

Inbjudan till teckning av Units med företrädesrätt i Northern CapSek Ventures AB

Hänvisning till upprättat Memorandum: Föreliggande material är en introduktion till Northern CapSek Ventures AB och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det Memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Northern CapSek Ventures AB bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Northern CapSek Ventures AB, finns återgivna i Memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör Memorandumet studeras i detalj. De definitioner som gäller i Memorandumet gäller även detta dokument. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.capsek.se.

Disclaimer: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Northern CapSek Ventures AB i samband med förestående emission. Då samtlig information härrör från Northern CapSek Ventures AB friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar gällande detta dokument samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta dokument.

VD har ordet

CapSek står inför ett spännande skede i Bolagets utveckling. Vår portfölj innehåller flera bolag som kommit långt i sin tillväxtresa – särskilt de fem bolag vi klassar som ”fas 2”. Dessa bolag växer snabbt, flera är lönsamma och några har nått en position som gör dem attraktiva för industriella köpare. Vi ser därför goda möjligheter till framtida värdeskapande genom både uppvärderingar och potentiella exits. Men vi vill mer än att enbart skapa värden genom exits. Vårt tydliga mål är att genomföra en strukturaffär som kan accelerera CapSeks tillväxt och ta Bolaget till nästa nivå.

Det prioriterade spåret är samgåendet med vårt portföljbolag Arctic Space Technologies, där vi nyligen ingått en avsiktsförklaring. Arctic Space är ett svenskt New Space-bolag som driver en avancerad markstation i Piteå och levererar satellitdatatjänster för både civila och försvarsrelaterade tillämpningar. Den globala efterfrågan på satellitdata ökar snabbt, inte minst inom försvarsindustrin, och Arctic Space har redan visat stark lönsamhet och tillväxt. Ett samgående skulle skapa en tydlig industriell plattform med internationell potential och samtidigt ge CapSek en stabilare bas för att bevara och utveckla värdena i portföljen.

Jag vill understryka att vi är tidigt i processen. Förhandlingar och due diligence återstår innan ett eventuellt bindande avtal kan ingås, och det finns ingen garanti för att affären blir av. Men vårt fokus är tydligt: att nå i mål med åtminstone en strukturaffär, med Arctic Space som vårt huvudspår.

På sikt ser vi även potential för andra typer av strukturaffärer i linje med att bygga en starkare och mer lönsam plattform. Exempelvis skulle ett förvärv av ett lönsamt och kassaflödespositivt mjukvarubolag kunna bidra med stabila intäkter och bredda Bolagets erbjudande till marknaden. På längre sikt ser vi även möjligheter till samgåenden med andra investmentbolag eller förvärv av portföljer – alla med målet att skapa en större och mer uthållig plattform för CapSek.

Henrik Jerner, VD



Kort om Bolaget

Northern CapSek Ventures är ett unikt riskkapitalbolag, som hittar och investerar i spännande techbolag utanför Stockholmsregionen. Bolaget, som är noterat på NGM Nordic SME, är en aktiv ägare och bistår med nätverk, rådgivning, partnerskap och affärsutveckling. Investeringar görs när affärsmodellen är bevisad och målbolaget tar in expansionskapital i en så kallad A-runda. Drivkrafter för investeringarna är digitaliseringen av samhället och nya teknologier på framfart, exempelvis Software as a Service ("SaaS"), Internet of Things ("IoT"), Computer Gaming (datorspel) eller AI/Machine Learning ("AI/ML"). CapSek investerar i både onoterade och noterade företag. Bolaget har kontor i Göteborg och Piteå. CapSek öppnade kontoret i Piteå i januari 2023 för att vara relevanta som investerare och behjälpliga för små och medelstora techbolag som verkar i Sveriges norra tillväxtkluster.

Investerarträffar

För att ge investerare möjlighet att få mer information om Företrädesemissionen samt CapSeks framtida strategi kommer det under teckningsperioden att hållas fyra digitala informationsträffar med Bolagets VD Henrik Jerner. Det finns även möjlighet att ställa frågor. Anmäl ditt deltagande till info@capsek.se. Efter anmälan kommer du att, av Bolaget, erhålla en länk till mötet. Du behöver ge dig tillkänna i samtalet.

Välkommen!

23 oktober mellan kl. 15:00 - 15:45

24 oktober mellan kl. 11:00 - 11:45

27 oktober mellan kl. 10:30 - 11:15

28 oktober mellan kl. 14:00 - 14:45

Bakgrund och motiv

Syftet med Företrädesemissionen är att skapa finansiellt utrymme för att genomföra en strukturaffär, i första hand ett samgående med ett lönsamt produktbolag. I detta avseende förs nu dialog med portföljbolaget Arctic Space Technologies. Bolaget har ingått en icke-bindande avsiktsförklaring avseende förvärv av samtliga aktier i Arctic Space som inte redan innehas av CapSek, mot betalning i form av nyemitterade aktier i CapSek.

Transaktionen är villkorad av sedvanliga due diligence-undersökningar från respektive sida samt av att parterna enas om de närmare villkoren, inklusive värderingen av respektive bolag som ska ligga till grund för utbytesförhållandet (dvs. antalet vederlagsaktier). Parternas gemensamma avsikt är att utbytesförhållandet ska fastställas baserat på en EBITDA-multiplikel för Arctic Space respektive CapSeks substansvärde med avdrag för viss överenskommen substansrabatt. CapSek äger idag cirka två procent av aktierna i Arctic Space. Om transaktionen genomförs blir Arctic Space ett helägt dotterbolag till CapSek, samtidigt som säljarna förväntas bli majoritetsägare i CapSek. Transaktionen skulle därmed utgöra ett s.k. omvänt förvärv, vilket i praktiken innebär en listning av Arctic Space. Parterna har som gemensam ambition att ingå ett bindande avtal avseende transaktionen före årsskiftet 2025/2026.

Utöver den planerade strukturaffären ska emissionslikviden även kunna användas för selektiva investeringar i nya målbolag och/eller befintliga portföljbolag samt för att stärka Bolagets rörelsekapital. CapSek bedömer att befintliga fas-2-innehav har skalbara affärsmodeller och befinner sig i lovande tillväxtpositioner. Flera av dessa bolag har uttalade expensionsplaner som kräver ytterligare kapitaltillskott, och CapSek avser att delta aktivt genom att öka sina ägarandelar. På så vis kan Bolaget bidra till att påskynda portföljbolagens tillväxt och samtidigt stärka sitt eget långsiktiga värde.

Portföljbolag

Vid utgången av andra kvartalet omfattade CapSeks portfölj elva innehav, varav två var noterade. Det totala investerade kapitalet i portföljen uppgick till 47,4 MSEK, medan det totala investerade kapitalet inklusive avyttrade innehav uppgick till 59,2 MSEK. Därtill finns utestående lån och konvertibellån om cirka 0,2 MSEK.

Fem onoterade bolag – Arctic Space, Arkimera, NODA Intelligent Systems, PubQ och RockSigma – utgör portföljens kärninnehav och har visat stark tillväxt sedan CapSeks inträde. Dessa bolag uppvisar i genomsnitt 56 procents årlig omsättningstillväxt under de senaste tre åren. Därutöver är tre av bolagen lönsamma och kassaflödespositiva. Målsättningen är att öka ägarandelen i dessa till minst 25 procent i genomsnitt.



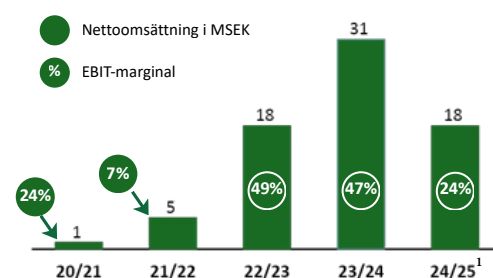
Om Arctic Space

Arctic Space tillhandahåller kostnadseffektiva markstationstjänster för satellitoperatörer baserat på modern molnarkitektur, vilket möjliggör snabb, robust och flexibel nedlänk av satellitdata för civila och försvarsrelaterade tillämpningar. Arctic Space driver idag en egen markstation i Piteå och planerar för ytterligare etableringar.

Tillväxtstrategin är att expandera sitt nätverk av markstationer, stärka samarbetet med satellitoperatörer och molntjänstleverantörer samt utveckla sin närvaro inom försvarsindustrin. Bolagets mål är att etablera en stark position inom den växande New Space-ekonomin och samtidigt möta den ökade efterfrågan på avancerade lösningar för säkerhet och försvar. Arctic Space har en säljpipeline på potentiella nya affärer motsvarande ordervärde över 70 MSEK.

Marknaden för ground segment, där Arctic Space är verksam, förväntas växa de kommande åren. Drivkrafterna är främst det ökande antalet satelliter, större datavolymer och växande offentliga rymdbudgetar.

Finansiell utveckling



Etablerad kundbas



¹Nettoomsättning och EBIT-marginal för 24/25 är preliminära

Sammanfattning av Företrädesemissionen

CapSek

Northern Capsek Ventures

Emissionsstorlek	Företrädesemission av högst 681 909 Units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 10,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader
Emissionsvillkor	Två (2) befintliga aktier, oavsett aktieslag, ger rätt att teckna tre (3) nya Units, var och en innehållande en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption av serie TO 6
Teckningskurs	16,00 SEK per Unit, motsvarande 16,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 6 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej
Teckningsförbindelser	Cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 3,7 procent av Företrädesemissionen
Garantiåtaganden	Cirka 6,9 MSEK, varav 6,1 MSEK avser bottengarantiåtaganden och cirka 0,8 MSEK avser toppgarantiåtaganden, motsvarande cirka 62,8 procent av Företrädesemissionen
Teckningsoptioner av serie TO 6	Två (2) teckningsoptioner av serie TO 6 ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 30 september 2026. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 6 är 20,00 SEK per aktie
Teckningsperiod	21 oktober 2025 – 4 november 2025
Handel i unirätter (UR)	21 oktober 2025 – 30 oktober 2025
Handel i betalda tecknade units (BTU)	21 oktober 2025 – 25 november 2025
ISIN	Stamaktie: SE0024989750 UR: SE0026820292 BTU: SE0026820300 TO 6: SE0026820284
Marknadsplats	NGM Nordic SME

Bolag

Northern CapSek Ventures AB
Vallgatan 25
Box 53131, 400 15 Göteborg
+46 (0)7 610 865 44
info@capsek.se
www.capsek.se

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
+46 (0)8 503 000 00
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
+46 (0)8 684 058 00
info@aqurat.se
www.aqurat.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
+46 (0)8 402 90 00
www.euroclear.se