

# Delårsrapport januari-juni 2020

## Northern CapSek Ventures AB (publ)

Northern CapSek Ventures AB ("CapSek" eller "Bolaget") fortsätter att bygga upp investeringsportföljen. Efter rapportperiodens slut genomför Northern CapSek Ventures en kontant nyemission och aktien noteras på NGM Nordic SME.

### SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>30 juni 2020</b>	<b>30 juni 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>
EBITDA	-1 938	-288*	-1 131*
EBIT	-3 776	-301*	-1 686*
Periodens resultat	-3 453	-304*	1 231*
Antal aktier**	2 680 805	4 175 846*	98 143 478*
Genomsnittligt antal aktier under perioden**	50 412 142	4 175 846*	51 159 662*
Nettoresultat per aktie (kr)**	-1,29	-0,07*	0,01*
Eget kapital	24 171	5 613*	29 057*
Soliditet	88%	90%*	95%*

\* Första halvåret 2019 avser den tidigare verksamheten som drevs under bolagsnamnet Freedesk AB

\*\* Beräknat på det faktiska antal aktier som fanns vid respektive periodslut. Under H1 2020 gjordes en sammanläggning av aktierna med 50:1

### Väsentliga händelser under perioden

- Bolaget anställer ny VD, Henrik Jerner med erfarenhet från bland annat Sjätte AP-fonden, Apotea och Ekapaif.
- Bolaget inleder samarbete med Starbright Capital, en investeringsaktör som investerar i bolag i tidig fas, främst i södra Sverige.
- Bolaget inleder samarbete med I Love Lund, en investeringsaktör som investerar i bolag i tidig fas som har en stark förankring i Lund.
- Bolaget gör en följdinvestering på MSEK 2 i Appspotr, vars nyemission på ca MSEK 27 fulltecknas.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Bolaget gör en nyemission på MSEK 9,4 och får 75 nya delägare. Anledningen till nyemissionen är att ta in kapital för att fortsätta bygga upp investeringsportföljen.
- Bolagets aktie noteras på NGM Nordic SME den 7 juli.
- Bolaget gör en strategisk titthålsinvestering i PubQ, ett bolag erbjuder en ny typ av kassasystem för restaurangbranschen i appformat
- Bolaget inleder samarbete med 1337works, vars affärsidé är att bygga upp startupbolag från grunden tillsammans med erfarna entreprenörer.

## VD har ordet

Årets första halvår var ett händelserikt halvår för CapSek. Mycket energi har lagts på att förbereda en nyemission samt notering på NGM Nordic SME (vilka båda genomfördes i början av juli). Vi har under halvåret kontinuerligt träffat och utvärderat nya samarbetspartners, vilket har resulterat i att nya och intressanta samarbeten har etablerats. Summerat leder våra tidigare och nya samarbeten med andra investeringsaktörer till att vår pipeline nu består av flera nya intressanta techbolag som vi utvärderar att investera i.

Vårt mål med nyemissionen är att ta in kapital så att vi kan fortsätta att bygga upp vår investeringsportfölj, där vi på sikt avser ha en portfölj bestående av 15-20 bolag. Kapitalet ger oss samtidigt beredskap att fortsätta stötta våra befintliga innehav.

Genom att notera CapSek-aktien får investerare möjligheten att indirekt investera i spännande techbolag, en investeringsmöjlighet som, enligt min uppfattning, normalt inte är tillgänglig för allmänheten. Genom noteringen ökar också attraktiviteten för vår investeringsmodell, som består av att investera kontant i målbolagens nyemissioner samt genom att förvärva aktier i målbolag från befintliga ägare genom att betala med CapSek-aktier, en s.k. apportemission.

Den kraftiga börsnedgång som inträffade under våren ledde initialt till att många investerare blev försiktiga med att investera i nya bolag och istället främst fokuserade på befintliga investeringar. Nu under senare tid har börsen återhämtat sig förvånansvärt starkt och investeringsviljan verkar komma tillbaka. Oavsett börsens utveckling känner vi att vi står rustade för framtiden – skulle börsnedgången fortsätta innebär det att bolagsvärderingarna på onoterade bolag också går ner, vilket gynnar en aktör som CapSek som bygger upp sin investeringsportfölj.

## Om Northern CapSek Ventures AB

Northern CapSek Ventures är ett investmentbolag med säte i Göteborg och som investerar i tillväxtbolag, främst techbolag, med skalbara affärsmodeller. Målbolagen återfinns i södra och mellersta Sverige. Investeringar görs när affärsmodellen är bevisad och målbolaget tar in expansionskapital i en så kallad A-runda. Drivkrafter för målbolagens tillväxt är digitaliseringen av samhället, det kan vara verksamheter inom 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 bolag.

## RESULTATRÄKNING

Northern CapSek Ventures AB

	1 jan - 30 jun 2020 6 mån	1 jan - 30 jun 2019 6 mån	1 jan - 12 dec 2019 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	0	219*	219*
Övriga rörelseintäkter	0	95*	95*
	<b>0</b>	<b>314*</b>	<b>314*</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	0	-255*	-250*
Övriga externa kostnader	-1 735	-305*	-781*
Personalkostnader	-203	23*	-349*

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 838	-13*	-555*
Övriga rörelsekostnader	0	-65*	-65*
	<b>-3 776</b>	<b>-615*</b>	<b>-2 000*</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 776</b>	<b>-301*</b>	<b>-1 686*</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>323</b>	<b>-3*</b>	<b>2 917*</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 453</b>	<b>-304*</b>	<b>1 231*</b>
Skatt på periodens resultat	0	0*	0*
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 453</b>	<b>-304*</b>	<b>1 231*</b>

\* Första halvåret 2019 avser den tidigare verksamheten som drevs under bolagsnamnet Freedesk AB

## BALANSRÄKNING

### Northern CapSek Ventures AB

<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Tecknat ej inbetalt aktiekapital	0	6 108*	1 513*
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	15 933	0*	17 771*
Materiella anläggningstillgångar	0	0*	0*
Aktier i koncernföretag	0	0*	0*
Andelar övriga företag	10 453	0*	7 819*
Andra långfristiga fordringar	50	0*	0*
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>26 436</b>	<b>0*</b>	<b>25 590*</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	0	0*	0*
Fordringar hos koncernföretag	0	0*	0*
Övriga fordringar	245	96*	94*
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	236	5*	0*
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>481</b>	<b>101*</b>	<b>94*</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>535</b>	<b>29*</b>	<b>3 507*</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 016</b>	<b>130*</b>	<b>3 601*</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 452</b>	<b>6 238*</b>	<b>30 704*</b>

\* Första halvåret 2019 avser den tidigare verksamheten som drevs under bolagsnamnet Freedesk AB

**BALANSRÄKNING**  
**Northern CapSek Ventures AB**

<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	8 713	678*	1 513*
Ej registrerat aktiekapital	0	6 108*	6 786*
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	18 911	-869*	21 989*
Periodens resultat	-3 453	-304*	-1 231*
<b>Summa eget kapital</b>	<b>24 171</b>	<b>5 613*</b>	<b>29 057*</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga lån	0	0*	0*
Uppskjuten skatteskuld	0	0*	0*
Övriga långfristiga skulder	0	0*	0*
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0*</b>	<b>0*</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	531	184*	35*
Skatteskulder	0	23*	21*
Övriga kortfristiga skulder	2 648	400*	597*
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102	18*	994*
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 281</b>	<b>625*</b>	<b>1 647*</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>27 452</b>	<b>6 238*</b>	<b>30 704*</b>

\* Första halvåret 2019 avser den tidigare verksamheten som drevs under bolagsnamnet Freedesk AB

**FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**  
**Northern CapSek Ventures AB**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Pågående nyemission</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa  eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>678</b>		<b>13 350</b>	<b>-14 219</b>	<b>-191</b>
Periodens resultat jan - dec 2019				1 231	<b>1 231</b>
Nyemission	6 108	1 513	20 396		28 017
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>6 786</b>	<b>1 513</b>	<b>33 747</b>	<b>-12 988</b>	<b>29 057</b>
Ingående eget kapital 2020-01-01	6 786	1 513	33 747	-12 988	29 057
Nyemission	1 927	-1 513	-1 847		-1 433
Periodens resultat jan - juni 2020				-3 453	-3 453
<b>Utgående eget kapital 2020-06-30</b>	<b>8 713</b>	<b>0</b>	<b>31 900</b>	<b>-16 441</b>	<b>24 171</b>

**KASSAFLÖDE**

**Northern CapSek Ventures AB**

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan - 30 jun 2020 6 mån	1 jan - 30 jun 2019 6 mån	1 jan - 31 dec 2019 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-3 776	-301*	-1 686*
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 713	196*	3 591*
Erlagd ränta	-173	-3*	-53*
Betald skatt	-4	0*	-41*
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 240</b>	<b>-108*</b>	<b>1 811*</b>
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-387	1*	258*
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	496	136*	-13*
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 159	-114*	965*
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-972</b>	<b>-85*</b>	<b>3 021*</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0*	-18 313*
Betalda aktieägartillskott	0	0*	0*
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0*	0*
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-2 000	0*	-7 819*
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 000</b>	<b>0*</b>	<b>-26 132*</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	0*	26 504*
Koncernbidrag	0	0*	0*
Förändring räntebärande skulder	0	-46*	-46*
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-46*</b>	<b>26 458*</b>

Förändring likvida medel	-2 972	-131*	3 347*
Likvida medel vid periodens början	3 507	160*	160*
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>535</b>	<b>29*</b>	<b>3 507*</b>

\* Första halvåret 2019 avser den tidigare verksamheten som drevs under bolagsnamnet Freedesk AB

## KOMMENTARER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

### Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till TSEK 0 (219) under första halvåret. Det redovisade resultatet för första halvåret uppgick till TSEK -3 453 (-304), vilket i all väsentlighet är i linje med budget och plan. Övriga externa kostnader och personalkostnader uppgår under halvåret till TSEK 1 938, vilket, rensat för emissions- och noteringskostnader, är under budget.

Resultatet per aktie under första kvartalet uppgick till SEK -1,29 (-0,07), antal aktier är dock inte jämförbart med 2019 då Bolaget har gjort en sammanläggning av aktierna 50:1.

### Väsentliga engångshändelser

Resultatet för första halvåret har belastats med emissions- och noteringskostnader, som är av engångskaraktär, uppgående till ca TSEK 900.

### Investeringar

Bolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar under första halvåret uppgick till TSEK 2 000. Investeringarna avser en följdinvestering i portföljbolaget Appspotr AB.

### Avskrivningar

Resultatet för första halvåret har belastats med TSEK 1 838 (13) i avskrivningar. Posterna avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (goodwill).

### Finansnetto

Finansnetto för första halvåret uppgick till TSEK 323 (-3). Finansnettot avser främst ej realiserad värdeuppgång avseende finansiella tillgångar på TSEK 634 samt räntekostnader och uppläggningskostnader avseende lån på TSEK 228.

### Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång TSEK 535 (29) i likvida medel. Efter periodens slut har Bolaget gjort en kontant nyemission på MSEK 9,4. Per rapportdatumet hade bolaget räntebärande skulder om TSEK 0 (0).

### Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 juni 2020 uppgick CapSeks egna kapital till TSEK 24 171 (5 613). Aktiekapitalet är fördelat på 2 680 805 aktier med ett kvotvärde om SEK 3,25. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

### Aktien

Per den 30 juni 2020 är Bolagets aktie onoterad. Bolagets aktier handlas från 7 juli 2020 på NGM Nordic SME under symbolen CAPS och innehar ISIN-kod SE0014452942.

## **Anställda**

Per den 30 juni hade CapSek två anställda, båda män och med placering på Bolagets kontor i Göteborg. Det är bolagets långsiktiga ambition att ha jämn fördelning mellan kvinnor och män bland de anställda.

## **Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner med närstående har förekommit under rapportperioden.

## **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning enligt K3. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår. Bolaget värderar finansiella anläggningstillgångar (andelar övriga företag) enligt verkligt värde (marknadsvärde). Detta gäller såväl noterade som onoterade innehav. Noterade innehav är bokförda till rapportdagens aktiekurs. Onoterade innehav är per rapportdagen bokförda till anskaffningsvärde och kommer i fortsättningen att marknadsvärderas årsvis i samband med årsbokslut.

## **Granskning**

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## **Mentor**

Bolagets Mentor är Mangold Fondkommission AB som nås på [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se) eller tel: 08-503 015 50

## **Kommande rapporttillfällen**

26 februari 2021 - bokslutskommuniké

## **Northern CapSek Ventures AB (publ), den 20 juli 2020**

Styrelsen