



Delårsrapport 1 oktober - 31 december 2023 och bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2023.

Northern CapSek Ventures AB (publ)

Northern CapSek Ventures AB (“CapSek” eller “Bolaget”) gör under fjärde kvartalet 2023 ett negativt nettoresultat på cirka -2,2 MSEK. Resultatet av omvärderingar i portföljen under kvartalet uppgick till cirka +0,3 MSEK. Omvärderingsnettot fördelade sig med cirka +0,8 MSEK hänförligt till den onoterade delen av portföljen och till ca -0,5 MSEK gällande den noterade delen av portföljen. Under slutet av 2023 registrerade Bolagsverket företrädesemissionen och bolaget tillfördes cirka 4,9 MSEK före emissionskostnader. Under fjärde kvartalet har CapSek gjort följdinvesteringar i de onoterade portföljbolagen Noda Intelligent Systems, Itatake och E-Gogo E-sports på sammanlagt cirka 1,1 MSEK.

Nettoresultatet för helåret 2023 är negativt och uppgår till -12,2 MSEK. Omvärderingsnettot för året uppgår till -2,5 MSEK, varav kursnedgångar i noterade innehav uppgick till -3,9 MSEK och uppvärderingar av onoterade innehav uppgick till +1,4 MSEK.

Vid utgången av perioden uppgick investeringsportföljen till innehav i 13 techbolag samt substansvärdet till cirka 41 MSEK, motsvarande 0,93 SEK per aktie. Aktiekursen vid årsskiftet motsvarade en substansrabatt om cirka 56 procent. Efter periodens utgång har bolaget beslutat om att göra en nyinvestering i RockSigma på 1,5 MSEK genom kontant betalning samt en tilläggsinvestering i det befintliga portföljbolaget PubQ genom betalning med nyemitterade CapSek-aktier, till ett värde om 0,9 MSEK. Bolaget har också ingått avtal om att avyttra samtliga Bolagets aktier i portföljbolagen Talkamatic och Validicity.

Sammanfattning för verksamhetsåret 2023-01-01 - 2023-12-31

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2023 3M (okt-dec)	2022 3M (okt-dec)	2023 12M (jan-dec)	2022 12M (jan-dec)
Nettoomsättning	56	9	214	74
EBITDA*	-1 594	-1 122	-5 973	-4 731
EBIT**	-2 572	-2 101	-9 886	-8 519
Finansnetto***	363	2 189	-2 357	-11 472
Periodens resultat	-2 209	88	-12 243	-19 991
Resultat per aktie****	-0,050	0,004	-0,277	-0,846
Antal aktier (i tusental)	44 270	23 641	44 270	23 641
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	34 664	22 464	31 270	14 764
Resultat per aktie före utspädning*****	-0,064	0,004	-0,392	-1,354
Resultat per aktie efter utspädning*****	-0,064	0,004	-0,392	-1,354
Eget kapital	41 157	40 188	41 157	40 188
Soliditet	97,9 %	99,0 %	97,9 %	99,0 %
Substansvärde per aktie*****	0,93	1,70	0,93	1,70
Aktiekurs (kr)	0,41	0,94	0,41	0,94
Substansrabatt (-) /-premie (+)	-55,9 %	-44,7 %	-55,9 %	-44,7 %

*EBITDA: Resultat före finansnetto, skatter och goodwill-avskrivningar.

**EBIT: Resultat före finansnetto och skatter.

***Finansnetto inkluderar finansiella intäkter och kostnader som räntor, utdelningar och omvärderingar av innehav i portföljbolag.

****Resultat per aktie: Periodens resultat genom totalt antal aktier vid rapportperiodens slut.

*****Resultat per aktie före utspädning: Periodens resultat genom genomsnittligt antal aktier.

*****Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat genom genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Perioden innehåller ej aktier eller optioner som ger upphov till utspädning.

*****Substansvärde definierar CapSek som summan av marknadsvärdet av tillgångarna inklusive goodwill minus skulderna. Värdet avser vid respektive periodslut. Substansvärdet per 2022-06-30 baseras på det nya antal aktier som existerar efter utfallet av apportemissionen till följd av förvärvet av Nordic Tech Fund (NTF) -portföljen.

Väsentliga händelser under verksamhetsåret

(Belopp inom parentes motsvarar samma period föregående räkenskapsår)

- Omsättningen uppgick till 214 TSEK (74 TSEK)
- Resultat per aktie blev -0,277 SEK (-0,846 SEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -12 243 TSEK (-19 991 TSEK)
- CapSek öppnade kontor i Piteå för att hjälpa små och medelstora bolag som verkar i Sveriges norra tillväxtkluster
- Bolaget gjorde tilläggsinvesteringar i de befintliga portföljbolagen E-Gogo E-sports, Klash, Noda, Hoodin, Appspotr, och Itatake på totalt 4,5 MSEK.
- Bolaget avyttrade samtliga andelar i Tölve. Avyttringen innebar en negativ resultateffekt understigande 0,1 MSEK jämfört med bokfört värde.
- Bolaget meddelade att intentionsavtal att investera ingåtts i norra Sverige med målbolagen Arctic Space Technologies och RockSigma på totalt 3,5 MSEK.
- Bolaget genomförde nyemissioner och erhöll sammanlagt cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader.
- Bolagets portföljbolag Bricknode avnoterades från Nasdaq First North Growth Market som ett led i att Bricknode förvärvades av norska Huddelstock Fintech (noterat på Euronext i Oslo). Bolaget kommer att erhålla Huddelstock-aktier som förvärvslikvid. I samband med Bricknodes avnotering i juli 2023 har Bolaget erhållit Huddelstock-aktier som återbetalning för det lån på 0,75 MSEK Bolaget lämnade tidigare under året.

Väsentliga händelser under kvartalet

(Belopp inom parentes motsvarar samma period föregående räkenskapsår)

- Omsättningen uppgick till 56 TSEK (9 TSEK)
- Resultat per aktie blev -0,050 SEK (0,004 SEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -2 209 TSEK (88 TSEK)
- Bolaget gjorde en följdinvestering i Noda på 0,7 MSEK.
- Bolaget tecknade ett konvertibelt lån i E-gogo E-sports på 0,1 MSEK.
- Bolaget gjorde en följdinvestering i Itatake på 0,3 MSEK.
- Bolaget genomförde en företrädesemission av units. Totalt emitterades 10 926 674 units till en teckningskurs om 0,45 SEK. Emissionslikviden uppgick till cirka 4,9 MSEK före emissionskostnader.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Bolaget gjorde en kontant nyinvestering i RockSigma på 1,5 MSEK i samband med att RockSigma gör en nyemission. RockSigma erbjuder en världsledande SaaS-lösning för övervakning, analys och prognos av seismisk aktivitet. Det är CapSeks första investering i Sveriges norra tillväxtkluster.
- Bolaget avtalade om att förvärva aktier i det befintliga portföljbolaget PubQ genom betalning av nyemitterade CapSek-aktier till ett värde om 0,9 MSEK.
- Bolaget ingick avtal om att avyttra samtliga Bolagets aktier i portföljbolagen Talkamatic och Validicity. Aktierna säljs till befintliga ägare i respektive bolag. Totalt hade Bolaget investerat 2,2 MSEK i

Talkamatic och 0,4 MSEK i Validicity. Avyttringen innebar en negativ resultateffekt i Q1 2024 understigande 0,2 MSEK jämfört med bokfört värde.

- Bolaget gjorde en följdinvestering på 0,1 MSEK i AI Medical.
- Bolaget tecknade ett konvertibelt lån i Klash på 0,3 MSEK.

VD har ordet

2023 var ett tufft år för många växande techbolag. Perioden kännetecknades av en påtaglig techfrossa, med brist på tillväxtkapital som följd. Enligt nya siffror från Dealroom minskade tillväxtinvesteringarna i Europa med 19 procent jämfört med 2022. Effekten bland techbolagen blev tydlig; nya finansieringsrundor sköts på framtiden eller blev mindre än planerat trots att bolagen operativt utvecklades väl. CapSeks strategi ligger dock fast; vi fortsätter att följdinvestera i snabbväxande bolag vi tror på, även om riskkapitaltrenden ser annorlunda ut för dagen. Ett styrkebesked för CapSek är att de onoterade portföljbolag som sökt kapital under året lyckats med sina finansieringsrundor, trots att det råder tuffa tider.

Vi har tagit ytterligare ett steg till att etablera oss som hela Sveriges mest attraktiva investerare utanför Stockholm. Genom investeringen i RockSigma i februari 2024 har CapSeks etablering i Sveriges norra tillväxtkluster gett konkret resultat. RockSigma, som vi haft ögonen på under en längre tid, har affärer med två stora gruvbolag. Vi räknar också med inom kort kommer att gå i mål med CapSeks andra aviserade investering i norra Sverige; Arctic Space Technologies. Båda dessa bolag är kassaflödespositiva och visar på hög omsättningstillväxt. Andelen kassaflödespositiva bolag i portföljen ökar härmed, då även de befintliga portföljbolagen Arkimera Robotics och PubQ är kassaflödespositiva. Samtidigt har vi under februari 2024 ingått avtal om att avyttra CapSeks samtliga aktier i portföljbolagen Talkamatic och Validicity, två bolag som har intressanta affärsmodeller men där vi strategiskt inte är rätt ägare. Då är det bättre att lämna över stafettpippen till andra. Avyttringarna är ett resultat av vårt arbete med att göra tydliga prioriteringar i portföljen.

Resultatmässigt var 2023 ett tufft år, CapSek gör en förlust på 12,2 MSEK varav 3,9 MSEK avser avskrivning av goodwill som inte är kassaflödespåverkande. Omvärderingsnettot för portföljen landade på -2,5 MSEK för helåret jämfört med -11,5 MSEK föregående år. Det har under 2023 fortsatt varit de noterade innehaven som har utvecklats negativt, med omvärderingsnetto på -3,9 MSEK. De onoterade innehaven stod däremot för ett positivt omvärderingsnetto på +1,4 MSEK. Drivande för den positiva värdeutvecklingen för de onoterade innehaven är främst att de sex bolagen i scaleup-fas (Arkimera, E-Go, Itatake, Klash, Noda och PubQ) hade en genomsnittlig omsättningstillväxt på 44 procent under året. En positiv nyhet under året är att vi gjorde vår första exit då norska Huddlestock förvärvade Bricknode. (Vi definierar exit som en försäljning till ett väsentligt värde, avyttring är när vi säljer aktier till ett lägre värde).

CapSek fortsätter att driva på utvecklingen till ett mer hållbart samhälle. Vi har bolag i portföljen som tydligt arbetar mot flera av FN:s hållbarhetsmål. Exempel på detta är Noda som verkar för att fram till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet, PubQ och Arkimera som främjar ekonomisk produktivitet genom teknisk innovation och uppgradering, samt nyförvärvet RockSigma som främjar produktivitet och samtidigt minskar risken för arbetskraftsolyckor. Viktigt att lyfta fram är också att av de 13 bolagen i portföljen vid årsskiftet har åtta bolag anställt nya medarbetare under året. CapSek skapar också opinion i frågan om riskkapital i Sverige samt nationell spridning av kapital.

Vi är ett annorlunda investmentbolag. Utöver finansiering av spännande techbolag, har vårt team som driver CapSek tillsammans mer än 60 års erfarenhet av att arbeta med tillväxtbolag. Vi engagerar oss i styrelsearbetet i merparten av portföljbolagen och har löpande dialog med entreprenörerna som driver bolagen. Med stort engagemang coachar vi entreprenörerna och bidrar med kunskap inom områden som finansiering, affärsmodeller, go-tomarketstrategier, bolagsstyrning och diverse best-praxis. Genom åren har vi förutom kunskap också samlat på oss ett stort nätverk av kontakter som kommer portföljbolagen till godo, exempelvis andra investerare, potentiella styrelsekandidater och andra nyckelpersoner, juridiska experter, potentiella kunder och leverantörer.

Flertalet bolag i CapSeks portfölj har fått en bra start på 2024, med nya samarbetsavtal, nya kunder och en ökad användarbas, något som jag kommenterar i vårt marknadsbrev den 14 februari 2024: https://capsek.se/mfn_news/vd-kommenterar-utsikterna-for-2024-onoterade-portfoljbolag-har-stark-medvind/.

Min prognos är att omsättningstillväxten för bolagen i scaleup-fas fortsätter att stiga med runt 50 procent även i år. Målet för 2024 är fortsätta arbeta aktivt med värdeskapande i våra befintliga bolag och att kunna synliggöra det löpande. Vi kommer att investera i nya intressanta techbolag, företrädesvis i norra Sverige samt göra följdinvesteringar i befintliga portföljbolag. Utöver investeringar i enskilda bolag är möjligheten till förvärv av hela portföljer, med nyemitterade CapSekaktier som betalning, ett attraktivt alternativ för CapSek att växa under 2024. Det krävs dock att det är en portfölj av skalbara bolag med en bevisad affärsmodell, som vi dessutom kan vara med och jobba aktivt i. Vi kommer också arbeta aktivt med att öka transparensen om vad som händer i portföljbolagen. Allt för att du som aktieägare lättare ska kunna följa vad som händer i CapSek.

Våra långsiktiga mål tål att upprepas; ett förvaltad kapital överstigande 500 MSEK och att över tid nå minst 20 procents årlig avkastning på investerat kapital. I en position där vi är den mest tongivande aktören inom riskkapital i vår utvalda nisch, det vill säga den investerare som de allra duktigaste entreprenörerna utanför storstäderna vänder sig till i första hand.

Jag ser med tillförsikt fram emot ett lyft under 2024. Välkommen att vara med på tillväxtresan du också.

Med vänliga hälsningar
Henrik Jerner



Bolaget i sammandrag

Northern CapSek Ventures är ett annorlunda riskkapitalbolag, som hittar och investerar i spännande techbolag utanför storstadsregionerna. 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, 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 hjälpa små och medelstora techbolag som verkar i Sveriges norra tillväxtkluster. Bolagets hemsida är <https://capsek.se>

Ekonomisk översikt

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2023 3M (okt-dec)	2022 3M (okt-dec)	2023 12M (jan-dec)	2022 12M (jan-dec)
Nettoomsättning	56	9	214	74
EBITDA	-1 594	-1 122	-5 973	-4 731
EBIT	-2 572	-2 101	-9 886	-8 519
Periodens resultat	-2 209	88	-12 243	-19 991
Resultat per aktie	-0,050	0,004	-0,277	-0,846
Antal aktier (i tusental)	44 270	23 641	44 270	23 641
Genomsnittligt antal Aktier (i tusental)	34 664	22 464	31 270	14 764

Antalet aktier

På balansdagen uppgick antalet aktier till 44 269 807 stycken.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 5 565 TSEK (IB 3 877 TSEK). Soliditeten var 97,9 % (IB 98,2 %).

Resultaträkning

<i>Alla belopp i TSEK</i>	1 okt-31 dec 2023 3M	1 okt-31 dec 2022 3M	1 jan-31 dec 2023 12M	1 jan-31 dec 2022 12M
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	56	9	214	74
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa intäkter	56	9	214	74
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-913	-670	-3 071	-3 048
Personalkostnader	-737	-461	-3 116	-1 753
Av- och nedskrivningar	-978	-979	-3 913	-3 788
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-4
Summa kostnader	-2 628	-2 110	-10 100	-8 593
Rörelseresultat	-2 572	-2 101	-9 886	-8 519
Finansnetto				
Realisationsresultat	0	0	-46	77
Värdeförändringar noterade innehav	-479	-1 032	-3 916	-8 835
Värdeförändringar onoterade innehav	815	3 209	1 428	-2 726
Ränteintäkter	27	12	177	12
Räntekostnader	0	0	0	0
Övriga finansiella kostnader	0	0	0	0
Summa finansnetto	363	2 189	-2 357	-11 472
Resultat efter finansiella poster	-2 209	88	-12 243	-19 991
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 209	88	-12 243	-19 991

Balansräkning

Alla belopp i TSEK

2023-12-31

2022-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	3 998	7 912
Materiella anläggningstillgångar	57	0
Andelar i övriga företag	30 597	29 104
Andra långfristiga fordringar	50	50
Summa anläggningstillgångar	34 702	37 066

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	181	0
Konvertibla lån	976	946
Övriga fordringar	444	175
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	173	276
Summa kortfristiga fordringar	1 774	1 397

Likvida medel	5 565	2 143
---------------	-------	-------

Summa omsättningstillgångar	7 339	3 540
------------------------------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	42 041	40 606
-------------------------	---------------	---------------

Balansräkning, forts.

Alla belopp i TSEK

2023-12-31

2022-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital	4 427	23 641
Fritt eget kapital	36 730	16 547

Summa eget kapital	41 157	40 188
---------------------------	---------------	---------------

Långfristiga skulder

Långfristiga lån	0	0
Utnyttjad checkkredit*	0	0

Summa långfristiga skulder	0	0
-----------------------------------	----------	----------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	351	238
Skatteskulder	49	0
Övriga kortfristiga skulder	172	86
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	312	94

Summa kortfristiga skulder	884	418
-----------------------------------	------------	------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 041	40 606
---------------------------------------	---------------	---------------

*CapSek innehar sedan september 2022 en tillgänglig checkkredit om 1 500 TSEK. Utnyttjat belopp vid rapportperiodens utgång är 0 TSEK.

Förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Reserv- fond	Över- kursfond	Balanserat resultat	Summa
<i>Alla belopp i TSEK</i>						
Ingående eget kapital 2020-01-01	6 786	1 513	0	33 747	-12 988	29 057
Periodens resultat jan - dec 2020					1 044	1 044
Nyemission	8 191	-1 513		4 895		11 573
Utgående eget kapital 2020-12-31	14 977	0	0	38 642	-11 944	41 674
Ingående eget kapital 2021-01-01	14 977	0	0	38 642	-11 944	41 674
Periodens resultat jan - dec 2021					-23 395	-23 395
Nyemissioner	15 461			-626		14 835
Teckningsemission	5 022			-580		4 442
Utgående eget kapital 2021-12-31	35 460	0	0	37 436	-35 339	37 556
Ingående eget kapital 2022-01-01	35 460	0	0	37 436	-35 339	37 556
Periodens resultat jan - sep 2022					-20 079	-20 079
Periodens resultat okt - dec 2022					88	88
Minskning av aktiekapital	-24 549				24 549	0
Nyemissioner	12 729			9 890		22 619
Teckningsemission, TO3	1			3		4
Utgående eget kapital 2022-12-31	23 641	0	0	47 329	-30 781	40 188
Ingående eget kapital 2023-01-01	23 641	0	0	47 329	-30 781	40 188
Periodens resultat jan - sep 2023					-10 034	-10 034
Periodens resultat okt - dec 2023					-2 209	-2 209
Minskning av aktiekapital	-21 277				21 277	0
Nyemissioner	2 063			11 149		13 212
Utgående eget kapital 2023-12-31	4 427	0	0	58 478	-21 747	41 157

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TSEK</i>	1 okt-31 dec 2023 3M	1 okt-31 dec 2022 3M	1 jan-31 dec 2023 12M	1 jan-31 dec 2022 12M
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 572	-2 101	-9 886	-8 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	978	1 049	3 913	3 788
Erhållen ränta	27	12	177	12
Erlagd ränta	0	0	0	0
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 567	-1 040	-5 796	-4 719
Minskning(+)/Ökning(-) av övriga fordringar	-195	-636	-377	-1 059
Minskning(-)/Ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	169	-881	466	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 593	-2 557	-5 707	-5 895
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-57	0	-57	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-987	-1 962	-4 072	-22 076
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	46	77
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 044	-1 962	-4 083	-21 999
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	4 325	4 446	13 212	22 623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 325	4 446	13 212	22 623
Förändring likvida medel	1 688	-73	3 422	-5 271
Likvida medel vid periodens början	3 877	2 216	2 143	7 414
Likvida medel vid periodens slut	5 565	2 143	5 565	2 143

Investeringar i portföljbolag inklusive konvertibellån

Investeringar	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 31 dec 2020	1 jan – 31 dec 2019	Totalt
<i>Alla belopp i TSEK</i>						
Appspotr*	1 088	373	4 000	2 000	610	9 571
Glase FinTech**						1 500
Arkimera Robotics				2 000		2 000
Hoodin*	457	1 982			3 178	8 148
Hoodin, konvertibelt lån	-200	200				0
PubQ		205	980	1 733		2 918
PubQ, kortfristigt lån	250					250
Itatake	320	5 555	1 000			6 875
Itatake, konvertibelt lån	200	600				800
Noda Intelligent Systems	1 000	1 419	2 100			4 519
Tölve**		74	500			574
Bricknode Holding			4 000			4 000
Huddlestock Fintech*	750					750
Zesec of Sweden*		1 729				1 729
Klash	230	4 741				4 971
Talkamatic	104	2 090				2 194
Talkamatic, konvertibelt lån	-100	100				0
Validity		405				405
E-Go E-Sports	131	498				629
E-Go E-Sports, konvertibelt lån	100					100
AI Medical Technology		1 752				1 752
Totalt	4 330	21 723	12 580	5 733	3 788	53 685

*Noterade innehav

** Avytrade innehav

Värdeförändringar aktieinnehav i portföljbolag

	1 jan-31 dec 2023 12M	1 jan-31 dec 2022 12M	1 jan-31 dec 2021 12M	1 jan-31 dec 2020 12M	1 jan-31 dec 2019* 12M
<i>Alla belopp i TSEK</i>					
Ingående balans	29 104	19 842	22 902	8 234	4 031
Investeringar	4 033	20 823	12 580	5 733	3 788
Avyttringar	-51	0	0	0	0
Ränta/utdelning	0	0	0	0	0
Omvärderingar noterade innehav*	-3 916	-8 835	-17 062	8 889	415
Omvärderingar onoterade innehav*	1 428	-2 726	1 421	46	0
Utgående balans	30 597	29 104	19 842	22 902	8 234

* Omvärderingar: I bokslutet 19-12-31 värderades samtliga innehav i portföljbolag till anskaffningsvärde. Om innehaven hade värderats till verkligt värde (marknadsvärde) hade resultatet för omvärderingar under 2020 uppgått till 8 005 TSEK och för 2019 till 1 345 TSEK.

Ägande och marknadsvärde

	31 dec 2023 Marknadsvärde
<i>Alla belopp i TSEK</i>	
*Noterade innehav	2 814
Onoterade innehav	27 783
Utgående balans	30 597

*Inkluderar inte samtliga Huddlestock-aktier som erhöles i samband med avyttringen av Bricknode.

Kommentarer till de finansiella rapporterna

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 56 TSEK (9) under perioden. Det redovisade resultatet för perioden uppgick till -2 209 TSEK (88). Övriga externa kostnader och personalkostnader uppgick under perioden till 1 650 TSEK (1 131), vilket i all väsentlighet var i linje med budget och plan.

Resultatet per aktie uppgick till -0,050 SEK (0,004) under perioden.

Väsentliga engångshändelser

Inga

Investeringar

Bolaget har genomfört tilläggsinvesteringar i de befintliga portföljbolagen Noda och Itatake under det gångna kvartalet. Utöver det har en investering i ett konvertibelt lån till det befintliga portföljbolaget E-Gogo E-sports genomförts.

Avskrivningar

Resultatet för perioden har belastats med 978 TSEK (979) i avskrivningar. Posterna avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (goodwill).

Finansnetto

Finansnetto för perioden uppgick till 363 TSEK (2 189). Finansnettot avser huvudsakligen ej realiserad värdeförändring på finansiella tillgångar. I finansnettot ingår även ränteintäkter från kortfristig utlåning.

Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång 5 565 TSEK (2 143) i likvida medel. Motsvarande belopp inklusive checkkredit är 7 065 TSEK (3 643). Per rapportdatumet hade bolaget räntebärande skulder om 0 TSEK (0).

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 31 december 2023 uppgick CapSeks egna kapital till 41 157 TSEK (40 188). Aktiekapitalet är per 31 december 2023 fördelat på 44 269 807 aktier med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktieslagen fördelar sig enligt följande:

Stamaktier: 41 083 698 st

Preferensaktier: 3 186 109 st

Aktien

Bolagets stamaktier handlas från 7 juli 2020 på NGM Nordic SME under symbolen CAPS och innehar ISIN-kod SE0014452942. Bolagets preferensaktier handlas från 19 december 2022 på NGM Nordic SME under symbolen CAPS PREF och innehar ISIN-kod SE0018537375.

Stamaktien innehar 1 röst per aktie.

Preferensaktien innehar 1/10 röst per aktie.

Preferensaktierna medför företrädesrätt till samtliga utbetalningar på aktier oavsett om det sker genom exempelvis vinstutdelning eller inlösen. I första hand ska varje preferensaktie, med företräde framför stamaktier, erhålla 100 procent av samtliga utbetalningar till dess att varje preferensaktie erhållit utbetalning om ett belopp motsvarande en årlig ränta om 7 procent på teckningskursen per preferensaktie. Preferensaktien innehåller en rätt till inlösen mot stamaktie från och med år 2025 till en ökande rabatt. År 2025 motsvarar rabatten 20 procent och stiger därefter med 5 procent årligen till år 2030 då den slutliga rabatten vid inlösen motsvarar 45 procent.

Fullständiga villkor för preferensaktierna framgår på bolagets hemsida:

<https://capsek.se/investor-relations>

Anställda

Per den 31 december hade CapSek 2 anställda. 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 marknadsvärderas kvartalsvis i samband med delårsrapporter.

Övrig information

Finansiell kalender

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2023 offentliggörs den 18 mars 2024.
- Årsstämman för verksamhetsåret 2023 hålls den 23 april 2024.
- Delårsrapporten för Q1 2024 offentliggörs den 23 maj 2024.
- Delårsrapporten för Q2 2024 offentliggörs den 23 augusti 2024.
- Delårsrapporten för Q3 2024 offentliggörs den 23 november 2024.

Ägardata

Antalet aktier vid periodens slut, den 31 december 2023, uppgick till 44 269 807 stycken och de 10 största ägarna var då enligt nedan (källa: NGM).

Namn	Antal	Kapitalandel, %
Swedbank Försäkring	2 307 624	6,92
Avanza Pension	1 958 616	5,87
Lennart Bergström	1 371 041	4,11
Stefan Eriksson	1 109 279	3,33
Jonas Sjöberg	1 033 790	3,10
G Carlsson Company Invest AB	1 016 794	3,05
Skoogs Handels AB	990 099	2,97
Peter Wendel	825 189	2,47
Axator Energy AB	749 615	2,25
Jan Sjöblom	670 236	2,01
Övriga aktieägare	21 310 850	63,91
Totalt	33 343 133	100,00

De nya tillkommande aktierna från emissionen i fjärde kvartalet 2023 var inte registrerade per aktieägare i Euroclear per 23-12-31, därav är totalt antal aktier i tabellen nedan 33 343 133. De nya aktierna registrerades på respektive aktieägare i Euroclear i januari 2024.

Granskning

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

Göteborg den 21 februari 2024

Northern CapSek Ventures AB (publ)

Bertil Fredriksson
Styrelseordförande

Anders Lundkvist
Styrelseledamot

Hanna Moisander
Styrelseledamot

Lennart Bergström
Styrelseledamot



Northern Capsek Ventures

NORTHERN CAPSEK VENTURES AB (PUBL)

BESÖKSADRESSER: VALLGATAN 25 GÖTEBORG OCH SERVICEGATAN 1 PITEÅ

POSTADRESS: BOX 111 57, 404 24 GÖTEBORG

TELEFON: +46 31 20 90 00

E-POST: INFO@CAPSEK.SE

HEMSIDA: WWW.CAPSEK.SE