgivits korrekt och – såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna – 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.

Introduktion

Bolaget gör investeringar i onoterade och noterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig i en expansionsfas och har god tillväxtpotential. Bolaget gör såväl investeringar i nya bolag ("**Målbolag**") som ytterligare investeringar

i befintliga portföljbolag ("**Portföljbolag**"). Investeringar i bolag i expansionsfas benämns som Venture Capital ("**VC**"). På VC-marknaden assisterar ofta investeraren Portföljbolagen med expertis inom exempelvis marknad, försäljning och kapitalmarknad. På VC-marknaden är riskkapital den vanligaste formen av kapitaltillskott och skuldsättning används sällan som hävstång i investeringarna.

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

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, Internet of Things, Gaming eller Artificiell Intelligens.

Venture Capital

På VC-marknaden krävs ofta mycket arbete för att utveckla bolagens verksamhetsstruktur vilket kan leda till att investerarna arbetar nära ledningen i Portföljbolagen. På VC-marknaden agerar både privata investerare samt svenska och internationella institutionella investerare. Merparten av investeringarna på VC-marknaden görs av privata riskkapitalfonder.

Den globala VC-marknaden motsvarade cirka 211,3 miljarder USD 2021 och förväntas uppvisa en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 20,1 procent mellan åren 2022–2027 och uppnå ett totalt värde om cirka 584,4 miljarder USD 2027.¹

1. Rapport av IMARC Group, "Venture Capital Investment Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027", <https://www.imarcgroup.com/venture-capital-investment-market, 2022>





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. På SaaS-marknaden utgör Microsoft, Salesforce och Amazon exempel på några av de största aktörerna. SaaS-applikationer har många olika användningsgrupper, exempelvis företag, IT-expert och privatpersoner. Även produktutbudet är differentierat och inkluderar allt från avancerade IT-verktyg till fildelningstjänster som exempelvis Dropbox och personlig underhållning som exempelvis Netflix. Den globala SaaS-marknaden bedöms vara värd cirka 152 miljarder USD 2021² samt ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 11 procent mellan åren 2021–2025.³

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. På IoT-marknaden utgör Samsara, Tuya och Digi International exempel på några av de största aktörerna sett till omsättning. IoT-applikationer har många olika användningsgrupper, exempelvis företag, statliga institutioner och privatpersoner. Den globala marknaden för vad slutanvändare spenderar på IoT-lösningar beräknas uppgå till cirka 248,0 miljarder USD 2019 samt beräknas öka med en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 40,0 procent mellan åren 2019–2025.⁴

Gaming

Den globala spelmarknaden utgör världens största underhållningsindustri och uppskattas omsätta cirka 175,8 miljarder USD 2021 och förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 8,7 procent mellan 2019 och 2024, motsvarande ett totalt marknadsvärde om cirka 218,7 miljarder USD 2024.⁵ Den globala spelmarknaden kan delas upp i tre olika segment ;⁶

1. Mobilspel,
2. Konsolspel,
3. PC-spel.

Antalet spelare på den globala spelmarknaden beräknas öka med i genomsnitt 5,6 procent per år under samma period, från 2,7 miljarder spelare 2019 till 3,2 miljarder spelare 2024.⁷ Mobilspel står för största delen av marknaden motsvarande cirka 45,0 procent. Asien-Stillahavsområdet är den största marknaden i världen och förväntas motsvara cirka 1,6 miljarder spelare och cirka 55,0 procent av den totala spelmarknaden 2021.⁸ På spelmarknaden utgör Activision Blizzard, Microsoft och Nintendo exempel några av de största aktörerna sett till omsättning.

Artificiell intelligens ("AI")

AI har växt fram som en lösning på ett flertal komplexa affärskritiska processer och ökar produktivitet genom att automatisera nämnda processer och därmed öka mängden befintligt arbete. Integration mellan AI och SaaS-lösningar kan möjliggöra

2. Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#dossierKeyfigures>, 2021

3. Rapport från Infiniti Research Limited, "Global Software as a Service (SaaS) Market 2021-2025", https://www.reportlinker.com/p06075031/Global-Software-as-a-Service-SaaS-Market.html?utm_source=GNW, 2021

4. Dossier av Statista, "Forecast end-user spending on IoT solutions worldwide from 2017 to 2025", <https://www.statista.com/statistics/976313/global-iot-market-size/>, 2021

5. Rapport av NewZoo, "2021 Global Games Market Report – Free Version", <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2021-free-version/>, 2021

6. Rapport av NewZoo, "2021 Global Games Market Report – Free Version", <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2021-free-version/>, 2021

7. Rapport av NewZoo, "2021 Global Games Market Report – Free Version", <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2021-free-version/>, 2021

8. Rapport av NewZoo, "2021 Global Games Market Report – Free Version", <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2021-free-version/>, 2021



effektivare dataanvändning och därmed innebära högre värde på data, bland annat genom automatisering av tjänster, ökade hastigheter samt förbättrad säkerhet. Den samlade AI-marknaden inkluderar ett flertal applikationsområden såsom bildigenkänning, maskininlärning och röstigenkänning. Den globala AI-marknaden bedöms vara värd cirka 93,5 miljarder USD 2021 och prognosticeras uppgå till cirka 1,8 miljarder USD 2030, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 38,1 procent mellan åren 2021–2030.⁹

Marknadstrender¹⁰

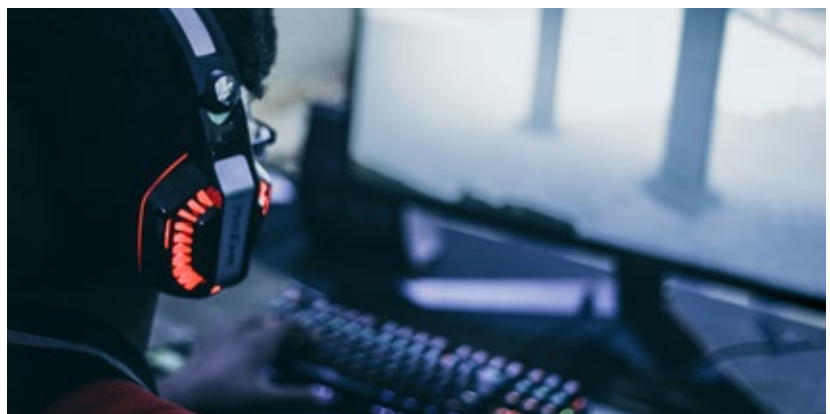
Exempel på faktorer som driver VC-marknadens tillväxt är det växande antalet nystartade företag samtidigt som investeringarna genom riskkapital för denna typ av företag ökar.

Konkurrens

Bolaget konkurrens är primärt Venture Capital-fonder ("VC-fonder") och etablerade privatägda investeringsbolag ("Family Offices") som investerar i bolag med snarlika kriterier som CapSek.¹¹ VC-fonder har normalt en livslängd på upp till 10 år där intressenter investerar kapital de första åren och utdelning sker i takt med att fonden avyttrar innehav. Fondandelarna är icke likvida och investerarna är medvetna om att investerat kapital är otillgängligt under ett antal år.¹² Exempel på svenska VC-fonder är Creandum, Inbox Capital och EQT Ventures. 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 10 åren, vilket har lett till att varje enskild investering blivit större. Storleksförändringarna har i de flesta fall inneburit att Målbolagen har kommit längre i sin utveckling. Investeringarna i denna typ av Målbolag är normalt mellan 50–100 MSEK. CapSek investerar primärt när Målbolagen har ett lägre kapitalbehov. I detta segment anser Bolaget att det finns ett mindre antal verksamma VC-fonder och Bolaget konkurrerar därför främst med Family Offices.¹³

På grund av sin storlek har större svenska VC-fonder ofta ett etablerat geografiskt fokus och innehar representation i flera städer världen över. Med sin storlek och sin geografiska utsträckning har de större



svenska VC-fonderna en låg närvaro i regionerna kring Göteborg och Malmö, vilket CapSek har.¹⁴ En annan skillnad mellan VC-fonder och Bolaget är att VC-fonder tar ut förvaltningsarvoden¹⁵, vilket CapSek inte gör då Bolaget är ett investmentbolag med endast driftskostnader i form av löner och administrationskostnader.

Bolagets värdetillväxt etablerar sig utifrån utveckling och tillväxt i Portföljbolagen som resulterar i ökade marknadsvärden i Bolagets balansräkning. Vidare förväntas Bolaget att realisera vinster vid försäljning eller börsintroduktioner av Målbolag som exempelvis kan användas till nya investeringar.

VC-fonder kräver vid investering stort inflytande och tar en aktiv roll i bolagsstyrningen, vilket även CapSek gör för att etablera Bolagets affärsstrategier i Portföljbolagen.¹⁶ Bolaget arbetar nära Portföljbolagens ledning och kommer vid investering redan under en längre tid ha följt det potentiella Målbolaget genom etablerade samarbeten med investeringsplattformar.

9. Rapport av Grand View Research, "Artificial Intelligence Market Size Report, 2022-2030", <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market>, 2022

10. Rapport av IMARC Group, "Venture Capital Investment Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027", <https://www.imarcgroup.com/venture-capital-investment-market>, 2022

11. Enligt Bolagets bedömning

12. Rapport av KTH Industriell teknik och management, "Alternativa affärsmodeller för venture capital inom cleantech", <https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:1077452/FULLTEXT01.pdf>, 2017

13. Enligt Bolagets bedömning

14. Rapport från Myndigheten för tillväxtpolitiska utvärderingar och analyser, "Riskkapitalstatistik – venture capital", <https://www.tillvaxtanalys.se/publikationer/statistik/statistikserien/2022-01-31-riskkapitalstatistik--venture-capital.html#:~:text=Det%20har%20skett%20C3%B6kade%20VC,under%202020%20med%2041%20mkr.,2020>

15. Artikel av PitchBook, "What is venture capital and how does it work?", <https://pitchbook.com/blog/what-is-venture-capital>, augusti 2022

16. Artikel av PitchBook, "What is venture capital and how does it work?", <https://pitchbook.com/blog/what-is-venture-capital>, augusti 2022

Verksamhetsöversikt

Introduktion

CapSek är ett investmentbolag baserat i Göteborg som investerar i onoterade och noterade bolag. CapSek gör såväl nyinvesteringar som ytterligare investeringar i befintliga Portföljbolag. Investeringarna är primärt verksamma inom teknologisektorn, befinner sig i en expansionsfas samt har god tillväxtpotential. Kännetecknande för Bolagets investeringar är att Målbolagen har skalbara affärsmodeller samt en produkt eller tjänst som har potential att etablera sig på en internationell marknad i stor skala. Bolaget avser investera när det finns tydliga tecken på att Målbolagets affärsmodell är välfungerande och det potentiella Målbolaget tar in expensionskapital i en s.k. A-finansiering. Bevis för att Målbolagets affärsmodell fungerar är exempelvis ökningstakt på omsättning, antal återkommande kunder, ingångna viktiga kund- eller samarbetsavtal samt positiv utveckling av andra viktiga finansiella nyckeltal. Bolaget deltar i A-finansieringar och företrädesvis deltar flera olika investerare i dessa finansieringsprocesser.

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

Affärsidé

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



Vision

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

Strategi

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

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

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

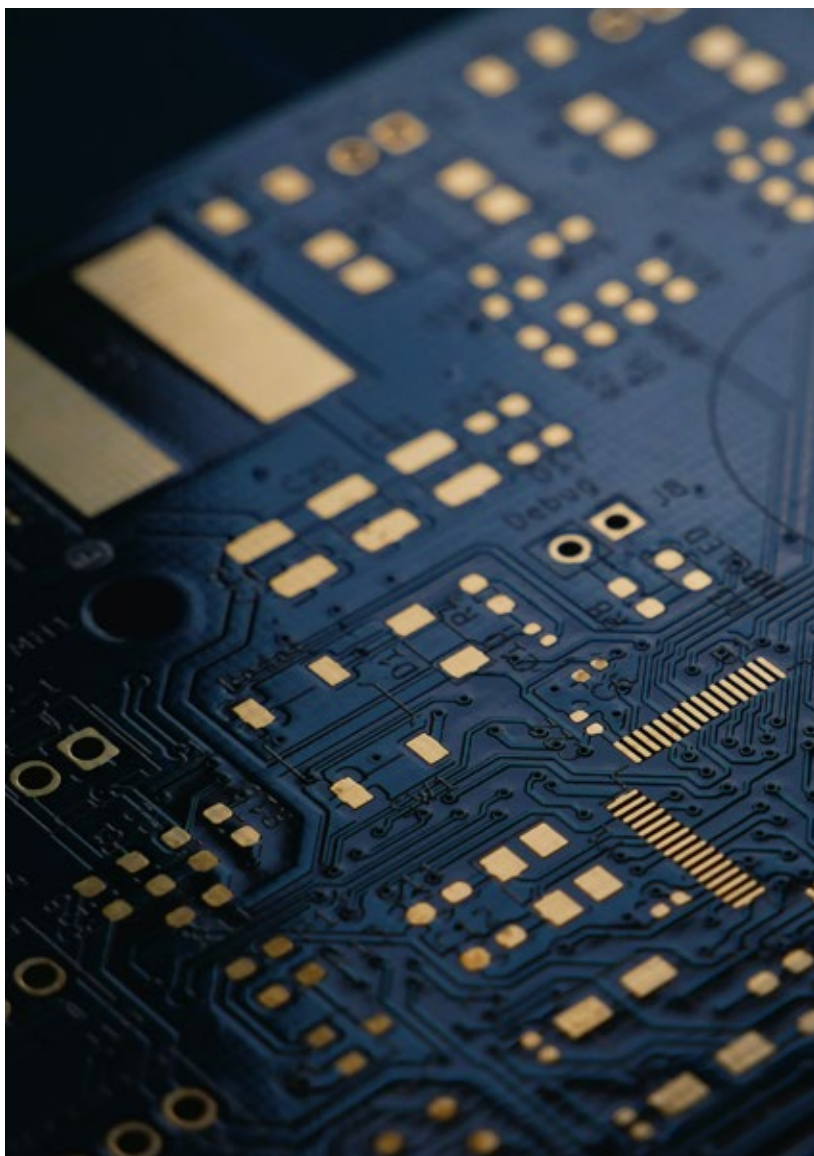
Bolagets styrelse bedömer att det i regionerna kring Göteborg och Malmö finns stark innovationskraft, vilket är en viktig drivkraft för att nya bolag ska expandera. I dessa regioner har Bolaget också god marknadskännedom, tillgång till väl utarbetade kontaktnätverk och etablerade relationer med entreprenörer och företagsledare. Vidare bedömer Bolagets styrelse att bolagsvärderingarna i dessa regioner generellt sett är lägre än värderingarna av jämförbara bolag i exempelvis Stockholmsregionen. Bolagets möjligheter att genomföra investeringar är emellertid inte uteslutande begränsat till ovanstående

geografiska regioner. Under förutsättning att en investering överensstämmer med strategi och investeringsinriktning förbehåller sig Bolaget rätten att genomföra investeringar på det sätt som i varje enskilt fall bedöms vara mest fördelaktigt för Bolagets aktieägare.

Bolagets målsättning är att minska risken i investeringarna vilket uppnås dels genom en diversifierad portföljsammansättning, dels genom att investera i Målbolag som genomgått en gallringsprocess hos etablerade investeringsaktörer.

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

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



Investeringsportfölj

CapSek har per dagen för Prospektet en bolagsportfölj bestående av 14 innehav:



AppSpotr AB ("AppSpotr")

Organisationsnummer: 556717-2365
Listat på Nasdaq First North
Growth Market

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. Appspotr arbetar bland annat med en fullserviceaffär, som innebär att kunden överläter hela produktionen och underhållet av sina appar till Appspotrs professionella apputvecklingsteam. Idag utgör denna verksamhet absoluta merparten av Appspotrs intäkter, men på längre sikt räknar bolaget med att öka omsättningen inom självserviceaffären. 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 samt dels genom partnerförsäljning till partners på en viss marknad eller inom en viss branschvertikal.

Bolagsnamn	AppSpotr AB
Verkställande direktör	Patric Böttne
Styrelseordförande	Peter Wendel
Verksamhetsområde	SaaS/Low Code
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 7,34 procent

Hoodin AB ("Hoodin")

Organisationsnummer: 556911-9778
Listat på Spotlight Stock Market

Hoodin utvecklar och säljer en 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 egen försäljningsorganisation och 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 partnern rätt att sälja och implementera Hoodin hos kund. Hoodins affärsmodell baseras på att partners och kunder betalar en månadslicens. I dagsläget fokuserar Hoodin primärt på kunder verkamma inom sektorerna läkemedel (Pharma) och medicinteknik (Medtech). En lagändring trädde i kraft i maj 2021 som tvingar bolag inom Pharma och Medtech att rapportera in disfunktioner som deras preparat och produkter medför.

Bolagsnamn	Hoodin AB
Verkställande direktör	Marcus Emne
Styrelseordförande	Peter Wendel
Verksamhetsområde	SaaS/media monitoring
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 17,6 procent

Arkimera Robotics AB ("Arkimera")

Organisationsnummer: 556970-3738
Arkimera är noterat

Arkimera har utvecklat en självinlärningsalgoritm som kan nyttjas i olika mjukvaruapplikationer för att automatisera datainmatning från digitala dokument. Förutom att Arkimeras algoritm kräver väldigt lite data för att lära sig hur data ska plockas ut och återges från olika underlag, så löser den flera andra viktiga problem förknippade med lösningar baserade på techbolags ramverk vad gäller exempelvis underhåll, dokumenttyper och anpassning till olika användare. 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. Arkimera har under 2022 ingått ett internationellt partnerskap med Briox som erbjuder en programvara som kopplar ihop redovisningskonsulter med företagare. Briox har verksamhet i Finland, Estland, Lettland och Litauen.

Firma	Arkimera Robotics AB
Verkställande direktör	Kenny Håkansson
Styrelseordförande	Ulrik Brandén
Verksamhetsområde	SaaS/Machine Learning
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 6,3 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 till 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. PubQ har bland annat ett ramavtal med en restaurangaktör som driver restauranger i hela världen, där PubQ arbetar med att implementera sin lösning hos runt 800 av kedjans totalt drygt 1500 restauranger i Norden.

Bolagsnamn	PubQ
Verkställande direktör	Henrik Walldén
Styrelseordförande	Peter Wendel
Verksamhetsområde	SaaS/Fintech
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 9,6 procent

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 algoritm 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. Plattformen omfattar en betydande databas med 1,8 miljoner företag och 60 000 direktnummer till beslutsfattare men växer konstant och uppdateras löpande. 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.

Bolagsnamn	Tölve AB
Verkställande direktör	Helène Haglund
Styrelseordförande	Stefan Johansson
Verksamhetsområde	SaaS/CRM-system
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 2,4 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. Casual-spel är tv-spel som riktar sig till den breda allmänheten samt har relativt enkla regler, kännetecknas av relativt korta spelsessioner och kräver färre inlärda färdigheter. Idag är majoriteten av alla mobilspel gratis att ladda ned. Itatakes intäkter kommer från köp som görs i spelet eller via annonsintäkter. Itatake har hittills lanserat åtta spel där Gumslinger och Rest in Pieces är de mest framgångsrika spelen hittills. Bolaget når idag spelare över hela världen, med Kina som enda undantag. Hela spelkatalogen har hittills genererat upp mot 10 miljoner nedladdningar.

Bolagsnamn	Itatake AB
Verkställande direktör	Thomas Wedin
Styrelseordförande	Kristina Fahl
Verksamhetsområde	Gaming
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 9,3 procent





Bricknode Holding AB ("Bricknode")

Organisationsnummer: 559083-5970
Listat på Nasdaq First North
Growth Market

Bricknode erbjuder en molnbaserad mjukvaruplattform för företag i finansbranschen som vill erbjuda sina kunder digitala tjänster. Plattformen fungerar som ett operativsystem som man kan koppla olika applikationer till. Plattformen har fler olika vertikaler och tillämpningsområden, men kärnan utgörs av Bricknode Broker som gör det möjligt för kunden att lansera anpassade användargränssnitt, webbplatser för rådgivare och externa partners samt en komplett backoffice-sajt. Andra tjänster på plattformen är Investment Manager som hjälper investerare som investerar i bolagsform att följa och hantera alla sina innehav. En annan vertikal är Bricknode Lending som vänder sig till lånebolag och banker. Kunder kan även lägga på egna funktioner såsom inlåning, utlåning och fondadministration. Per augusti 2022 är 95 procent av bolagets intäkter från löpande abonnemang och resterande fem procent intäkter från kundspecifika projekt, som bolaget räknar med att kunna använda för utveckling av nya tjänster.

Bolagsnamn	Bricknode Holding AB
Verkställande direktör	Stefan Willebrand
Styrelseordförande	Robert Lempka
Verksamhetsområde	SaaS/Fintech
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 1,9 procent

Noda Intelligent Systems AB ("Noda")

Organisationsnummer: 556681-1096
Noda är onoterat

Noda Intelligent Systems är ett mjukvarubolag inom energieffektivisering. Noda utvecklar och marknadsför AI-baserade lösningar för hållbara energisystem med ett fokus mot termiska system såsom fjärrvärme, fjärrkyla, gas, värmepumpar och geotermi. Noda använder AI och maskininlärning för att aktivt styra värmecentraler och därmed spara energi. Styrningen gör att effektbehovet i fastigheter kan koordineras ur ett nätperspektiv. Samma teknik används för att förbättra energianvändningen i enskilda fastigheter. Nodas patenterade AI-system konfigureras efter kundens behov samt samverkar med kundernas övriga IT-system. Systemet interagerar även med de största leverantörerna av hårdvara när elnät och fjärrvärme ska installeras i fastigheter. Kunderna består idag av energibolag, fastighetsägare och aktörer inom automationsbranschen i Europa, Asien och Nordamerika.

Bolagsnamn	Noda Intelligent Systems AB
Verkställande direktör	Christian Johansson
Styrelseordförande	Bengt Gustavsson
Verksamhetsområde	SaaS/AI Energy Efficiency
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 6,9 procent

Zesec of Sweden AB ("Zesec")

Organisationsnummer: 559106-5999
Zesec är noterat på NGM Nordic SME

Zesec erbjuder ett system som digitaliserar infrastrukturen för fastigheter med mobil porttelefon och access. Zesecs egenutvecklade system består av integrationsplattform, appar, mobil porttelefon och den digitala styrenheten MX. Zesecs app möjliggör för exempelvis fastighetsskötare och boende att inte behöva fysisk nyckel, kort eller nyckelbricka för att komma in eller vara fysiskt på plats för att släppa in någon. Bolagets digitala integrationsplattform är kompatibel med andra digitala lösningar på marknaden. Zesecs slutkunder är främst fastighetsbolag. Zesec ingår avtal med samarbetspartners och återförsäljare, exempel på aktörer Zesec ingår avtal med är lås- och säkerhetsföretag.

Bolagsnamn	Zesec of Sweden AB
Verkställande direktör	Magnus Gilborne
Styrelseordförande	Jonas Hagberg
Verksamhetsområde	IoT
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 4,2 procent

Klash AB ("Klash")

Organisationsnummer: 556829-7245
Klash är onoterat

Klash erbjuder en molnbaserad plattform som gör det enklare att samarbeta i produktionen av TV- och filmprojekt, till exempel att granska och hantera digitala filer över hela världen. Kunder är bland andra tv-bolag, såsom SVT samt produktionsbolag, till exempel Tint Post med kunder som HBO, Volvo och H&M med fler. Film- och mediaproduktion genomgår stora förändringar som drivs på av Netflix och andra plattformar, där team arbetar utspridda över olika kontor och länder. Kraven på kostnadseffektivitet och tidspress att färdigställa projekten har också ökat och därmed behoven på verktyg för samverkan (collaboration). Klash verkar mitt i förändringen och erbjuder de tjänster för digital samverkan som efterfrågas när produktionen blir mer globaliserad.

Bolagsnamn	Klash AB
Verkställande direktör	Fredrik Munthe
Styrelseordförande	Viktor Modigh
Verksamhetsområde	SaaS/Media
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 26,6 procent

E GOGO Esport AB ("E GOGO")

Organisationsnummer: 559234-4641
E GOGO är onoterat

E GOGO utvecklar en teknikplattform för mobil och PC, med sikte på att bli goto-place när det gäller att följa e-sport. Bolaget utvecklar en teknikplattform, i första hand i mobilen, som ska bli den ledande samlingsplatsen för följare av e-sport. Initialt riktar bolaget in sig på de största speltitlarna och e-sporttävlingarna och kommer sedan addera fler. Tekniken tillhandahåller en helhetslösning med kalenderflöden, social funktionalitet samt en egen motor för fantasy-e-sport på ett sätt som idag saknas på marknaden. Den globala marknaden för e-sport värderades till cirka 1,0 miljarder USD 2020 och förväntas nå ett värde om cirka 2,9 miljarder USD 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 23 procent under prognosperioden.¹

Bolagsnamn	E GOGO Esports AB
Verkställande direktör	Viktor Maisey
Styrelseordförande	Åsa Holmström
Verksamhetsområde	E-sport
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 2,9 procent

Talkamatic AB ("Talkamatic")

Organisationsnummer: 556781-3570
Talkamatic är onoterat

Talkamatic erbjuder en AI-lösning för dialog mellan människa och maskin för flertalet mänskliga kommunikationsmedel (tal, text, bilder, gester, etc.). Tekniken bygger på forskning om hur mänsklig dialog fungerar och är mer avancerad än flera av konkurrenterna på marknaden. AI-baserade tjänster möjliggör att kommunicera med datorer på nya sätt och på mer mänskliga kommunikationssätt, främst genom tal och dialogföreläsning. Efter många års forskning och utveckling siktar bolaget in sig på utbildningsområdet med fokus på att använda tekniken till att öka läsförståelse hos barn.

Bolagsnamn	Talkamatic AB
Verkställande direktör	Andreas Krona
Styrelseordförande	Fredrik Östbyte
Verksamhetsområde	SaaS/AI
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 6,9 procent

Rapport från Statista, "Size of global eSports market 2020-2025", <https://www.statista.com/statistics/1256162/global-esports-market-size/>, februari 2022

Validicity Sweden AB ("Validicity")

Organisationsnummer: 559148-9496

Validicity är onoterat

Validicity har utvecklat en mjukvaruplattform som använder en blockkedjeteknik för säker spårbarhet (secure chain of custody). Mjukvaran används tillsammans med behållare som visar om någon försökt manipulera i. Initialt fokus och användningsområde är sport och hälsa (anti-doping inom idrott, vaccin/hälsopass, kliniska studier och hästsport). Tekniken är applicerbar på alla logistikkedjor för att säkerställa spårbarhet och undvika manipulation av innehåll.

AI Medical Technology AIM AB ("AI Medical Technology")

Organisationsnummer: 559296-3416

AI Medical Technology är onoterat

Bolaget utvecklar en AI-baserad teknik som tillsammans med en mobilkamera kan känna igen elakartade hudförändringar och därigenom hjälpa patienter och sjukvården till träffsäkrare, mer kostnadseffektiva och snabbare diagnoser. AI Medical arbetar inom ett område där AI kommer få stor betydelse för framtiden. Hudcancer är ett växande problem och en av de vanligaste cancerformerna i världen.

Bolagsnamn	Validicity Sweden AB	Bolagsnamn	AI Medical Technology AIM AB
Verkställande direktör	Vakant	Verkställande direktör	Christoffer Ekström
Styrelseordförande	Deborah Lygonis	Styrelseordförande	Pär Nordström
Verksamhetsområde	SaaS/Blockchain	Verksamhetsområde	AI/Medicinteknik
Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 2,9 procent	Andel av aktierna/röster som ägs av CapSek	Cirka 5,6 procent

Historiska investeringar i portföljbolag

I tabellen nedan framgår Bolagets historiska investeringar i Portföljbolag under räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021, delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 samt totalt investerade belopp.

TSEK	1 JAN – 30 JUN 2022	1 JAN – 31 DEC 2021	1 JAN – 31 DEC 2020	1 JAN – 31 DEC 2019	TOTALT
Appspotr	373	4 000	2 000	610	8 483
Arkimera Robotics			2 000		2 000
Glase Fintech					1 500
Hoodin	1 982			3 178	7 691
PubQ	205	980	1 733		2 918
Itatake	5 555	1 000			6 555
Noda Intelligent Systems		2 100			2 100
Tölve	74	500			574
Bricknode Holding		4 000			4 000
Zesec of Sweden	1 729				1 729
Klash	4 521				4 521
Talkamatic	2 091				2 090
Validicity	405				405
E-Go E-Sports	498				498
AI Medical Technology	1 500				1 500
Totalt	18 933	12 580	5 733	3 788	46 564



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 en A-finansiering, dvs. i storleksordningen cirka 10–30 MSEK. Kapitalanskaffningen sker oftast genom nyemission, men kan exempelvis även ske genom konvertibellån som senare konverteras till aktier. Målet med en A-finansiering är främst att vidareutveckla en befintlig produkt eller tjänst samt att accelerera expansionstakten. En A-finansiering är ett tillväxtbolags första större kapitalanskaffning. Bevis för att Målbolagets affärsmodell fungerar är faktorer som ökningstakt på omsättning, antal återkommande kunder, ingångna viktiga kund- eller samarbetsavtal samt andra viktiga finansiella nyckeltal.

Vid nyinvestering investerar Bolaget normalt som mest upp till 50 procent av kapitalet i Målbolagets A-finansiering. Genom begränsningen säkerställs det att utomstående ägare med ett kapitalintresse närvarar. 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. Bolaget har som utgångspunkt att ytterligare kapitalbehov uppkommer i Målbolagen varpå 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, dels genom samarbeten med andra investeringsaktörer. Potentiella Målbolag utvärderas därefter utifrån exempelvis ledningens förmåga att uppnå satta mål, teknisk kompetens, bolagsstruktur, marknadstillväxt och marknadspotential.

Merparten av Bolagets nya Målbolag kommer att ingå i ekosystemet hos etablerade investerings-aktörer, så kallade investeringsplattformar. Bolaget ingår löpande samarbetsavtal med investeringsplattformar för att anskaffa information och få 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 kvalitets-säkras enligt Bolagets investeringskriterier.

Genom att investera vid det tillfälle när Målbolagens riskkatalog minskat samtidigt som omsättningen ännu inte uppnått sin fulla potential kommer Bolaget in på attraktiva bolagsvärderingar. Om Målbolagen lyckas med sin expansionsstrategi finns det potential att bolagsvärderingarna ökar markant på kort tid. Genom den planerade investeringstakten i Målbolag med hög tillväxtpotential bedömer styrelsen att

värdeökningar löpande kan synliggöras i Bolagets balansräkning.

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

Investeringsmodell

När Bolaget tecknar aktier i en nyemission i ett Målbolag sker betalning med likvida medel. Betalning med likvida medel sker även när Bolaget deltar i ett konvertibellån som senare konverteras till aktier i Målbolaget. Utöver kontant investering kan Bolaget förvärva ytterligare aktier i Målbolaget genom en apportemission. Ett apportemissionsförfarande innebär, enligt Bolagets styrelse, fördelar både för Bolaget och för befintliga ägare i Målbolaget. Bolaget minimerar således kapitalbehovet vid en investering och tidigare ägare i Målbolaget erhåller möjlighet till likviditet i form av aktier i Bolaget som är noterat.

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

"Bolaget har som målsättning att genomföra upp till fyra investeringar per år med ett långsiktigt mål att bygga upp en portfölj bestående av 20-25 Portföljbolag."

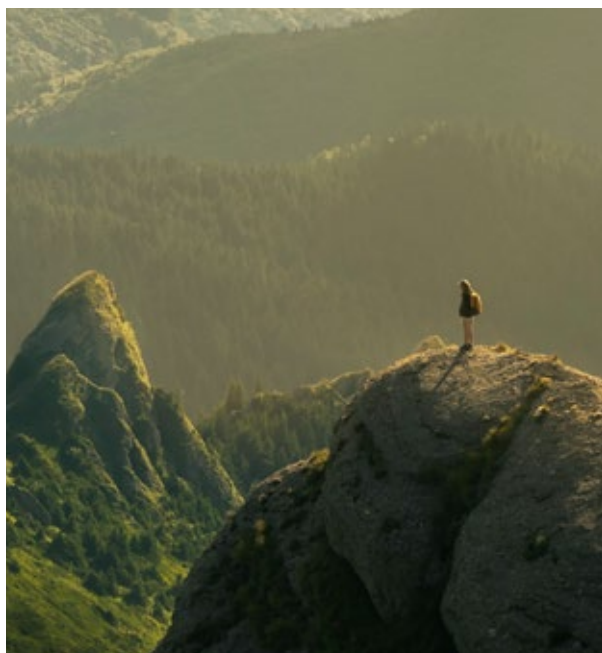
industriella och finansiella investerare. Bolagets styrelse och ledning har ett extensivt finansiellt nätverk och Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att attrahera Syndikeringspartners vid flertalet investeringsstillfällen. Bolagets styrelse bedömer också att man kan attrahera kapital från investeringsplattformarnas unika investerarnätverk, då varje plattform ofta har ett antal lokala investerare och affärsänglar i sitt nätverk som kan vara intresserade av att investera i Målbolaget.

Målsättningar

Bolaget har som målsättning att genomföra upp till fyra investeringar per år med ett långsiktigt mål att bygga upp en portfölj bestående av 20-25 Portföljbolag. Målbilden på lång sikt är att nå en ägarandel på upp mot 30 procent i respektive Portföljbolag. Potentiella investeringar bedöms och utvärderas efter Målbolagets potential att skapa avkastning i form av framtida värdetillväxt. Vid tillfället för första investeringen bedöms Målbolagets bolagsvärden ligga i intervallet 30–80 MSEK. Målsättningen är att Målbolagets tillväxt löpande resulterar i avkastning i form av ökade marknadsvärderingar i Bolagets balansräkning. Bolagets avkastningsmål är att uppnå en avkastning på 20 procent per år (Internal Rate of Return, IRR) före kostnader mätt över en 5-årsperiod.

Kommersiella avtal

CapSeks investeringsspektrum är främst Målbolag som ingår i ekosystemet hos etablerade investeringsaktörer, så kallade investeringsplattformar. Bolaget ingår löpande samarbeten med investeringsplattformar, vilket innebär att Bolaget kan genomföra en genomlysning av en potentiell investering av Målbolag som genomgått investeringsplattformens gallringsprocess. ISamarbetet innebär att investeringsplattformen genom sin gallringsprocess och 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 Målbolagets nyemissioner.



Samarbeten

I dag har Bolaget etablerade samarbeten med ett tiotal investeringsplattformar runt om i södra Sverige. Exempel på samarbetspartners är Nordic Tech Fund i Göteborg, Almi Invest i Göteborg, Softhouse Invest i Malmö, Starbright Invest i Jönköping och Entreprenörinvest i Växjö. 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 samt en utvärdering kan påbörjas i god tid innan det potentiella Målbolaget tar in kapital genom en A-finansiering.

Framtiden för CapSek

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 20-25 bolag är uppnått kommer Bolagets kapitalbehov främst användas till att göra följdinvesteringar i befintliga Portföljbolag. Behovet att ta in kapital genom emissioner kommer på sikt att minska i takt med att Portföljbolagen blir mer mogna samt innehav avyttras.

Organisation

Organisationsstruktur

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" under rubriken "Ledande befattningshavare".

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.

Tech Advisors

Tech Advisors 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 30 juni 2022 och per dagen för Prospektet har CapSek en (1) anställd i Bolaget.

Allmän bolagsinformation

Northern CapSek Ventures AB, org.nr 559019-4261, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg. Bolaget bildades 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 1 juli 2015. 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, 411 16 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.

Finansiering av verksamheten

CapSeks nettoomsättning uppgick under 2021 till 132 TSEK, jämfört med en nettoomsättning om 102 TSEK under 2020.

Bolagets rörelseresultat 2021 uppgick till -23 395 TSEK, jämfört med ett rörelseresultat om 1 044 TSEK under 2020.

Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom upplåning, aktieemissioner samt genom Bolagets egna kassaflöden. Per den 30 juni 2022 hade Bolaget ingen extern finansiering. Mer information avseende balansräkningen finns under avsnittet "*Historisk finansiell information och nyckeltal*".

Investeringar

Bolaget ingick under april 2022 ett aktieförvärsavtal avseende Bolagets förvärv av en aktieportfölj bestående av tio olika bolag från Nordic Tech Fund AB. Som ett led i transaktionen förvärvade Bolaget även vinstandelsbevis i Nordic Tech Fund AB i syfte att kunna besluta om förtidsinlösen av samtliga vinstandelar. Nordic Tech Fund AB:s aktieportfölj och vinstandelsbevisen förvärvades med betalning av stamaktier i Bolaget, varigenom totalt 9 542 551 stamaktier emitterades motsvarande en total köpeskilling om cirka 20,1 MSEK. Investerat belopp i Portföljbolag uppgår till 18,9 MSEK (motsvarar NAV-värdet per sista mars 2022).

Resterande belopp, 1,2 MSEK, är förvärvsgoodwill (motsvarande premie på 6,6 procent) och skrivs av på 5 år. Nordic Tech Fund AB var ett företag som genomförde investeringar i potentiella Målbolag. Genom förvärvet tillfördes Bolaget sex nya portföljbolag bestående av Zesec of Sweden AB, Klash AB, E GOGO Esports AB, Talkamatic AB, Validicity Sweden AB och AI Medical Technology AIM AB samt ökade Bolagets andel av kapitalet och rösterna i de fyra befintliga Portföljbolagen AppSpotr AB, Hoodin AB, Itatake AB och PubQ AB.

För mer information om förvärvet av aktieportföljen från Nordic Tech Fund AB, se avsnitt "*Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information*" under rubriken "*Förvärv av aktieportfölj från Nordic Tech Fund AB*".

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2022

Det har inte skett några väsentliga ändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2022.

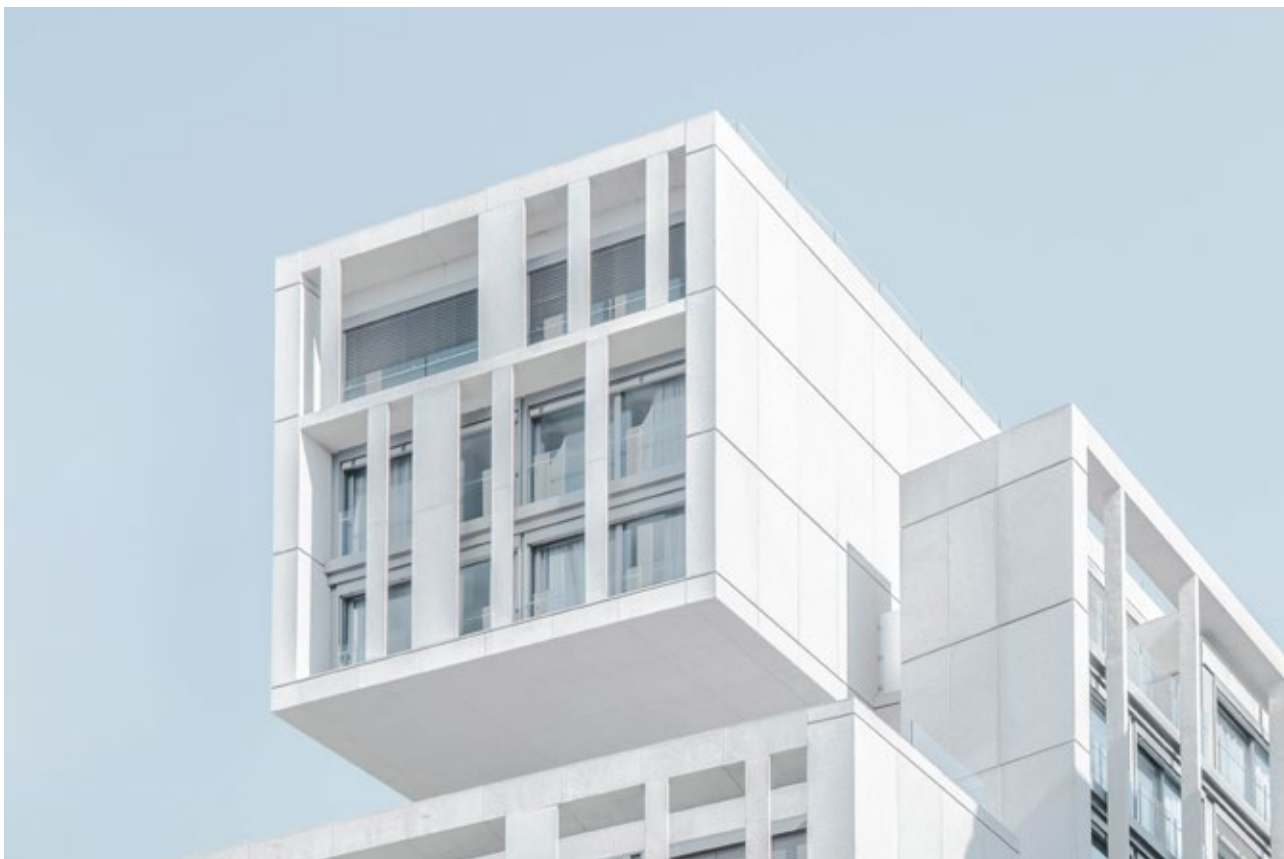
Information om trender

Efter den 30 juni 2022 har världsekonomin och aktiebörserna fortsatt påverkas negativt med anledning av Rysslands invasion av Ukraina och den allmänna oron gällande dels effekterna avseende ytterligare framtida räntehöjningar, dels kring ytterligare framtida ökad inflation globalt. Specifika effekter på Bolagets marknad, det vill säga investeringar i tillväxtbolag såväl noterade som onoterade, bedöms vara 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.

Definitioner och förkortningar

Apportemission	Betalning sker genom nyemitterade aktier i CapSek.
A-finansiering	Investering sker när målbolaget är i behov av expensionskapital och uppfyller på förhand beslutade kriterier. En A-finansiering är ett tillväxtbolags första större kapitalanskaffning, oftast i intervallet 10-30 MSEK.
Investeringsplattform/ investeringsaktörer	Aktörer (främst företag eller nätverk) som är engagerade i bolag på ett tidigt stadium och som hjälper bolagen med strukturkapital för att växa. De är ofta även investerare i bolagen.
Målbolag	Bolag som CapSek avser att investera i och som oftast genomgått gallringsprocess hos samarbetsparter eller investeringsplattform.
Portföljbolag	Bolag som CapSek har investerat i.
Syndikeringspartner	Två eller flera venture capital-aktörer investerar i samma portföljföretag för att på så sätt sprida risker och samordna kompetens.
IRR	Internal Rate of Return, avkastning på investering.



Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa per dagen för Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 17,0 MSEK under denna tolv månadersperiod.

Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring december 2022. CapSeks styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra CapSek kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet om cirka 26,1 MSEK före transaktionskostnader om cirka 2,7 MSEK i det fall Företrädesemissionen fulltecknas. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 23,4 MSEK. Tecknings- och garantiåtaganden har lämnats motsvarande cirka 9,5 procent av Erbjudandet. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att begränsa och i värsta fall avvakta med att genomföra investeringar i befintliga Portföljbolag samt identifierade Målbolag.

Risikfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentlighet av varje faktor 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 och 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 fyra 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, eller inte ha möjlighet att 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 att marknaden för handel med teckningsrätter är illikvid. Risker 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 14 portföljbolag där Bolaget har innehav motsvarande mindre än tio procent i 13 av bolagen. Bolagets resultat och finansiella ställning är beroende av hur bolagen i investeringsportföljen utvecklas, vilket också innefattar kursförändringar i de noterade innehav-

en. 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 sitt åtagande 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 inves-

teringsportfölj. 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 medel.

Teknisk risk i vissa portföljbolag

CapSeks strategi är 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 snabbväxande 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

Preferensaktiens marknadspris

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på CapSeks preferensaktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Erbjudandet. Den som väljer att teckna nya preferensaktier i Erbjudandet skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet.

Likviditet i Bolagets preferensaktie

De nyemitterade preferensaktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att marknadsplatsens sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls. Preferensaktien är ett nytt instrument för Bolaget som inte tidigare varit listat och det är inte möjligt att förutse aktiemarknadens framtida intresse för preferensaktierna. Låg likviditet i preferensaktien kan medföra svårigheter att avyttra preferensaktien vid för preferensaktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var god. Det kan inte säkerställas att preferensaktiens likviditet kommer att vara god.

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 kommer alltid att ske utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. Under 2021 genomfördes exempelvis en sådan nyemission i samband med Bolagets investering i målbolaget NODA Intelligent Systems och under 2022 i samband med Bolagets förvärv av Nordic Tech Funds aktieportfölj bestående av tio olika bolag. 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 markandsförväntan om att ytterligare emissioner kan komma att genomföras, kan slutligen påverka aktiekursen negativt.

Risker relaterade till utdelning

Enligt CapSeks bolagsordning äger preferensaktier företrädesrätt till samtliga utbetalningar i kontanta medel på aktier (oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av Bolaget) till ett belopp motsvarande en årlig ränta om 7 procent på teckningskursen för preferensaktierna (dvs. motsvarande förträdesräntan såsom definierad i bolagsordningen). Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning med enkel majoritet. Ägare till preferensaktier kommer ha begränsat inflytande över bolagsstämmans beslut om utdelning, eftersom varje preferensaktie berättigar till en tiondels röst samtidigt som varje stamaktie berättigar till en röst. Om samtliga preferensaktier i Erbjudandet tecknas kommer de tillsammans motsvara en begränsad andel av rösterna i Bolaget i förhållande till de röster som stamaktierna i Bolaget berättigar. Stamaktieägare har heller inte förbundit sig att rösta för utdelningar. Det är därför inte säkert att CapSeks bolagsstämma beslutar om utdelning på preferensaktierna.

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning och har inte antagit någon utdelningspolicy. Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Framtida utdelningar och storleken på likviden är alltså i hög utsträckning beroende av bland annat Bolagets framtida verksamhet och resultat och styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktig uthållig lönsamhet. Det finns många riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets framtida verksamhet negativt och det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna prestera resultat som möjliggör utdelning på preferensaktien i framtiden. På motsvarande sätt finns det även risk att preferensaktieägare inte fullt ut, endast till viss del, eller inte alls kompenseras i enlighet med vad som föreskrivs i bolagsordningen i händelse av en eventuell upplösning av Bolaget.

Risker relaterade till begränsningar såvitt avser möjlighet till inlösen av preferensaktier

Enligt CapSeks bolagsordning kan preferensaktieägare från och med år 2025 under en viss period efter offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké varje år påkalla inlösen av preferensaktier, varvid lösenbeloppet per preferensaktie består av en

fordran motsvarande upplupen och ej utbetald företrädesränta och teckningskursen för preferensaktien samt en teckningsoption berättigande till teckning av en ny stamaktie i Bolaget. Fordran kan endast användas till att genom kvittning betala för en ny stamaktie i Bolaget tecknad genom utnyttjande av teckningsoptionen men kan även komma att utbetalas kontant till den del det inte skulle vara möjligt för den inlösenberättigade att tillgodogöra sig hela eller del av inlösenbeloppet genom att teckna ny stamaktie med betalning genom kvittning vid utnyttjande av teckningsoptionen (på sätt som närmare framgår av Bolagets bolagsordning).

Fördelningen av vilka (om några) preferensaktier som inlöses sker pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare anmält för inlösen. Det totala antalet preferensaktier som kan inlösas årligen är begränsat till vad som är förenligt med aktiebolagslagen och Bolagets vid var tid gällande utdelningspolicy och det finns därmed en risk att samtliga preferensaktier som anmäls för inlösen inte kommer att lösas in av Bolaget. Utrymmet för inlösen av preferensaktier kommer även vara begränsat av vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet respektive antalet aktier enligt Bolagets bolagsordning och det finns en risk att inlösen av det totala antalet preferensaktier som anmäls för inlösen skulle medföra att dessa nedre gränser understigs vid aktuell tidpunkt, innebärande att samtliga preferensaktier som anmäls för inlösen inte kan lösas in med mindre beslut om bolagsordningsändring fattas. Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om bolagsordningsändring varvid majoritetskravet för ändring av ovan nämnda gränser är minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman. Ägare till preferensaktier kommer ha begränsat inflytande över bolagsstämmans beslut, eftersom varje preferensaktie berättigar till en tiondels röst samtidigt som varje stamaktie berättigar till en röst. Det är därför inte säkert att CapSeks bolagsstämma beslutar om bolagsordningsändringar från tid till annan.

Om preferensaktieägare inte kan lösa in sina preferensaktier är aktieägarens möjlighet att tillgodogöra sig utdelningspreferensen beroende av att bolagsstämman i CapSek beslutar om utdelning. Bolaget kan framgent komma att sakna tillräckliga utdelningsbara medel och det finns en risk att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden (se även riskfaktor "Risker relaterade till utdelning").

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. Per den 30 juni 2022, med beaktande av därefter kända förändringar, ägde Bolagets fem största aktieägare cirka 30 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Även omfattande avyttringar av aktier gjorda av större aktieägare, eller uppfattningen att sådana avyttringar kommer att ske, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Om riskerna skulle materialiseras skulle de kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets värdepapper.

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 2,5 MSEK, motsvarande cirka 9,5 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.

Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande

Per den 30 juni 2022, med beaktande av därefter kända förändringar, ägde Bolagets fem största aktieägare cirka 30 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, varav Nordic Tech Fund Group AB ägde cirka 8,10 procent, Avanza Pension ägde cirka 8,03 procent, Lennart Bergström ägde cirka 5,10 procent, Jonas Sjöberg ägde cirka 4,79 procent och Swedbank Försäkring ägde cirka 3,91 procent. Dessa innehav gör att nämnda ägare får stort inflytande i CapSek och kan komma att påverka de flesta ärenden som är föremål för beslut vid bolagsstämma. Sådana ärenden inkluderar exempelvis val av styrelse, emission av ytterligare värdepapper som kan medföra utspädning för befintliga aktieägare samt beslut om eventuell vinstutdelning eller försäljning av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Det finns därmed en risk att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad eller att de inte kommer att kunna utöva något inflytande alls. Preferensaktierna ger en tiondels röst vid bolagsstämman jämfört med stamaktierna som ger rätt till en röst per aktie. Stamaktieägare kan därmed komma att påverka beslut som fattas av aktieägare i större utsträckning än preferensaktieägare. Det finns en risk att Bolagets största aktieägares (sett till röstetal) intressen kan skilja sig från eller stå i strid med övriga aktieägares, inklusive preferensaktieägares, intressen och att Bolagets största aktieägare utövar sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i dessa aktieägares intressen. Det finns en risk att konflikter uppstår mellan aktieägare med anledning av skilda intressen, vilket kan leda till negativ utveckling av Bolagets verksamhet på grund av restriktivitet och fördröjda beslut samt att minoritetskyddsregler aktualiseras, vilket kan medföra ökade kostnader för Bolaget. Vidare finns en risk att kursen på Bolagets preferensaktier kan påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga värdepapper med svag röststyrka och/eller i bolag med stark ägarkoncentration.

Handel med teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nordic SME under perioden från och med den 30 september 2022 till och med den 10 oktober 2022 respektive från och med den 30 september 2022 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 27 oktober 2022. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att uppstå eller att teckningsrätter och/eller BTA inte kan säljas alls. Om en aktiv handel utvecklas kan priset på teckningsrätter och BTA bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för Bolagets aktier.

Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida nyemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på värdepapper eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana aktieägare kan även drabbas av ekonomisk utspädning om teckningskursen understiger marknadsvärdet på aktierna och det finns också en risk att aktieägaren inte kommer att kunna tillgodogöra sig eventuellt värde i förhållande till teckningsrätter.

Information om Bolagets aktier

Allmänt

Prospektet avser teckning av nya preferensaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Preferensaktierna har ISIN-kod SE0018537375 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor.

Företrädesemission och bemyndigande

Bolagets styrelse beslutade den 21 september 2022, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 17 juni 2022, att emittera nya preferensaktier inom ramen för Erbjudandet med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Valutan för företrädesemissionen är SEK och de nya preferensaktierna planeras att registreras hos Bolagsverket under slutet av oktober 2022 (varvid de nya preferensaktier som tecknas med stöd av teckningsrätter förväntas kunna registreras tidigare än nya preferensaktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter).

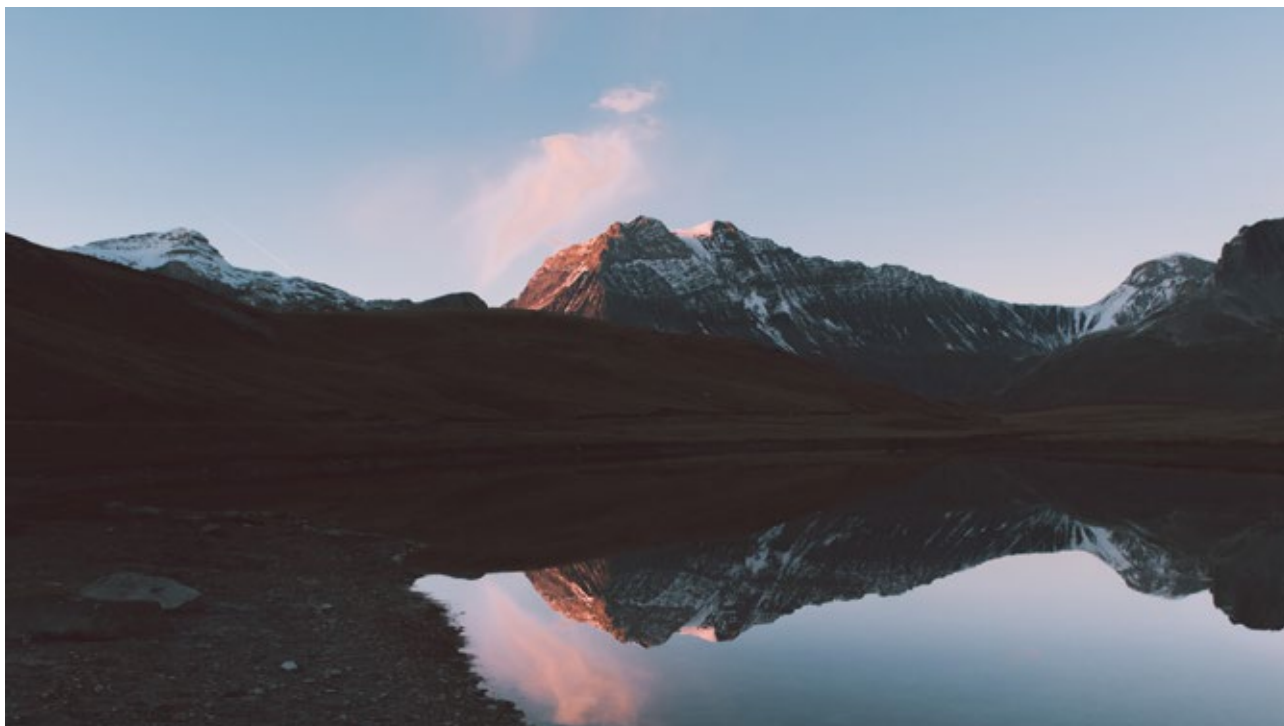
Ovan nämnt bemyndigande möjliggör för styrelsen att – under tiden fram till den årsstämma i Bolaget som ska hållas senast den 30 juni 2023 och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt vid ett eller flera tillfällen – fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (oavsett aktieslag). Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest förenas med villkor.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolaget kan enligt bolagsordningen ge ut två olika aktieslag som delas in i stamaktier respektive preferensaktier. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Såväl stamaktier som de nya preferensaktierna är fritt överlåtbara. Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser om konvertering däremot s.k. inlösenförbehåll för preferensaktierna (för närmare beskrivning av sådana inlösenförbehåll, se nedan under "Inlösen av preferensaktier påkallad av aktieägare" och "Inlösen av preferensaktier påkallad av Bolaget"). Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt det förfarande som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje stamaktie berättigar aktieägaren till en röst och varje preferensaktie berättigar aktieägaren till en tiondels röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens aktieinnehav i Bolaget.



Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler inom ramen för en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som innehåses före emissionen. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, kan dock besluta om att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Om Bolaget beslutar att öka aktiekapitalet genom fondemission där nya aktier ges ut ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag som finns sedan tidigare. Gamla aktier av visst aktieslag ska därvid medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts innebär dock ingen inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Preferensaktiernas företrädesrätt till utbetalningar

Enligt Bolagets bolagsordning ska preferensaktier medföra företrädesrätt till samtliga utbetalningar på aktier, oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av Bolaget, dock ej vinstutdelning som utbetalas i annat än pengar (s.k. sakvärdesutdelning), framför stamaktierna enligt följande. I första hand ska varje preferensaktie, med företrädare framför stamaktier, erhålla 100 procent av samtliga utbetalningar intill dess att varje preferensaktie erhållit utbetalning om ett belopp motsvarande en årlig ränta om 7 procent (beräknad på faktiskt antal dagar under perioden baserat på att alla månader har 30 dagar / ett år med 360 dagar) på teckningskursen per preferensaktie i Erbjudandet från och med dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket (sådan ränta ska inte kapitaliseras) till och med den dag som infaller 8 år efter dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket (dvs. medförandes att ränteperioden blir 8 hela år). I andra hand ska stamaktier och preferensaktier ge lika rätt till utbetalningar. För det fall endast stamaktier eller aktier av ett slag är utestående ska 100 % av alla utbetalningar tillkomma stamaktier respektive sådant aktieslag.

Inlösen av preferensaktier påkallad av aktieägaren

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på initiativ av preferensaktieägare äga rum genom inlösen av preferensaktier enligt följande. Begäran om inlösen från preferensaktieägare kan endast framställas årligen från och med år 2025 under en period om 14 kalenderdagar omedelbart efterföljande den femtonde handelsdagen efter offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké varje år. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska bestå av en fordran på Bolaget motsvarande summan av preferensaktiens upplupna företrädesrätt till utbetalningar (se under rubrik "Rätt till utdelning och behållning vid likvidation") och teckningskursen per preferensaktie och en teckningsoption berättigande till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs med årligt ökande rabatt gentemot den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets stamaktier på vid var tid tillämplig organiserad handelsplats för Bolagets stamaktier under en viss mätperiod varje år (såsom närmare framgår av bolagsordningen). Fordran ska endast kunna användas till att genom kvittning betala för en ny stamaktie i Bolaget tecknad genom utnyttjande av teckningsoptionen. Teckningsoptionen är inte överlåtbar utan kan endast utnyttjas av den inlösenberättigade. Enligt bolagsordningen ska dock hela eller viss del av lösenbeloppet utbetalas kontant för de fall det inte skulle vara möjligt för den inlösenberättigade att tillgodogöra sig hela eller del av inlösenbeloppet genom att teckna ny stamaktie med betalning genom kvittning vid utnyttjande av teckningsoptionen (på sätt som närmare framgår av Bolagets bolagsordning). Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare anmält för inlösen. Det totala antalet preferensaktier som kan inlösas årligen är begränsat till vad som är förenligt med aktiebolagslagen och den utdelningspolicy som från tid till annan har antagits av Bolagets styrelse och offentliggjorts på Bolagets webbplats senast kalenderdagen före påbörjandet av aktuell inlösenperiod.

Inlösen av preferensaktier påkallad av Bolaget

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut från styrelsen eller bolagsstämman. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska bestå av en kontant utbetalning motsvarande summan av preferensaktiens upplupna företrädesrätt till utbetalningar (se under rubrik "Rätt till utdelning och behållning vid likvidation") och teckningskursen per preferensaktie och en teckningsoption berättigande till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs med årligt ökande rabatt gentemot den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets stamaktier på vid var tid tillämplig organiserad handelsplats för Bolagets stamaktier under en viss mätperiod varje år (såsom närmare framgår av bolagsordningen). Om Bolaget beslutar om inlösen av preferensaktier inom åtta år från dagen för registrering av de första preferensaktierna hos Bolagsverket justeras lösenbeloppet uppåt till ett belopp motsvarande den totala kontanta utbetalningen som hade utbetalats om åtta år hade passerat. Teckningsoptionen är inte överlåtbar och ska återgå till Bolaget vederlagsfritt om teckningsoptionen inte utnyttjas av den inlösenberättigade inom en period om 12 månader från och med att teckningsoptionen överläts till preferensaktieägaren. Teckningsperioden avseende teckning av nya stamaktier kommer dock löpa som längst fram till utgången av mätperioden året efter överlåtelsen och kommer aldrig understiga en månad från och med överlåtelsen. Enligt

bolagsordningen ska lösenbeloppet justeras uppåt för de fall det inte skulle vara varit möjligt för den inlösenberättigade att tillgodöra sig hela eller del av teckningskursens rabatt gentemot den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets stamaktie genom att utnyttja teckningsoptionen för teckning av ny stamaktie (på sätt som närmare framgår av Bolagets bolagsordning). Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger. Det totala antalet preferensaktier som vid var tid kan inlösas efter påkallande av Bolaget är begränsat till vad som är förenligt med aktiebolagslagen.

Central värdepappersförvaring

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

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

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

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

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

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 21 september 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 17 juni 2022, att genom en företrädesemission av preferensaktier öka Bolagets aktiekapital med högst 15 341 160 SEK genom en företrädesemission av högst 15 341 160 nya preferensaktier envar med ett kvotvärde om 1 SEK per preferensaktie. Även allmänheten ges rätt att teckna preferensaktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 26,1 MSEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 15 341 160 preferensaktier. En (1) stamaktie berättigar till tre (3) teckningsrätter och fyra (4) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny preferensaktie. Priset per preferensaktie uppgår till 1,70 SEK.

Utspädning

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

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 september 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna nya preferensaktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig stamaktie ger tre (3) teckningsrätter. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie.

Teckningskurs

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

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt var den 28 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets stamaktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt var den 26 september 2022. Första dag för handel i Bolagets stamaktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt var den 27 september 2022.

Teckningsperiod

Teckning av preferensaktier ska ske under tiden från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 13 oktober 2022.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden 30 september 2022 till och med den 10 oktober 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna preferensaktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senaste den 13 oktober 2022 eller avyttras senast den 10 oktober 2022 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 september 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt ett penningtvätsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Bolagets hemsida (www.capsek.se) och North Point Securities hemsida (www.northpointsec.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank eller förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 oktober 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två (2) alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter
I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal preferensaktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se). Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 13 oktober 2022. Anmälan är bindande.

E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)
Ärende: Northern CapSek Ventures AB
Nordic Issuing
Stortorget 3, 211 22 Malmö

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna preferensaktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Bolagets hemsida (www.capsek.se) samt på North Point Securities hemsida (www.northpointsec.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/NemID på www.nordic-issuing.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av preferensaktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank eller förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifyll anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 13 oktober 2022. Anmälan är bindande.

Teckning över 15 000 EUR

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

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga preferensaktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av

preferensaktier till annan som tecknat preferensaktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av preferensaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat preferensaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av preferensaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av preferensaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av preferensaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i enlighet med ingångna garantiavtal.

Besked om tilldelning av preferensaktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av preferensaktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan senast tre bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan preferensaktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna preferensaktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna preferensaktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerade tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier ("BTA") skett på tecknarens VP-konto. Tecknade preferensaktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive bank eller förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på NGM Nordic SME från och med den 30 september 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade preferensaktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 27 oktober 2022.

Leverans av preferensaktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 27 oktober 2022, ombokas BTA till preferensaktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 17 oktober 2022, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Handel med preferensaktien

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

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad att tecknas upp till 4,3 procent genom teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 1,1 MSEK, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 5,2 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning till de aktieägare som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

Varje deltagare i garantin kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande 10,0 procent kontant av det garanterade beloppet eller 13,0 procent i preferensaktier. Sammanlagt uppgår ersättningen avseende garantin till cirka 0,2 MSEK.

Garantierna ingicks i augusti och september 2022. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Som framgår av tabellerna nedan har teckningsförbindelser lämnats och avtal om emissionsgaranti ingått av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter. Samtliga fysiska personer som lämnat teckningsförbindelser och garantier kan nås genom Bolaget. Samtliga juridiska personer som lämnat teckningsförbindelser och garantier kan nås genom adresserna i tabellerna nedan.

Teckningsförbindelser

NAMN / BOLAGSNAMN	ADRESS	ANTAL PREFERENS-AKTIER	SEK
Ulf Wallin		10 798	18 357
Josef Schiöler		7 000	11 900
Jonas Andréen		449	763
Henrik Jerner		14 700	24 990
Johan Bergström		11 999	20 398
Jacob Bergström		11 500	19 550
Håkan Bergström		10 000	17 000
Björn Pettersson		749	1 273
Cornova Ventures AB	c/o Ellen Lu, Dalavägen 34, 426 68 Västra Frölunda	29 264	49 749
Ulf Clark		37 622	63 957
Gunnar Lind		1 031	1 753
Tord Gustavsson		1 874	3 186
Richard Glittmark		1 874	3 186
Thorbjörn Wennerberg		12 761	21 694
Sid Holding AB	c/o Allerby Måleri AB, Datavägen 14 A, 436 32 Askim	88 235	150 000
Gottskärs Advokatbyrå Aktiebolag	Vidblicksgatan 2, 412 57 Göteborg	85 000	144 500
Anders Jegerfalk		7 115	12 096
Royalus Partner Aktiebolag	Vädursgatan 6, 412 50 Göteborg	60 000	102 000
AB Amino Tio	c/o Vertex, Linneplatsen 1, 413 10 Göteborg	110 399	187 678
Henrik K Hansen		2 600	4 420
Dan Rehnholm		147 058	249 999

Garantiåtaganden

NAMN / BOLAGSNAMN	ADRESS	ANTAL PREFERENS-AKTIER	SEK
Jonas Andréen		9 551	16 237
Bertil Fredriksson		60 000	102 000
Johan Bergström		4 001	6 802
Robert Sjöberg		295 000	501 500
Björn Pettersson		2 751	4 677
Cornova Ventures AB	c/o Ellen Lu, Dalavägen 34, 426 68 Västra Frölunda	108 790	184 943
Ulf Clark		8 442	14 351
Gunnar Lind		28 969	49 247
Tord Gustavsson		1 626	2 764
Richard Glittmark		1 626	2 764
Thorbjörn Wennerberg		10 767	18 304
Anders Jegerfalk		7 585	12 895
Vera Cedervall Hidemark		50 000	85 000
AB Amino Tio	c/o Vertex, Linneplatsen 1, 413 10 Göteborg	183 719	312 322
Henrik K Hansen		17 400	29 580
Saxemora AB	c/o Anders Möller, Nell Waldens väg 21, 128 63 Sköndal	15 000	25 500

Övrigt

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för preferensaktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

CapSeks styrelse består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter och en suppleant valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2023.

I tabellen nedan presenteras styrelsen, befattningar och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras enligt Svensk kod för bolagsstyrning

som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Nedan presenteras ytterligare information om styrelsen såsom födelseår, det år ledamöterna utsågs, erfarenhet och utbildning, övriga betydande uppdrag samt innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL

NAMN	BEFATTNING	BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE
Bertil Fredriksson	Styrelseordförande	Ja	Ja
Anna Nielanger	Styrelseledamot	Ja	Ja
Lennart Bergström	Styrelseledamot	Ja	Ja
Hanna Moisaner	Styrelseledamot	Ja	Ja
Göran Wolff	Styrelsesuppleant	Ja	Ja



Bertil Fredriksson, född 1946

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2022

Erfarenhet: Bertil Fredriksson har över 30 års erfarenhet av styrelsearbete i privata bolag och som professionell styrelseordförande i såväl noterade som onoterade bolag från olika branscher, stor erfarenhet av strategiarbete i bolag, M&A-projekt och finansieringsfrågor. Han har tidigare arbetat operativt i SEB och som VD för några bolag. Bertil är idag styrelseordförande i Tylöprint AB och Bf Rosen 17. Exempel på uppdrag som avslutats de senaste två åren NPF-Specialisterna i Norden AB, C4 Entreprenad AB, VIAQ Projektledning AB, Steeltech AB m.fl.

Utbildning: Bertil har en ekonomutbildning från Göteborgs universitet.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Tylöprint Aktiebolag.

Innehav: 15 000 stamaktier.



Anna Nielanger, född 1975

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2021

Erfarenhet: Anna Nielanger har en bakgrund som verksamhetskonsult och IT-revisor med anställning hos bland annat EY och KPMG. Anna har etablerat och driver Göteborgskontoret för Transcendent Group AB som

bedriver rådgivning inom Governance, Risk och Compliance. Som specialist arbetar Anna med uppdrag inom informations-säkerhet, intern styrning och kontroll och verksamhetsutveckling för såväl teknikintensiva start-ups som multinationella aktörer. I rollen som internervisionschef har Anna rapporterat till styrelsen för flera kunder och hon är styrelsesuppleant i bland annat Uggleddalen fastigheter Drift AB, Gustafsbergs Badrestaurang AB och Hyrporlin i Billdal AB.

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

Övriga betydande uppdrag: Bolagsman i HIB Invest Handelsbolag.

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



Hanna Moisander, född 1989

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2022

Erfarenhet: Hanna Moisander har en bakgrund som entreprenör, investerare och verksamhetskonsult. Hanna driver idag Tech Innovationsbyrån Hedy Tech, styrelseutbildningsprogrammet deb och uppstarten av

Impact-fonden Maya Impact. Med lång styrelseerfarenhet och som verksamhetskonsult har hon hjälpt flertalet bolag nå tillväxt, effektivisera och lett team inom olika branscher. Hennes expertis ligger i identifiering av tillväxtmotorer, strategiarbete, ledarskap, bygga team och kapitalresning för entreprenörsresan.

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

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

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



Lennart Bergström, född 1947

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019

Erfarenhet: Lennart Bergström har lång erfarenhet från näringslivet, bland annat som CFO. Lennart var med om att driva upp Boule

Diagnosics som sedermera börsnoterades. Medgrundare i Carmel Pharma AB som förvärvades av Becton Dickinson Inc, där Carmel Pharma vid tidpunkten för förvärvet hade 200 anställda och omsatte 400 MSEK. Numera engagerad i fastighetsprojekt samt investerar i entreprenörsledda företag.

Utbildning: Lennart har en ekonomutbildning från Lunds universitet.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Vertex Konsult AB, AB Amino Tio, Pro Hotel i Uddevalla AB, F3nj Omsorg i Sävsjö AB, Home Property Value i Göteborg AB, Home Property Value 1 AB, Home Property Value 2 AB, Industri Automation i Göteborg Aktiebolag, Pro Value Fastighetsfond 14 AB och Pro Value Fastighetsfond 12 AB. Styrelseledamot i Neoventa Holding Aktiebolag, Neoventa Medical AB, Proprius Förvaltnings AB, Vertex Holding AB, Znep AB och Vertex Förvaltnings Aktiebolag.

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



Göran Wolff, född 1955

STYRELSESUPPLEANT SEDAN 2022

(TIDIGARE STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020)

Erfarenhet: Göran är även VD för Misen Energy AB och 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.

Utbildning: Göran har en civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör för Misen Enterprises AB. Styrelseledamot i APTN SL AB och AppSpotr AB. Verkställande direktör för Capital Oil Resources Sweden AB. Verkställande direktör för Misen Energy AB (publ).

Innehav: 6 000 stamaktier.

Ledande befattningshavare

För närvarande utgör Bolagets verkställande direktör och ekonomichef (CFO) de ledande befattningshavarna i CapSek. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar, födelseår och det år de tillträdde sin nuvarande befattning i Bolaget.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	TILLTRÄDESÅR	NUVARANDE BEFATTNING
Henrik Jerner	VD	1968		2020
Robin Komulainen	CFO	1987		2021



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 mer 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.

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

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Shelf Planner AB. Styrelseledamot i NODA Intelligent Systems, Hallbus Vin AB och Gambatte AB.

Innehav: 53 987 stamaktier (50 387 stamaktier genom Gambatte AB och 3 600 stamaktier genom direkt ägande). 106 000 teckningsoptioner serie 2020/2023. Närmaste person till Henrik innehar även totalt 2 400 stamaktier.



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: Robin har en civilekonomexamen från Linnéuniversitetet i Växjö.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Slottsallén Holding AB och RK Förvaltning AB.

Innehav: 8 100 stamaktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget (Vallgatan 27, 411 16 Göteborg).

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för något bedrägerirelaterat brott under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 21 april 2022 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2023 ska utgå med totalt 11 prisbasbelopp, varav 3 prisbasbelopp till ordföranden, 2 prisbasbelopp till övriga ledamöter samt 1 prisbasbelopp till suppleanter. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2021, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som CapSek beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

NAMN	STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	TOTALT
Bertil Fredriksson	0	0	0	0
Anna Nielanger	79	0	0	79
Lennart Bergström	135	0	0	135
Hanna Moisander	0	0	0	0
Göran Wolff	95	0	0	95
Totalt	309	0	0	309

Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2021, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

BEFATTNING	LÖN	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS-KOSTNADER	KONSULTARVODE	TOTALT
Verkställande direktör	855	0	0	0	0	855
CFO	0	0	0	0	176	176
Totalt	855	0	0	0	176	1 031

Pension och övriga förmåner

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Historisk finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021.

Den historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

CAPSEKS DELÅRSRAPPORT FÖR DELÅRS- PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2022

	SIDHÄNVISNING
Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7-8
Bolagets förändring av eget kapital	9
Bolagets kassaflödesanalys	10

CAPSEKS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

	SIDHÄNVISNING
Bolagets resultaträkning	13
Bolagets balansräkning	14-15
Bolagets kassaflödesanalys	16
Bolagets förändring av eget kapital	11
Noter	17-20
Revisionsberättelse	22-25

CAPSEKS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

	SIDHÄNVISNING
Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	13-14
Bolagets kassaflödesanalys	15
Bolagets förändring av eget kapital	10
Noter	16-20
Revisionsberättelse	21-24

Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från CapSek elektroniskt via Bolagets webbplats, www.capsek.se. Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Bolagets resultaträkning

(TSEK)	1 JAN - 30 JUN 2022	1 JAN - 30 JUN 2021	1 JAN- 31 DEC 2021	1 JAN- 31 DEC 2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	45	51	132	102
Summa intäkter	45	51	132	102
Övriga externa kostnader	-1 746	-1 259	-2 352	-3 042
Personalkostnader	-848	-849	-1 721	-1 364
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 831	-1 831	-3 663	-3 663
Rörelseresultat	-4 382	-3 888	-7 604	-7 967
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	-84
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-8 389	-10 169	-15 641	9 351
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-150	-256
Resultat före skatt	-12 771	-14 057	-23 395	1 044
PERIODENS RESULTAT	-12 771	-14 057	-23 395	1 044

Bolagets balansräkning

(TSEK)	30 JUN - 2022	30 JUN - 2021	31 DEC - 2021	31 DEC - 2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Goodwill	9 868	12 277	10 446	14 109
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 868	12 277	10 446	14 109
Andra långfristiga värdepappersinnehav	30 387	20 859	19 576	22 020
Andra långfristiga fordringar	50	505	316	932
Finansiella anläggningstillgångar	30 437	21 364	19 892	22 952
Summa anläggningstillgångar	40 305	33 641	30 338	37 061
Kundfordringar	16	8	55	26
Övriga fordringar	353	122	113	91
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	199	172	172	223
Kassa och bank	3 720	8 881	7 414	4 793
Summa omsättningstillgångar	4 288	9 183	7 754	5 133
SUMMA TILLGÅNGAR	44 593	42 824	38 092	42 194

Bolagets balansräkning

(TSEK)	30 JUN - 2022	30 JUN - 2021	31 DEC - 2021	31 DEC - 2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	10 911	29 953	35 461	14 976
Ej registrerat aktiekapital	9 544	485	0	0
Fri överskursfond	46 829	38 016	37 434	38 642
Balanserat resultat	-10 791	-11 945	-11 944	-12 988
Periodens resultat	-12 771	-14 057	-23 395	1 044
Summa eget kapital	43 722	42 452	37 556	41 674
Leverantörsskulder	206	185	309	50
Övriga skulder	74	125	69	353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	591	62	158	117
Summa kortfristiga skulder	871	372	536	520
Summa skulder	871	372	536	520
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 953	42 284	38 092	42 194

Bolagets kassaflödesanalys

(TSEK)	1 JAN - 30 JUN 2022	1 JAN - 30 JUN 2021	1 JAN- 31 DEC 2021	1 JAN- 31 DEC 2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-12 771	-14 057	-23 395	1 044
Justering poster som ej ingår i kassaflödet	10 220	12 000	19 304	-5 688
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 551	-2 057	-4 091	-4 644
Förändring av kundfordringar	39	18	-29	-26
Förändring av kortfristiga fordringar	-268	19	30	1 293
Förändring av leverantörsskulder	-103	135	259	15
Förändring av kortfristiga skulder	439	-283	-244	-1 141
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 444	-2 168	-4 075	-4 503
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-18 933	-8 579	-12 581	-5 783
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 254	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 187	-8 579	19 277	11 572
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	18 937	14 835	19 277	11 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 937	14 835	19 277	11 572
Förändring av likvida medel	-3 694	4 088	2 621	1 286
Likvida medel vid periodens början	7 414	4 793	4 793	3 507
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	3 720	8 881	7 414	4 793

Bolagets nyckeltal

Bolaget bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan beräkna dem på ett annat sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan.

Utvalda nyckeltal för CapSek definierade enligt K3

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt nyckeltal för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 och jämförelsesiffrorna för motsvarande period under 2021 har ej reviderats av Bolagets revisor.

TSEK OM EJ ANNAT ANGES	1 JAN - 30 JUN		1 JUL - 31 DEC	
	2022	2021	2021	2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	45	51	132	102
Rörelseresultat	-4 382	-3 888	-7 604	-7 967
Periodens resultat	-12 771	-14 057	-23 395	1 044
Resultat per aktie (SEK)	-1,17	-1,53	-2,14	0,23
Antal aktier (i tusental)	10 911	9 216	10 911	4 608

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard

Nedanstående alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard har inte reviderats

TSEK OM EJ ANNAT ANGES		DEFINITIONER OCH SYFTE	30 JUN		31 DEC	
			2022	2021	2021	2020
Soliditet, %	"Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara sig på lång sikt."	Summa eget kapital	43 722	42 452	37 556	41 674
		Summa tillgångar	44 593	42 824	38 092	42 194
		Soliditet, %	98,05	99,13	98,59	98,77

TSEK		DEFINITIONER OCH SYFTE	1 JAN - 30 JUN		1 JUL - 31 DEC	
			2022	2021	2021	2020
EBITDA	"Rörelseresultat före av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten."	Rörelseresultat	-4 382	-3 888	-7 604	-7 967
		Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 831	1 831	3 663	3 663
		EBITDA	-2 551	-2 057	-3 941	-4 304

Utdelningspolicy

CapSek har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2021 eller 2020. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktig uthållig lönsamhet.

Betydande förändringar efter den 30 juni 2022

Det har inte skett några väsentliga ändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2022.

Proforma

Bolagets förvärv av Nordic Tech Fund AB genom apportemission innebar en väsentlig förändring för Bolagets verksamhet. Syftet med en proformaredovisning är att på ett illustrativt sätt visa ekonomisk information och finansiell ställning ur ett hypotetiskt perspektiv. I samband med upprättandet av Prospektet har Bolaget gjort en analys och bedömning huruvida ett upprättande av proformaredovisning är meningsfullt och uppfyller dess syfte.

Enligt tillämpliga redovisningsprinciper innebar förvärvet att Nordic Tech Fund konsoliderades in i Bolaget från och med den 30 juni 2022.

Historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021 presenteras i avsnittet "Historisk finansiell information och nyckeltal". Bolagets delårsrapport för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 är representativ för den nuvarande verksamheten och den ej reviderad balansräkning återspeglar till fullo effekterna av förvärvet av Nordic Tech Fund AB per 30 juni 2022. Då den ej reviderade balansräkningen innehåller samma information som en proformabalansräkning hade gjort har någon särskild proformabalansräkning inte upprättats. Vad gäller proformaresultaträkning har Bolaget kommit fram till att en sådan endast skulle utvisa en skillnad om cirka 0,3 MSEK varvid differensen härleds från posten "övriga externa kostnader" och avser transaktionskostnader i samband med förvärvet av Nordic Tech Fund AB. Då storleken på transaktionskostnaderna är så pass låg att Bolagets resultaträkning ej påverkas nämnvärt till följd av nämnda förvärv, har inte heller en proformaresultaträkning upprättats.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 10 910 930 SEK och inte överstiga 43 643 720 SEK och antalet aktier får inte understiga 10 910 930 och inte överstiga 43 643 720 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 35 460 522,50 SEK fördelat på 10 910 930 aktier, envar med ett kvotvärde om 3,25 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 20 454 881 SEK fördelat på 20 454 881 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Aktier kan ges ut i två olika aktieslag och delas in i stamaktier respektive preferensaktier. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Per dagen för Prospektet är samtliga utestående aktier i Bolaget stamaktier.

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.

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

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget ett utestående aktierelaterat incitamentsprogram som beskrivs nedan. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om fler aktierelaterade incitamentsprogram.

Vid extra bolagsstämma i CapSek den 9 oktober 2020 beslutades om ett incitamentsprogram för Bolagets VD Henrik Jerner i form av en riktad emission av teckningsoptioner. Sammanlagt emitterades 106 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023, vilka samtliga tecknades av och tilldelades till Bolagets VD. Vid tidpunkten för utgivandet berättigade varje teckningsoption till teckning av en ny stamaktie i Bolaget under perioden från och med 9 oktober 2023 till och med 9 november 2023 till en teckningskurs (s.k. lösenpris) om 6,80 SEK per aktie. Teckningskursen uppgick till 1 SEK per teckningsoption, vilket motsvarade bedömt marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Vid extra bolagsstämma den 10 mars 2021 fattades beslut om tillägg av sedvanliga

teckningsoptionsvillkor inklusive omräkningsvillkor som aktualiseras i samband med företrädesemissioner m.m. I enlighet med teckningsoptionsvillkoren har omräkning skett medförandes att varje teckningsoption idag berättigar till teckning av cirka 1,98 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs (s.k. lösenpris) om cirka 3,43 SEK per aktie. Till följd av Erbjudandet kommer ny omräkning aktualiseras enligt teckningsoptionsvillkoren.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2023 skulle Bolagets aktiekapital öka med 210 356 SEK genom utgivande av 210 356 nya stamaktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 1,02 procent baserat på aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Förutnämnda uppgifter är aktuella per dagen för detta Prospekt men kan komma att ändras till följd av Erbjudandet och den omräkning som därav aktualiseras enligt teckningsoptionsvillkoren.

Enligt ett s.k. optionsavtal ingånget mellan CapSek och Henrik Jerner är Henrik bland annat 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.

Förvärv av aktieportfölj från Nordic Tech Fund AB

Den 29 april 2022 ingick Bolaget ett aktieförvävsavtal med Nordic Tech Fund AB ("NTF") avseende Bolagets förvärv av en aktieportfölj från NTF bestående av tio olika bolag ("Aktieförvävsavtalet").

NTF var en noterad Alternativ Investeringsfond (AIF) på NGM:s AIF-lista och förvaltare av fonden var Nordic Tech Fund Group AB. Köpeskillingen uppgick till cirka 16,8 MSEK att betalas genom kvittning mot 7 908 044 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs om 2,12 SEK per stamaktie. Förvärvet var villkorat av att CapSek skulle förvärva en tillräcklig andel vinstandelsbevis för att kunna besluta om förtidsinlösen av vinstandelsbevisen mot NTF:s betalning av inlösenbeloppet med nya stamaktier i Capsek.

Genom ett erbjudande till vinstandelsinnehavarna förvärvade CapSek under maj 2022 cirka 41,34 procent av vinstandelsbevisen utgivna av NTF till en kurs om 1,05 SEK per vinstandelsbevis att betalas genom kvittning mot totalt 4 903 522 nya stamaktier i Bolaget värderade till 2,12 SEK per stamaktie. Vid ett ägarmöte i NTF beslutades därefter om förtidsinlösen av samtliga vinstandelar mot ett lösenbelopp att betalas av NTF med totalt 4 639 029 nya stamaktier i Capsek. Vid inlösen av de vinstandelsbevis som CapSek hade förvärvat skedde kvittning av inlösenbeloppet (bestående av stamaktier i CapSek) mot del av köpeskillingen enligt Aktieförvävsavtalet (bestående av stamaktier i CapSek).

Den 30 juni 2022 beslutade Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämma den 11 maj 2022, att öka Bolagets aktiekapital med totalt 9 408 595 SEK genom emission av 9 408 595 nya stamaktier. Totalt 4 903 522 nya stamaktier tecknades av tidigare vinstandelsinnehavare i NTF mot betalning genom kvittning och totalt 4 639 029 nya stamaktier tecknades av NTF mot betalning genom kvittning.

Avsiktsförklaringar och samarbetsavtal med investeringsplattformar

CapSek har ingått samarbeten med ett tiotal så kallade investeringsplattformar avseende samarbeten kring Bolagets investeringar i målbolag. Samarbetena syftar till att adressera lösningar till trögheten parterna anser förekomma på marknaden såvitt avser att förse målbolag med tillväxtkapital samt att realisera fördelar som finns för investerare att saminvestera i målbolag. De investeringsplattformar med vilka Bolaget samarbetar investerar generellt i bolag i tidiga skeden och genomför värdebyggande aktiviteter i målbolagen i syfte att dessa ska kunna genomföra en lyckad A-finansiering. Samarbeten avser i huvudsak målbolag belägna i södra Sverige och till stor del techbolag. Syftet med Bolagets samarbeten är att Bolagets affärsmodell, vilken kortfattat kan beskrivas såsom att CapSek investerar likvida medel i målbolag i kombination med att målbolagens befintliga ägare till viss del investerar i Bolaget i en apportemission genom betalning i

målbolagets aktier, presenteras för målbolagens ägare när parterna har samsyn om att ett målbolag är en kandidat till att ta del av CapSeks erbjudande. CapSek har ingått skriftliga samarbetsavtal (ibland kallade avsiktsförklaringar) med fyra sådana investeringsplattformar: Nordic Tech Fund Group AB, org.nr 559057-8802, Starbright Invest AB, org.nr 559030-0744, 1337Works AB, org.nr 559062-8318, och Softhouse Invest AB, org.nr 559086-1760. Enligt samarbetsavtalet med en utav ovan nämnda investeringsplattformar, Nordic Tech Fund Group AB, ska en så kallad "success fee" om 150 000 SEK erläggas av CapSek om Bolaget investerar i ett målbolag som har genomgått Nordic Tech Fund Group AB:s värdeskapande process.

För mer information om samarbetsavtalet och samarbetet med Nordic Tech Fund Group AB, se under rubriken "Transaktioner med närstående" nedan.

Aktielåneavtal med Mangold Fondkommission AB

Den 31 januari 2020 ingick Bolaget ett aktielåneavtal med Mangold Fondkommission AB ("Mangold") genom vilket Bolaget lånade ut 700 000 aktier i AppSpotr AB ("AppSpotr") till Mangold. Bolaget ägde per den 30 juni 2022 cirka 7,34 procent av aktierna i AppSpotr. Mangold har uppdragits av AppSpotr att agera likviditetsgarant för AppSpotrs aktier som är upptagna till handel på Spotlight Stock Market och en förutsättning för Mangolds åtagande var att Mangold skulle få låna ett tillräckligt stort antal aktier i AppSpotr. Ingen ersättning utgår enligt aktielåneavtalet och avtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

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 Bolagets 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.

Potentiella intressekonflikter bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag eller ha ägarintresse i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. För att minimera risken för potentiella intressekonflikter har Bolaget en jävskommitté som granskar eventuella jävssituationer och som består av extern oberoende juridisk expertis.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner.

Utöver ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna några privata intressen som kan strida mot Bolagets intressen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 respektive den 31 december 2020 samt från och med den 1 januari 2022 och fram till dagen för Prospektets offentliggörande, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Samarbetsavtal med Nordic Tech Fund Group AB

CapSek har ingått ett samarbetsavtal med Nordic Tech Fund Group AB ("NTFG") avseende ett samarbete kring Bolagets investeringar i målbolag (för ytterligare information, se under rubrik "Avsiktsförklaringar och samarbetsavtal med investeringsplattformar" ovan). Enligt avtalet erhåller NTFG en ersättning om 150 TSEK om CapSek genomför investeringar i ett målbolag som har genomgått NTFG:s värdeskapandeprocess. NTFG ägde under år 2020 och del av år 2021 över 20 procent av aktierna i Bolaget (den 31 december 2020 uppgick innehavet till cirka 27,14 procent och den 31 december 2021 uppgick innehavet till cirka 11,46 procent av de utestående aktierna i Bolaget) under vilka perioder NTFG var att anse som närstående till Bolaget. Ersättning enligt samarbetet uppgick till 150 TSEK under 2020 och till 150 TSEK under 2021. Under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet har NTFG inte ansetts vara närstående till Bolaget.

Hysesavtal med Nordic Tech Fund Group AB

CapSek hyr sedan januari 2020 del av lokal av NTFG. Ersättning enligt hyresavtalet uppgick till 47 TSEK under 2020 och till 38 TSEK under 2021.

Konsultavtal med Growth Mgmt AB

Den 3 maj 2021 ingick Bolaget ett konsultavtal med det av styrelsesuppleanten Peter Wendel helägda bolaget Growth Mgmt AB avseende Peters tillhandahållande av konsulttjänster som Senior Advisor till Bolagets styrelse och VD. Uppdraget omfattar i genomsnitt 30 timmar per månad och ersättning ska utgå om 270 000 SEK (exklusive moms) per år. Ersättning enligt konsultavtalet uppgick till 180 TSEK under 2021. Ersättningen har under 2022 fram till dagen för Prospektet uppgått till 202 500 SEK (exklusive moms).

Tjänster tillhandahållna av Growth Mgmt AB

Under 2020 tillhandahöll Growth Mgmt AB Bolaget konsulttjänster utförda av Peter Wendel i samband med erbjudandet av units i Bolaget och Bolagets listning på NGM Nordic SME. För tjänsterna fakturerade Growth Mgmt AB totalt 150 TSEK (exkl. moms).

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighet granskas på Bolagets kontor, Vallgatan 27, Göteborg, under ordinarie kontorstid, samt CapSeks bolagsordning finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, www.capsek.se.¹

- CapSeks registreringsbevis.
- CapSeks bolagsordning.

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

