



# Erbjudande att sälja vinstandelsbevis i Nordic Tech Fund till Northern CapSek Ventures

Northern CapSek Ventures AB (**CapSek**) är ett investmentbolag, vars aktier sedan sommaren 2020 är noterade på NGM Nordic SME. CapSek har nu ingått avtal med Nordic Tech Fund AB (**NTF**) att förvärva samtliga NTF:s aktieinnehav i deras 10 portföljbolag genom betalning med CapSek-aktier.

Förvärvet sker övergripande genom följande steg:

1. CapSek förvärvar via bifogad acceptsedel upp till 51% av utestående vinstandelsbevis i NTF
2. Möte för innehavare av vinstandelsbevis genomförs för att a) ändra fondvillkoren samt b) begära förtida inlösen av vinstandelsbevis
3. CapSek erlägger till NTF ersättning för NTF:s samtliga innehav i form av CapSek-aktier
4. NTF delar ut CapSek-aktier till befintliga innehavare av vinstandelsbevis
5. Fonden läggs ner

-----  
**Du erbjuds härmed sälja dina vinstandelsbevis i Nordic Tech Fund för kursen 1,05 kr per vinstandelsbevis. Som betalning erhåller du CapSek-aktier till kursen 2,12 kr. Acceptperiod är 3 maj – 17 maj 2022.**  
-----

## Värdering

Kursen 1,05 SEK per vinstandelsbevis motsvarar den genomsnittliga emissionskurs investerare har köpt vinstandelsbevis på under 2021 plus en premie på 5%. 5% är också den årliga garantiavkastning NTF har erbjudit investerare enligt fondvillkoren. Kursen motsvarar en premie på 23% jämfört mot NAV per 31 mars 2022.

CapSek förvärvar aktierna i portföljbolagen från NTF för 16,8 MSEK, motsvarande 11% rabatt jämfört med värderingen av portföljen i NAV per 31 mars 2022.

Jämfört med NAV per 31 mars 2022 betalar CapSek således en premie för att erhålla nödvändig majoritet på möte för innehavare av vinstandelsbevis, där beslut om förtidslösen avses fattas. Samtidigt förvärvar CapSek portföljen från NTF till rabatt. Vid inlösen sker en kvittning av likvidbelopp för de vinstandelar som CapSek förvärvat från innehavare av vinstandelsbevis. Förutsatt att CapSek förvärvar 51% av vinstandelsbevisen från innehavare i första steget kommer CapSek att betala en total premie på själva portföljen på cirka 12% jämfört med NAV per 31 mars 2022.

CapSek aktiens värde har bestämts av volymvägd genomsnittskurs 10 handelsdagar före 31 mars 2022 (31 mars inräknat) vilken var 2,12 SEK.

Enligt detta erbjudande på 1,05 kr per vinstandelsbevis krävs det således 2,02 vinstandelsbevis för att erhålla en CapSek-aktie.

## Motiv till affären

NTF:s portfölj passar väl in i CapSeks strategi. Fyra av NTF:s portföljbolag finns i CapSeks portfölj redan idag (Appspotr, Hoodin, Itatake och PubQ) samt flera andra bolag i NTF-portföljen utvärderas av CapSek sedan tidigare. För CapSeks del kommer förvärvet att fördubbla tillgångar under förvaltning och utgör därmed en viktig del i CapSeks tillväxtresa. Genom att betalning sker med nyemitterade aktier i CapSek ger detta ägare av vinstandelsbevis i NTF ett nytt ägande i en likvid tillgång och exponering mot en större och än mer diversifierad portfölj av spännande techbolag. CapSek har samarbetat med NTF under en längre tid och har god kunskap om NTF:s processer och dess portföljbolag.

## Vad händer nu?

Vi kommer att hålla digitala informationsträffar där det planerade förvärvet beskrivs, motiven för affären samt CapSek beskriver sin affärsmodell. Det ges möjlighet att ställa frågor på mötet. Med på mötet är representanter från både NTF och CapSek. Följande två datum är planerade: fredag 6 maj kl 13–14 samt måndag 9 maj kl 14–15. Anmäl dig till träffen genom att maila till [info@capsek.se](mailto:info@capsek.se) och du erhåller därefter länk till mötet.

## Hur gör jag för att acceptera budet?

Har du förvaltarregistrerade vinstandelsbevis erhåller du instruktioner från din förvaltare som har blivit instruerade om processen. Du anmäler till din förvaltare hur många vinstandelar du vill sälja enligt dennes rutiner. Om du väljer att acceptera erbjudandet så ger du samtidigt CapSek fullmakt att rösta för dina vinstandelsbevis på det planerade mötet för innehavare av vinstandelsbevis, se mer nedan.

Du som har direktregistrerade vinstandelsbevis bifogas en acceptblankett inklusive fullmakt i detta utskick. Acceptperiod är 3 maj – 17 maj 2022. **Observera** att din förvaltare behöver ha din acceptsedel tillhanda före sista svarsdag för erbjudandet. Beroende på vilken förvaltare/bank du har kan därmed senaste svarsdag variera beroende på förvaltarens/bankens interna rutiner. Det är därför viktigt att du tar kontakt med din förvaltare/bank i god tid innan erbjudandets sista svarsdag.

## Tilldelning

CapSek sammanställer acceptsedlar med start efter sista svarsdag. Blir det för låg acceptnivå kommer CapSek inte att gå vidare med förvärvet. CapSek avser att köpa maximalt 51% av utestående vinstandelsbevis. Om lämnade accepter överstiger den nivå CapSek vill köpa blir du tilldelad aktier pro rata utefter antalet vinstandelsbevis du vill sälja. Tilldelning meddelas i slutet på maj.

## Möte och inlösen

Ett möte för innehavare av vinstandelsbevis planeras till juni och kallelse sker mellan 10–30 kalenderdagar före mötet. På mötet avses beslut tas om att vinstandelsbevisen ska lösas in och att inlösenlikvid kan betalas genom aktier. Tas dessa beslut kommer CapSek i juli att emittera de nya aktierna och aktierna förs då över till de som accepterat detta erbjudande. Samtidigt betalar CapSek köpeskillingen till NTF genom CapSek-aktier. Köpeskillingen nettas mot värdet av de vinstandelsbevis CapSek har förvärvat genom detta erbjudande.

## Vad händer om jag accepterar budet för alla mina vinstandelsbevis?

Förutsatt att CapSek förvärvat 51% av utestående vinstandelsbevis:

- Är det totalt 51% av vinstandelsbevisen som accepterar budet kommer du att kunna sälja samtliga dina vinstandelsbevis till kursen 1,05 kr
- Är det totalt fler än 51% av vinstandelsbevisen som accepterar budet så sker tilldelning att sälja till 1,05 kr enligt pro rata av de vinstandelar du vill sälja. Resterande vinstandelsbevis kommer du sedan att lösa in till kursen 0,70–0,75 kr (intervallet beror på NTF:s nettokassa vid inlösentillfället).
- Oavsett acceptnivå så kommer du att kunna sälja 51% av dina vinstandelsbevis till 1,05 kr samt resterande till 0,70–0,75 kr, dvs i genomsnitt till cirka 0,89 kr per vinstandelsbevis. 0,89 kr motsvarar en premie på cirka 5% jämfört med NAV per sista mars som var cirka 0,85 kr per vinstandelsbevis.

## Vad händer om jag inte accepterar budet?

Om mötet beslutar om förtida inlösen kommer dina vinstandelsbevis att förtidsinlösas och du får betalt med CapSek-aktier enligt aktiekursen 2,12 kr. Kursen per vinstandelsbevis kommer vid inlösentillfället att vara cirka 0,70–0,75 kr per vinstandelsbevis. Kursen på 0,70–0,75 kr kan jämföras med NAV per 31 mars som uppgick till cirka 0,85 kr.

Enligt förtidslösen på 0,70 kr per vinstandelsbevis krävs det 3,03 vinstandelsbevis för att erhålla en CapSek-aktie samt vid förtidsinlösen på 0,75 kr per vinstandelsbevis krävs det 2,83 vinstandelsbevis.

Om mötet inte genomförs eller om mötet beslutar att inte genomföra förtida inlösen händer ingenting och du har kvar dina vinstandelsbevis.

Med vänliga hälsningar  
Styrelse och ledning på Northern CapSek Ventures AB  
Kontakt:  
info@capsek.se  
+46 31 20 90 00