



## Delårsrapport 1 juli – 30 september 2023

### Northern CapSek Ventures AB (publ)

Northern CapSek Ventures AB (“CapSek” eller “Bolaget”) gör under tredje kvartalet 2023 ett negativt nettoresultat på cirka -3,2 MSEK. Det negativa resultatet av omvärderingar i portföljen under kvartalet uppgick till cirka -0,8 MSEK, fördelat på omvärderingar av noterade innehav som uppgick till cirka -1,5 MSEK och omvärderingar av onoterade innehav som uppgick till cirka 0,7 MSEK. Efter genomförda utvärderingar av potentiella portföljbolag i Region Norr har intentionsavtal ingåtts med två bolag: RockSigma och Arctic Space Technologies. De kommande investeringarna sätter på allvar CapSek på kartan i den del av landet som sannolikt har störst potential och tillväxt för närvarande.

Under tredje kvartalet har CapSek gjort följdinvesteringar i de onoterade portföljbolagen Noda Intelligent Systems, Itatake och PubQ på sammanlagt cirka 0,8 MSEK. Vid utgången av perioden uppgick investeringsportföljen till innehav i 13 techbolag samt substansvärdet per aktie till 1,18 SEK, motsvarande en substansrabatt om cirka 38 procent.

Efter periodens utgång har bolaget genomfört en företrädesemission av stamaktier och teckningsoptioner som sammanlagt kommer att tillföra bolaget cirka 4,9 MSEK före emissionskostnader för den del som avser stamaktierna. Teckningen motsvarade cirka 49 procent av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna kan, vid fullt utnyttjande, tillföra bolaget som högst ytterligare cirka 10,9 MSEK. Efter periodens utgång har CapSek gjort en följdinvestering i Noda Intelligent Systems på cirka 0,7 MSEK samt en följdinvestering i Itatake på cirka 0,3 MSEK.

## Sammanfattning för perioden 2023-07-01 - 2023-09-30

<i>Alla belopp i TSEK</i>	<b>2023 3M (jul-sep)</b>	<b>2022 3M (jul-sep)</b>	<b>2022 12M (jan-dec)</b>
Nettoomsättning	17	20	74
EBITDA*	-1 451	-1 057	-4 731
EBIT**	-2 430	-2 035	-8 519
Finansnetto***	- 728	-5 273	-11 472
Periodens resultat	-3 158	-7 309	-19 991
Resultat per aktie****	-0,095	-0,357	-0,846
Antal aktier (i tusental)	33 236	20 455	23 641
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	33 236	20 455	14 764
Resultat per aktie före utspädning*****	-0,095	-0,357	-0,846
Resultat per aktie efter utspädning*****	-0,095	-0,357	-1,354
Eget kapital	39 041	35 654	40 188
Soliditet	98,2 %	96,5 %	99,0 %
Substansvärde per aktie*****	1,18	1,74	1,70
Aktiekurs (kr)	0,73	0,87	0,94
Substansrabatt (-) /-premie (+)	-38,3 %	-50,0 %	-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.

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Omsättningen uppgick till 17 TSEK (20)
- Resultat per aktie blev -0,095 SEK (-0,357)
- Resultat efter skatt uppgick till -3 158 TSEK (-7 309)
- Bolaget gjorde en följdinvestering i Noda på cirka 0,3 MSEK.
- Bolaget gjorde en följdinvestering i Itatake avseende ett konvertibelt lån på 0,2 MSEK.
- Bolaget genomförde en räntebärande kortfristig utlåning till PubQ på ca 0,3 MSEK.
- Bolagets portföljbolag Bricknode avnoterades från Nasdaq First North Growth Market som ett led i att Bricknode förvärvas 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.
- Bolaget informerade om att intentionsavtal om kommande investeringar ingåtts med Arctic Space Technologies och Rock Sigma i Region Norr. Med de kommande investeringarna etablerar sig CapSek på allvar i Region Norr.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I oktober beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, att genomföra en företrädesemission av units bestående av stamaktier och teckningsoptioner av serie TO4. Teckningstid för emissionen var 25 oktober till 8 november. Företrädesemissionen gjordes till kursen 0,45 kr per unit där totalt 10 943 342 stamaktier tecknades, motsvarande cirka 49 procent av de erbjudna aktierna. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka 4,9 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader. Genom Företrädesemissionen ökar antalet aktier i Bolaget från 33 236 466 aktier till 44 179 808 aktier. Teckningsoptionerna serie TO4 förfaller under fjärde kvartalet 2024 och CapSek kan vid förfallet maximalt tillföras ytterligare cirka 10,9 MSEK.
- Bolaget gjorde en följdinvestering i Noda på cirka 0,7 MSEK. Efter investeringen äger Bolaget cirka 12 procent i Noda.
- Bolaget gjorde en följdinvestering i Itatake på cirka 0,3 MSEK. Efter investeringen äger Bolaget cirka 9 procent i Itatake.

## VD har ordet

De onoterade portföljbolagen i scaleup-fas fortsätter att växa i hög takt. De sex onoterade bolagen i scaleup-fas är Arkimera, E-Go, Itatake, Klash, Noda och PubQ. Under perioden april-september 2023 ökade deras nettoomsättning med i genomsnitt 52 procent jämfört med samma period 2022. Våra noterade innehav fortsätter tyvärr att utvecklas svagt, undantaget här är Huddlestock som under första halvåret 2023 omsatte runt 55 MNOK, en tillväxt på 77 procent. Nu är CapSek en liten ägare i Huddlestock, efter att alla förvärvstransaktionerna är genomförda kommer CapSek äga endast cirka 0,5 procent i bolaget.

Vi gör nu välavvägda val inom den befintliga portföljen, där vissa bolag framträder som särskilt prioriterade för det kommande året. Det innebär inte att vi saknar tro på övriga bolag utan vi vet att företagsutveckling är en långsiktig process och att mycket kan inträffa under den genomsnittliga innehavstiden på 5-7 år, vilket är den tidshorisont vi räknar med för att uppnå våra avkastningsmål.

De tre portföljbolag som utvecklas bättre än planerat är Arkimera Robotics, Noda Intelligent Systems och PubQ. Deras nuvarande framgångar öppnar möjligheter för intresse från industriella aktörer eller ventureinvestorer. Även om vi inser att det är för tidigt för en fullskalig exit till höga värderingar, ser vi potential för dessa bolag att attrahera expensionskapital till attraktiva värderingsnivåer. Det ger förutsättningar för en än högre tillväxt samtidigt som det påverkar vår balansräkning positivt genom högre värderingar.

Även om vi inte har några begränsningar i vår ägarhorisont så visar vi värde främst genom att vi gör exits, vilket främst kommer att ske genom att CapSek avyttrar aktierna i portföljbolag i samband med att bolagen blir uppköpta. Fram till exits visar vi värde genom att bolag som utvecklas väl uppvärderas i balansräkningen. Det är utmanande att uppvärdera innehav i dagens marknad där värderingarna är ordentligt nedtryckta. Det innebär att trots att bolagen utvecklas väl, vilket bland annat den höga tillväxttakten i de onoterade scaleup-bolagen visar, så kan vi inte uppvärdera innehaven nämnvärt. Hade värderingarna varit på samma nivå som under 2021 så hade vår balansräkning sett annorlunda ut. Men de låga värderingarna i nuläget påverkar egentligen inte bolagens långsiktiga värdepotential, utan det är bolagens operationella position inför en exit som är avgörande för värdet.

Förutom mätbar omsättningstillväxt så är det andra milstolpar som visar på att bolag utvecklas åt rätt håll. Jag tänker bland annat på att Noda har tecknat ett avtal med en av de tyska industrijättarna, vilket är deras största affär hittills i Tyskland, de har även påbörjat ett strategiskt samarbete med en större systemleverantör samt har rekryterat en extern VD med hög kompetens och lång erfarenhet av att driva tillväxtbolag. Arkimera har nu över 15000 aktiva företagskunder som använder Arkimeras lösning och man har nu utvecklat nya moduler för helautomatiserad bokföring som testats hos pilotkunder med mycket bra resultat. Lansering sker under 2024.

Vårt engagemang i Region Norr (Norrbotten och norra Västerbotten) ger resultat där vi identifierar många spännande möjligheter och vi har ingått intentionsavtal att investera i två bolag. Båda de potentiella tillskotten i portföljen, RockSigma och Arctic Space Technologies, har verkligen lyckats uppfylla våra krav och förväntningar. Bolagen verkar inom branscher som är karakteristiska för norra Sverige; den snabbväxande rymdindustrin samt den digitala transformationen inom gruvsektorn. De har redan nått lönsamhet och investeringarna möjliggörs av CapSeks tydliga förankring i Region Norr. RockSigma har för övrigt tagit sig in på årets lista innefattar de 33 hetaste unga teknikföretagen i Sverige och som publiceras årligen av NyTeknik och Affärsvärlden. RockSigma-affären räknar vi med att ro i hamn snarast. Arctic Space-affären tror jag kan genomföras under andra halvåret 2024 som tidigast.

Emissionen vi genomför nu ger ett bra tillskott i kassan. Det är klart vi hade hoppats på ett högre belopp, men närmare 50 procent teckning i dagens marknad är mer än de flesta vågar hoppas på. Jag är tacksam för det stöd vi får från våra befintliga ägare och jag hälsar också nya ägare välkomna. Kassan ger oss möjlighet att fortsätta investera i de bolag i portföljen som utvecklas bra. Teckningsoptionerna som förfaller nästa höst har dessutom potential att ge CapSek ytterligare expensionskapital.

Exits, värdetillväxt och nyemissioner är inte de enda metoderna för CapSek att växa. Det finns en hel del investeringsportföljer på marknaden och jag ser att det finns goda möjligheter för CapSek att förvärva portföljer. Företrädesvis förvärvar vi i så fall portfölj genom att betala med nyemitterade CapSek-aktier. För CapSek är det attraktivt genom att vi ökar förvaltad kapital samt kan spara kassan för expansionskapital till befintliga och nya bolag. Det är såklart viktigt att målbolagen i eventuella portföljförvärv är i rätt fas och passar in i CapSeks strategi.

I september publicerade vi CapSeks rapport "50 mest intressanta techbolagen utanför Stockholm 2023", ett sätt för oss att visa på den kunskapsbank vi sitter på samt potentialen av nya investeringar inom vårt geografiska upptagningsområde. Dessutom ger vi dessa bolag väl förtjänt uppmärksamhet vilket troligtvis underlättar deras tillväxtresa. Vi kommer att publicera denna rapport årligen.

I december flyttar vi in i den nya lokalen på Vallgatan 25 i Göteborg. En invigningsfest planeras till februari nästa år. Dessutom planerar vi affärsängelutbildningar i både Göteborg och Piteå under första halvåret 2024. Mer information kommer, välkomna på våra aktiviteter!

Med vänliga hälsningar

Henrik Jerner



## Bolaget i sammandrag

Northern CapSek Ventures AB (CapSek) är ett investmentbolag med kontor i Göteborg och Piteå och som investerar i tillväxtbolag, främst techbolag, med skalbara affärsmodeller. Målbolagen återfinns i södra, mellersta och norra 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. CapSek är noterat på NGM Nordic SME. Per 30 juni 2023 består Bolagets portfölj av aktier i 13 svenska techbolag. Bolagets hemsida är <https://capsek.se>

## Ekonomisk översikt

<i>Alla belopp i TSEK</i>	<b>2023 3M (jul-sep)</b>	<b>2022 3M (jul-sep)</b>	<b>2023 9M (jan-sep)</b>	<b>2022 9M (jan-sep)</b>	<b>2022 12M (jan-dec)</b>
Nettoomsättning	17	20	158	65	74
EBITDA	-1 451	-1 057	-4 379	-3 609	-4 731
EBIT	-2 430	-2 035	-7 314	-6 418	-8 519
Finansnetto	-728	-5 273	-2 720	-13 661	-11 472
Periodens resultat	-3 158	-7 309	-10 034	-20 079	-19 991
Resultat per aktie	-0,095	-0,357	-0,302	-0,982	-0,846
Antal aktier (i tusental)	33 236	20 455	33 236	20 455	23 641
Genomsnittligt antal Aktier (i tusental)	33 236	20 455	30 126	20 455	14 764

### Antalet aktier

På balansdagen uppgick antalet aktier till 33 236 466 stycken.

### Finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 877 TSEK (IB 5 887). Soliditeten var 98,2 % (IB 98,7 %).

# Resultaträkning

<i>Alla belopp i TSEK</i>	1 jul-30 sep 2023 3M	1 jul-30 sep 2022 3M	1 jan-30 sep 2023 9M	1 jan-30 sep 2022 9M	1 jan-31 dec 2022 12M
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	17	20	158	65	74
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>158</b>	<b>65</b>	<b>74</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-613	-631	-2 158	-2 378	-3 048
Personalkostnader	-855	-444	-2 379	-1 292	-1 753
Av- och nedskrivningar	-979	-978	-2 935	-2 809	-3 788
Övriga rörelsekostnader	0	-2	0	-4	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 447</b>	<b>-2 055</b>	<b>-7 472</b>	<b>-6 483</b>	<b>-8 593</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 430</b>	<b>-2 035</b>	<b>-7 314</b>	<b>-6 418</b>	<b>-8 519</b>
<b>Finansnetto</b>					
Realisationsresultat	-19	77	-46	77	77
Värdoförändringar noterade innehav	-1 508	-3 926	-3 437	-7 803	-8 835
Värdoförändringar onoterade innehav	749	-1 424	613	-5 935	-2 726
Räntenetto	50	0	150	0	12
Övriga finansiella kostnader	0	0	0	0	0
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-728</b>	<b>-5 273</b>	<b>-2 720</b>	<b>-13 661</b>	<b>-11 472</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 158</b>	<b>-7 309</b>	<b>-10 034</b>	<b>-20 079</b>	<b>-19 991</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 158</b>	<b>-7 309</b>	<b>-10 034</b>	<b>-20 079</b>	<b>-19 991</b>

# Balansräkning

Alla belopp i TSEK

2023-09-30

2022-09-30

2022-12-31

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	4 977	8 890	7 912
Andelar övriga företag	29 273	25 036	29 104
Andra långfristiga fordringar	50	50	50
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34 300</b>	<b>33 976</b>	<b>37 066</b>

### Omsättningstillgångar

Kundfordringar	21	0	0
Konvertibla lån	856	0	946
Övriga fordringar	380	536	175
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	321	227	276
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 578</b>	<b>763</b>	<b>1 397</b>

<b>Likvida medel</b>	<b>3 877</b>	<b>2 216</b>	<b>2 143</b>
----------------------	--------------	--------------	--------------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 455</b>	<b>2 979</b>	<b>3 540</b>
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>39 755</b>	<b>36 955</b>	<b>40 606</b>
-------------------------	---------------	---------------	---------------



## Balansräkning, forts.

Alla belopp i TSEK

2023-09-30

2022-09-30

2022-12-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

Bundet eget kapital	3 324	20 455	23 641
Fritt eget kapital	35 717	15 199	16 547

---

<b>Summa eget kapital</b>	<b>39 041</b>	<b>35 654</b>	<b>40 188</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------

#### Långfristiga skulder

Långfristiga lån	0	0	0
Utnyttjad checkkredit*	0	0	0

---

<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-----------------------------------	----------	----------	----------

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	298	512	238
Skatteskulder	36	0	0
Övriga kortfristiga skulder	178	94	86
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	202	694	94

---

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>714</b>	<b>1 300</b>	<b>418</b>
-----------------------------------	------------	--------------	------------

---

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 755</b>	<b>36 955</b>	<b>40 606</b>
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

\*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>						
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>6 786</b>	<b>1 513</b>	<b>0</b>	<b>33 747</b>	<b>-12 988</b>	<b>29 057</b>
Periodens resultat jan - dec 2020					1 044	1 044
Nyemission	8 191	-1 513		4 895		11 573
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>14 977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 642</b>	<b>-11 944</b>	<b>41 674</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>14 977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 642</b>	<b>-11 944</b>	<b>41 674</b>
Periodens resultat jan - dec 2021					-23 395	-23 395
Nyemission	14 976			-641		14 335
Nyemission	485			15		500
Teckningsemission	5 022			-580		4 442
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>35 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 436</b>	<b>-35 339</b>	<b>37 556</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>35 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 436</b>	<b>-35 339</b>	<b>37 556</b>
Periodens resultat jan - jun 2022					-12 771	-12 771
Periodens resultat jul - sep 2022					-7 309	-7 309
Minskning av aktiekapital	-24 549				24 549	0
Nyemission	12 729			9 890		22 619
Teckningsemission, TO3	1			3		4
Periodens resultat okt - dec 2022					88	88
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>23 641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 329</b>	<b>-30 783</b>	<b>40 188</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>23 641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 329</b>	<b>-30 783</b>	<b>40 188</b>
Periodens resultat jan - jun 2023					-6 876	-6 876
Periodens resultat jul - sep 2023					-3 158	-3 158
Minskning av aktiekapital	-21 277				21 277	0
Teckningsoptioner				138		138
Nyemission	960			7 789		8 749
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>3 324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 256</b>	<b>-19 540</b>	<b>39 041</b>

# Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TSEK</i>	1 jul-30 sep 2023 3M	1 jul-30 sep 2022 3M	1 jan-30 sep 2023 9M	1 jan-30 sep 2022 9M	1 jan-31 dec 2022 12M
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-2 430	-2 035	-7 314	-6 418	-8 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	979	980	2 935	2 809	3 788
Erhållen ränta	50	0	150	0	12
Betald skatt	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 401</b>	<b>-1 055</b>	<b>-4 229</b>	<b>-3 609</b>	<b>-4 719</b>
Minskning(+)/Ökning(-) av övriga fordringar	436	-195	-182	-425	-1 059
Minskning(-)/Ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	138	428	297	768	-117
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-827</b>	<b>-822</b>	<b>-4 114</b>	<b>-3 266</b>	<b>-5 895</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-1 064	0	-2 993	-20 186	-22 076
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-19	77	-46	77	77
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 083</b>	<b>77</b>	<b>-3 039</b>	<b>-20 109</b>	<b>-21 999</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemissioner	-100	-758	8 887	18 177	22 623
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-100</b>	<b>-758</b>	<b>8 887</b>	<b>18 177</b>	<b>22 623</b>
Förändring likvida medel	-2 010	-1 503	1 734	-5 198	-5 271
Likvida medel vid periodens början	5 887	3 720	2 143	7 414	7 414
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 877</b>	<b>2 216</b>	<b>3 877</b>	<b>2 216</b>	<b>2 143</b>

## Investeringar i portföljbolag inklusive konvertibellån

Investeringar	1 jan – 30 sep 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		5 555	1 000			6 555
Itatake, konvertibelt lån	200	600				800
Noda Intelligent Systems	333	1 419	2 100			3 852
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
AI Medical Technology		1 752				1 752
<b>Totalt</b>	<b>3 243</b>	<b>21 723</b>	<b>12 580</b>	<b>5 733</b>	<b>3 788</b>	<b>52 598</b>

\*Avytttrade innehav

## Värdeförändringar aktieinnehav i portföljbolag

<i>Alla belopp i TSEK</i>	1 jan-30 sep 2023 9M	1 jan-31 dec 2022 12M	1 jan-31 dec 2021 12M	1 jan-31 dec 2020 12M	1 jan-31 dec 2019* 12M
Ingående balans	29 104	19 842	22 902	8 234	4 031
Investeringar	3 047	20 823	12 580	5 733	3 788
Avyttringar	-54	0	0	0	0
Ränta/utdelning	0	0	0	0	0
Omvärderingar noterade innehav*	-3 437	-8 835	-17 062	8 889	415
Omvärderingar onoterade innehav*	613	-2 726	1 421	46	0
<b>Utgående balans</b>	<b>29 273</b>	<b>29 104</b>	<b>19 842</b>	<b>22 902</b>	<b>8 234</b>

\* 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

<i>Alla belopp i TSEK</i>	30 sep 2023 Ägarandel	30 sep 2023 Marknadsvärde
Appspotr	7,89%	660
Hoodin	11,53%	1 384
Huddlestock	0,25%	763
Zesec of Sweden	1,62%	9
Övriga innehav		26 457
<b>Utgående balans</b>		<b>29 273</b>

# Kommentarer till de finansiella rapporterna

## Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 17 TSEK (20) under perioden. Det redovisade resultatet för perioden uppgick till -3 158 TSEK (-7 309). Övriga externa kostnader och personalkostnader uppgår under perioden till 1 468 TSEK (1 075), vilket i all väsentlighet är i linje med budget och plan.

Resultatet per aktie uppgick till -0,095 SEK (-0,357) 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 kortfristigt lån till det befintliga portföljbolaget PubQ genomförts.

## Avskrivningar

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

## Finansnetto

Finansnetto för perioden uppgick till -728 TSEK (-5 273). 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 3 877 TSEK (2 216) i likvida medel. Motsvarande belopp inklusive checkkredit är 5 377 TSEK (3 716). Per rapportdatumet hade bolaget räntebärande skulder om 0 TSEK (0).

## Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 september 2023 uppgick CapSeks egna kapital till 39 041 TSEK (35 654). Aktiekapitalet är per 30 september 2023 fördelat på 33 236 466 aktier med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktieslagen fördelar sig enligt följande:

Stamaktier: 30 050 357 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.

## Anställda

Per den 30 september 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

- Bokslutskommunikén för Q4 och 2023 offentliggörs den 21 februari 2024.
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2023 offentliggörs den 18 mars 2024.
- Årsstämman för verksamhetsåret 2023 hålls den 23 april 2024.

### Ägardata

Antalet aktier vid periodens slut, den 30 september 2023, uppgick till 33 236 466 stycken och de 10 största ägarna var då enligt nedan (källa: NGM).

Namn	Antal	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Swedbank Försäkring	2 307 624	6,94	7,60
Avanza Pension	1 967 753	5,92	6,45
Lennart Bergström	1 371 041	4,13	4,43
Jonas Sjöberg	1 033 790	3,11	3,40
G Carlsson Company Invest AB	1 016 794	3,06	3,35
Skoogs Handels AB	990 099	2,98	3,26
Peter Wendel	825 189	2,48	2,72
Axator Energy AB	749 615	2,26	2,47
Jan Sjöblom	670 236	2,02	2,21
Övriga aktieägare	22 304 325	67,10	64,12
<b>Totalt</b>	<b>33 236 466</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Granskning

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

**Göteborg den 23 november 2023**

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 27 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