



Årsredovisning

för

Northern CapSek Ventures AB

559019-4261

Räkenskapsåret

2020

Org.nr 559019-4261

Styrelsen och verkställande direktören för Northern CapSek Ventures AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att med egna medel tillhandahålla riskkapital till små och medelstora företag samt utöva därmed förenlig verksamhet. Verksamheten skall dock inte vara sådan som kräver tillstånd enligt lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Företaget har sitt säte i Göteborg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Omsättningen uppgick till 102 TSEK (219 TSEK)
- Resultat per aktie blev 0,227 SEK (0,012 SEK)
- Resultat efter skatt uppgick till 1 044 TSEK (1 231 TSEK)
- Värdeutvecklingen i portföljen sedan de första investeringarna gjordes i juni 2018 uppgår till 35 procent per år före kostnader (IRR). Bolagets mål är en avkastning på 20 procent per år sett över en 5-årsperiod.
- Styrelsen föreslår ingen utdelning
- Bolagets aktie noteras på NGM Nordic SME den 7 juli.
- Bolaget gör ny- och följdinvesteringar på totalt 5,7 MSEK fördelat på tre portföljbolag, Arkimera Robotics, PubQ och Appspotr.
- Bolaget tillförs cirka 11,6 MSEK efter emissionskostnader fördelat på 8,5 MSEK i nyemission i samband med noteringen på NGM Nordic SME i juli samt 3,1 MSEK i samband med teckningsoptionsförfall under november 2020. Anledningen till kapitalanskaffningen var att ta in kapital för att fortsätta bygga upp investeringsportföljen.
- Bolaget inleder samarbeten med 9 investeringsaktörer, samtliga verksamma i södra Sverige, i syfte att hitta kvalitetssäkrade bolag att investera i samt samarbeta kring bolagsutveckling.
- Bolaget anställer ny VD, Henrik Jerner, med erfarenhet från bland annat Sjätte AP-fonden, Apotea och Ekapaif.
- Bolaget investerar 2 MSEK i Arkimera Robotics vars självinlärningsalgoritm möjliggör automatisering av datainmatning från digitala dokument.
- Bolaget investerar 1,7 MSEK i PubQ, som har en ny typ av digitalt kassa-/beställningssystem för restaurangbranschen i appformat
- Bolaget inleder samarbete med 1337 Works, en investeringsaktör som investerar i techbolag i tidig fas, främst i södra Sverige.
- Bolaget inleder samarbete med Softhouse Invest, en investeringsaktör som investerar i techbolag.
- Övriga händelser under det gångna räkenskapsåret framgår av de regulatoriska pressmeddelanden som offentliggjorts på bolagets webbplats, www.capsek.se.

Org.nr 559019-4261

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Bolaget planerar en nyemission på upp till 17,9 MSEK, varav 70 procent är säkerställt. Anledningen till nyemissionen är att ta in kapital för att fortsätta bygga upp investeringsportföljen. Bolaget upptog även i januari och februari bryggglån om cirka 7,6 MSEK med anledning av planerade investeringar.
- Bolaget nyttjar teckningsoptioner i Appspotr och gör en följdinvestering på 4 MSEK, som totalt tar in 55 MSEK
- Bolaget investerar 1 MSEK i Itatake, ett bolag som utvecklar och säljer "casual"-spel för mobiler och läsplattor.
- Bolaget gör en strategisk titthålsinvestering på 0,5 MSEK i Tölve, ett bolag som erbjuder kundföretag en CRM-modul som effektiviserar prospektering i säljprocessen.

VD har ordet

Nettoreultatet 2020 hamnar på 1 MSEK. Drivande för resultatet är den positiva kursutvecklingen för våra innehav, främst Appspotr. Värdeutvecklingen i portföljen sedan de första investeringarna gjordes i juni 2018 uppgår till 35 procent per år före kostnader (IRR). Det är en glädjande överavkastning då vårt långsiktiga mål är en avkastning på 20 procent per år sett över en 5-årsperiod.

Under första halvåret 2020 lade vi mycket energi på att förbereda nyemission samt notering på NGM Nordic SME. Under andra halvåret har vi kunnat se att vår investeringsmodell fungerar, både genom att våra samarbeten har lett till investeringar i nya målbolag samt att vi, förutom kontant investering, även har förvärvat aktier i målbolag genom att betala med CapSek-aktier.

Den genomförda nyemissionen under året gjorde att vi kunde 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. Vi har under 2020 investerat i tre bolag, varav två nya.

Vårt arbete med att bygga vidare på vår plattform för att hitta techbolag som genomför A-rundor fortsätter. Ett flertal viktiga och strategiska samarbeten har inletts under året vilket ger oss en ännu bättre tillgång till intressanta bolag att investera i.

2021 har i skrivande stund (februari) börjat med tre investeringar, varav två i nya målbolag, samt en planerad nyemission på upp till 17,9 MSEK för att fortsätta bygga upp investeringsportföljen. 70 procent av emissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Vår tillväxtresa fortsätter.

Samarbeten

Vi har under året kontinuerligt träffat och utvärderat nya samarbetspartners, vilket har resulterat i att nya och intressanta samarbeten har etablerats. Genom samarbetena etableras en dialog med ansvariga hos investeringsplattformarna och vi får kunskap om vilka bolag plattformarna är engagerade i. Vi kan därigenom etablera direktkontakt med ledningen hos potentiella Målbolag och en dialog /utvärdering kan påbörjas i god tid innan det potentiella Målbolaget ska ta in kapital.

Under 2020 har vi ingått samarbetsavtal med fem investeringsplattformar, Ekapaif AB i Göteborg, Starbright Invest i Jönköping, Softhouse Invest i Malmö, I Love Lund samt 1337Works i Lund. Vi har även informella samarbeten med ytterligare investeringsplattformar runt om i södra Sverige, såsom Blekinge Business Incubator, Almi Invest Väst, Investare Sydost och Almi Företagspartner Skåne.

Org.nr 559019-4261

Summerat leder våra samarbeten med andra investeringsaktörer till att vår pipeline kontinuerligt består av nya intressanta techbolag som vi utvärderar att investera i.

Investeringsmodellen fungerar

Genom noteringen av CapSek-aktien får nu 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. Modellen har visat sig fungera väl i de investeringar vi gjorde under hösten.

Investeringsmodellen i kombination med vår modell med samarbeten skapar bra dealflow, flexibilitet och hävstång, och jag vågar påstå att vårt arbetssätt är kostnadseffektivt, unikt och innovativt.

Portföljen

Vi har under året investerat i tre bolag; en följdinvestering i Appspotr på 2 MSEK samt nyinvesteringar i Arkimera Robotics på 2 MSEK och PubQ på 1,7 MSEK. Vid årskiftet har CapSek innehav i fem portföljbolag.

Appspotr är det ena av CapSeks två noterade innehav. Bolaget har under året utvecklats med att etablera nya partners inom både offentlig och privat sektor samt att befintliga avtalskunder går över till den nya plattformen i hög utsträckning. Att omsättningen ökar är också ett tecken på att bolaget är på rätt väg. Aktiekursen har under året stigit med +217% vilket är absolut största förklaringen till CapSek positiva omvärderingsnetto under 2020 på 8,9 MSEK.

Hoodin är CapSeks andra noterade innehav. Kursutvecklingen för Hoodin har varit negativ under året; -8%. Vi ser positivt på Hoodins framtid; bolaget har utvecklat sin partnerstrategi till att inkludera fler olika sorters partners samt ingått avtal med partners på nya geografiska marknader som visar att bolaget verkligen har potential att skala upp sin affär globalt. Drivande är också nytt regelverk inom Medtech som gör Hoodins erbjudande än mer attraktivt.

Arkimera Robotics (onoterat) är en ny investering för året. Bolaget har en mycket skalbar plattform och deras automatiseringstjänst AzoraOne växer snabbt och man attraherar nu mer än 200 nya företagskunder (slutanvändare) i månaden, en tillväxt på väl över 100 procent i årstakt. Tillväxtkapitalet bolaget erhöll under hösten möjliggör en ökad satsning på att växa med nya och befintliga partners i Norden och övriga Europa.

PubQ (onoterat) är också en ny investering för året. Bolagets kassasystem för restaurangbranschen i appformat tas emot väl på marknaden med lansering hos flera restaurangkedjor. Bolaget ingick bland annat under hösten ett ramavtal med en global restaurangaktör och utrullning pågår i Sverige på 500 av deras restauranger samt nu även restauranger i Norge och Danmark.

Glase Fintech (onoterat) är en investering som gjordes 2018. Bolagets teknik och dotterbolag såldes under 2019 till en norsk aktör.

Org.nr 559019-4261

Nyckeltal

Värdeutvecklingen i portföljen sedan de första investeringarna gjordes i juni 2018 uppgår till 35,1 procent per år före kostnader (IRR). CapSeks mål är en avkastning på 20 procent per år sett över en 5-årsperiod. Som jämförelse är den årliga tillväxten 0,3 procent för perioden juni 2018 till december 2019. Normalt sett är 2,5 år en alltför kort tid att mäta avkastning på denna typ av investeringsportfölj, främst beroende på trögheten att värdera onoterade innehav. Genom att CapSek har två noterade innehav blir det lite mer relevant att mäta avkastning på denna tidshorisont.

Omvärderingar i portföljen

När vi investerar första gången har portföljbolagen begynnande intäkter men inte i den utsträckning att bolagsvärderingen har skjutit i höjden, vilket innebär att CapSek får relativt stort ägande sett utifrån storleken på investering. I takt med att bolagen verkställer sina expansionsplaner finns det goda förutsättningar för att bolagsvärderingen ökar exponentiellt. Genom bolagens skalbara affärsmodeller är det kortare tid till värdetillväxt jämfört med många andra branscher/affärsmodeller. Vi strävar efter att löpande synliggöra värdeökningar i vår balansräkning samtidigt som vi kan komma att realisera värden om och när portföljbolag blir uppköpta. Samtidigt är det svårt att värdera snabbväxande onoterade bolag och det kommer alltid vara en viss eftersläpning i värderingarna och portföljbolagen är därmed sällan ”fullvärderade”.

Framtid

Jag ser inga effekter av att pandemin slår negativt mot den megatrend i samhället som digitaliseringen innebär. Snarare accelereras utvecklingen vilket också bekräftas av våra portföljbolag. Lönsamheten i bolag hålls också på bra nivåer vilket talar för fortsatta investeringar i nya teknologier.



Vänliga hälsningar,

Henrik Jerner

VD Northern CapSek Ventures

Org.nr 559019-4261

Bolaget i sammandrag

Bakgrund

Northern CapSek Ventures AB ("CapSek") är ett investmentbolag med säte i Göteborg. Bolaget bildades 2015 under namnet Freedesk med annan verksamhetsinriktning. Investeringsverksamheten startades under 2018 då också de första investeringarna gjordes. CapSek noterades på NGM Nordic SME sommaren 2020. Bolaget har två anställda, bestående av VD och arbetande styrelseordförande. Ekonomi och back-office hanteras av externa resurser.

Affärsidé

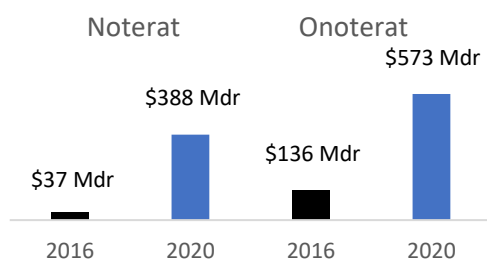
CapSeks affärsidé är att investera i onoterade och noterade bolag, främst techbolag, som expanderar och tar in tillväxtkapital i storleksordningen 5-30 MSEK. CapSek ska, innan investeringen, ha följt ett potentiellt målbolag under en tid och verifierat målbolagets förmåga att bygga värde avseende leverans, kundkvalitet samt skalbarhet i affärsmodellen. CapSeks aktieägare erbjuds på detta sätt en organiserad modell för att vara med i investeringsfasen i onoterade bolag, som gallrats fram under ett antal år hos etablerade investeringsaktörer.

Marknad

CapSek investerar i onoterade och noterade bolag, främst inom teknologisektorn, som befinner sig i en expansionsfas och har god tillväxtpotential. Investeringar i bolag i expansionsfasen benämns Venture Capital (VC)-marknaden. Inom VC-marknaden inriktar sig investeringarna på att utveckla bolag i faserna uppstart och expansion. Skuldsättning används sällan som hävstång i investeringarna.

Kännetecknade för att investera i bolag på VC-marknaden är även att det krävs mycket arbete för att utveckla bolagets verksamhet och struktur och därmed arbetar investeringarna ofta nära ledningen i bolagen. På VC-marknaden agerar både privata investerare samt svenska och internationella institutionella investerare. Merparten av investeringarna görs av private equity-fonder som hanteras av managementteam.

Teknologisektorn fortsätter att växa kraftigt. Totalt uppskattade bolagsvärden för europeiska teknikföretag, grundade efter 2000, uppgår 2020 till 961 miljarder dollar 2020, jämfört med 173 miljarder dollar 2016¹.



Sverige och Europa står sig starkt i den globala konkurrensen, 7 av de 10 länder med bäst ekosystem för start-ups är i Europa. Sverige är rankat på 7:e plats i världen².

¹ <https://2020.stateofeuropeantech.com/european-tech-grew-massively-2020/>

² <https://www.venturecapitaljournal.com/vc-finally-on-the-map-in-europe/>

Intressanta affärsmodeller och tekniker

CapSek investerar i techbolag vars tillväxt drivs av digitaliseringen av samhället. CapSek begränsar sig inte till investeringar i särskilda branscher eller verksamhetsområden, utan det är främst affärsmodellen och tekniken som är det intressanta. Fokus är på svenska företag.

Software as a service

SaaS är en mjukvara som levereras över internet och inte behöver lokal installation. SaaS-bolag skiljer sig från den traditionella licensbaserade modellen för mjukvaruförsäljning genom att i stället erbjuda en abonnemangsmodell. På så sätt får bolaget återkommande intäkter. SaaS-modellen har vuxit kraftigt de senaste tio åren och den globala marknaden väntas vara värd 157 miljarder dollar enligt analysföretaget Statista. Denna marknad väntas visa en tillväxt på 21 procent per år fram till 2023³.

Internet of things

IoT är ett samlingsnamn för vardagsföremål som, med inbyggd elektronik och internetuppkoppling, kan styras samt utbyta data över internet. IoT gör att den fysiska världen integreras med datasystem vilket kan leda till högre effektivitet, exakthet och ekonomiska fördelar. Marknaden för IoT var värd 250 miljarder dollar 2019 enligt analysföretaget Fortune Business Insight. Marknaden väntas växa med 25 procent i snitt per år (CAGR) fram till 2027. Det skulle innebära att marknaden uppgår till 1 463 miljarder dollar 2027⁴.

Gaming

Datorspel och gaming är världens största underhållningsindustri. Marknaden är större än både filmindustrin och musikindustrin. Den delas ofta in i segment beroende på vilket verktyg som används vid spelandet; konsolspel, mobila spel (mobiltelefoner och läsplattor) samt datorspel. Enligt analysbolaget Newzoo⁵ finns det 2020 globalt 2,8 miljarder spelare som årligen spenderar 175 miljarder dollar, en tillväxt med cirka 20 procent jämfört med 2019. Mobila spel står för största delen av marknaden (cirka 50 procent). Värdet på denna marknad väntas uppgå till närmare 220 miljarder dollar 2023, en tillväxt om 8 procent i snitt per år (CAGR)⁵.

Artificiell intelligens

AI är en samlingsterm för datasystem som kan känna av sin omgivning, tänka, lära sig och vidta åtgärder som svar på vad de känner och vilka mål de har. AI utgör en lösning på komplexa affärskritiska processer. Integration mellan AI och SaaS har visat sig möjliggöra effektivare dataanvändning genom automatisering av tjänster, ökad hastighet samt förbättrad säkerhet enligt PWC. Värdet på den globala marknaden för AI uppgick till cirka 10 miljarder dollar 2018 enligt analysbolaget Tractica. Marknaden bedöms växa kraftigt de närmaste åren för att nå ett värde på 126 miljarder dollar 2025 vilket motsvarar en tillväxt om 43 procent i snitt per år fram till 2027⁶.

³ <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/software-as-a-service-saas-global-market-report>

⁴ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/internet-of-things-iot-market-100307>

⁵ <https://newzoo.com/insights/articles/game-engagement-during-covid-pandemic-adds-15-billion-to-global-games-market-revenue-forecast/>

⁶ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market>

Org.nr 559019-4261

Strategi

CapSek investerar när det finns tydliga tecken på att ett Målbolags affärsmodell fungerar och Målbolaget tar in kapital för att accelerera tillväxt. Kapitalanskaffningarna är främst i storleksordningen 10 - 30 MSEK, en så kallad A-runda, ibland är kapitalanskaffningen något lägre, runt 5-10 MSEK, en så kallad pre A-runda. CapSek är en långsiktig ägare och har inga avyttringsplaner för sina investeringar. Avyttringar av innehav kan dock i enstaka fall komma att ske till industriella aktörer som expanderar genom förvärv av andra bolag eller i samband med börsnotering. Vid tillfället för CapSek första investering i ett Målbolag är strategin att Målbolaget ska vara onoterat, men i det fall Målbolaget väljer att noteras är det inget hinder för Bolagets fortsatta ägande.

Genom att bidra med kapital, strategiarbete, inspirera till förändring samt verka genom styrelsearbete, är det CapSeks målsättning att fungera som en katalysator för Målbolagens fortsatta utveckling, expansion och värdetillväxt. CapSek är en aktiv ägare som arbetar nära Målbolagens respektive ledningsgrupper och som samtidigt värnar om att bevara Målbolagens självständighet och det lokala entreprenörskapet.

Investeringsmodell

När CapSek tecknar aktier i en nyemission i ett målbolag sker betalning med likvida medel. Betalning med likvida medel sker även när Bolaget deltar i ett konvertibellån som senare konverteras till aktier i målbolaget. Utöver kontant investering kan Bolaget förvärva ytterligare aktier i målbolaget genom en apportemission. Ett apportemissionsförfarande innebär fördelar för både CapSek och för befintliga ägare i målbolaget; CapSek minimerar kapitalbehovet vid investering och tidigare ägare i målbolaget erhåller möjlighet till likviditet i form av aktier i ett noterat investmentbolag. Eftersom investeringsmodellen delvis baseras på betalning med CapSek-aktier blir erbjudandet för mottagaren av CapSek-aktierna mer attraktivt om aktien är noterad på en marknadsplats.

CapSek samarbetar aktivt med andra investerare som kan investera i målbolag parallellt med CapSek, det vill säga syndikeringspartners, för att på så sätt sprida risker och samordna kompetens. Syndikeringspartnern uppnår samma fördelar som CapSek och kan samtidigt dra fördelar av CapSeks sourcingmodell. CapSeks syndikeringspartners kan både vara industriella och finansiella investerare. CapSeks styrelse och ledning har ett extensivt finansiellt nätverk och bedömer att det finns goda möjligheter att attrahera syndikeringspartners vid flertalet investeringsstillfällen. CapSeks styrelse bedömer också att man kan attrahera kapital från investeringsplattformarnas unika investerarnätverk, då varje plattform ofta har ett antal lokala investerare och affärsänglar i sitt nätverk som kan vara intresserade av att investera i målbolaget.

Sourcing och gallringsprocess

Nya målbolag identifieras på två sätt; dels genom ledningens och styrelsens egna nätverk, dels genom samarbeten med andra investeringsaktörer. Potentiella målbolag utvärderas därefter utifrån ett flertal parametrar såsom exempelvis ledningens förmåga att uppnå satta mål, teknisk kompetens, ordning och reda, marknadstillväxt och marknadspotential. Merparten av CapSeks nya målbolag kommer att ingå i ekosystemet hos etablerade investeringsaktörer, så kallade investeringsplattformar. CapSek ingår löpande samarbeten med investeringsplattformar för att på så sätt få information om, och kontakt med, potentiella målbolag. Genom detta förfarande kommer potentiella målbolag att ha följts, analyserats och utvärderats på nära håll under en längre tid under vilken det krävs att målbolaget uppvisar god tillväxtpotential och fungerande affärsmodell.

Org.nr 559019-4261

Investeringskriterier

Följande investeringskriterier är avgörande för om CapSek ska investera:

- Vid första investeringstillfället är Målbolaget onoterat
- Marknaden för Målbolagets produkt eller tjänst är stor eller har potential att bli det,
- Målbolagets ledning innehar nödvändig kompetens för den expansion Målbolaget befinner sig i samt
- Affärsmodellen är bevisad, främst genom begynnande skalbara intäkter.

Målsättningar

CapSek har som målsättning att göra upp till fyra investeringar per år med ett långsiktigt mål att bygga upp portfölj bestående av 15–20 bolag. Målbilden på sikt är att nå en ägarandel på som mest 30 procent i respektive portföljbolag. Potentiella investeringar bedöms och utvärderas efter målbolagets potential att skapa avkastning i form av framtida värdetillväxt. Vid tillfället för första investeringen bedöms målbolagets bolagsvärden ligga i intervallet 30–80 MSEK. Målsättningen är att målbolagets tillväxt löpande resulterar i avkastning i form av ökade marknadsvärderingar i CapSeks balansräkning. CapSek är en långsiktig ägare och har inga avyttringsplaner för sina investeringar, hel- eller delavyttringar av innehav kan dock ske i form av försäljning till industriella köpare eller i samband med att målbolag börsnoteras. CapSeks avkastningsmål är en avkastning på 20 procent per år före kostnader (Internal Rate of Return, IRR) mätt över en 5-årsperiod.

Konkurrensfördelar

CapSeks konkurrenter är primärt Venture Capital-fonder ("VC-fonder") samt familjeägda investeringsbolag som också investerar i bolag i expansionsfas. VC-fonder har normalt en livslängd på 7–10 år där investerare skjuter till kapital de första åren och utdelning sker i takt med att fonden avyttrar innehav. Fondandelarna är inte likvida utan investerarna måste räkna med att investerat kapital är låst under ett antal år.

Kännetecknande VC-fonder i allmänhet är att deras fonder har ökat betydligt i storlek de senaste 5-10 åren, vilket har lett till att varje enskild investering också blir större. Det i sin tur har inneburit att Målbolagen har kommit längre i sin utveckling, Målbolagets kapitalrundor är ofta på 50–100 MSEK. CapSek investerar när Målbolagen har kapitalbehov på 10–30 MSEK. I detta segment är relativt få VC-fonder verksamma och Bolaget konkurrerar därför främst med mindre familjeägda investeringsbolag.

På grund av sin storlek har VC-fonder ofta ett geografiskt fokus som täcker stora delar av Europa och ibland även USA, med egen representation i flera huvudstäder. De har därmed inte samma närvaro i regionerna kring Göteborg och Malmö som Bolaget har. En annan skillnad mellan VC-fonder och Bolaget är att VC-fonder tar ut förvaltningsarvodet, vilket CapSek inte gör då Bolaget är ett investmentbolag med egna driftkostnader i form av löner och administrationsomkostnader.

CapSeks värdetillväxt grundar sig på en utveckling och tillväxt av Målbolagets verksamhet vilket i sin tur resulterar i ökade marknadsvärden i Bolagets balansräkning. Skillnaden mellan att investera i CapSek och en onoterad VC-fond är att en investerare i CapSek kan avyttra sin investering direkt över marknaden, då Bolaget är börsnoterat, medan en VC- investerare bara kan återfå sin investering med ränta om fonden har avyttrat sina innehav enligt plan. VC-fonder har således en uttalad exitstrategi, vilket skiljer sig från CapSek.

Org.nr 559019-4261

Portföljen

Vid årsskiftet 2020/2021 består portföljen av innehav i fem portföljbolag; Appspotr, Arkimera Robotics, Glase Fintech, Hoodin och PubQ.

Appspotr utvecklar, säljer och marknadsför mjukvarulösningar för utveckling av mobila appar med fokus på Low Code som innebär att användaren kan skapa mobila appar utan förkunskaper inom kodning. Via bolagets plattform Appspotr 3 erbjuds tjänster relaterade till formgivning, innehåll och publikation som innebär snabbare, effektivare produktion av appar till en väsentligt lägre kostnad. Kunderna återfinns bland annat inom IT-bolag, webbutvecklare och andra företag vilka utvecklar mobila applösningar till slutkund samt inom företag och organisationer med behov av apputveckling inom organisationen. Försäljning sker dels genom direktförsäljning till organisationer som levererar appar till sina kunder internt eller externt, dels genom integrationer och samarbeten med systemleverantörer och dels genom partnerförsäljning till partners på en viss marknad eller inom en viss branschvertikal. I Appspotr koncernen ingår Appsales som är en återförsäljare och agerar likt en sådan men tillför också sälj och marknadskunskap till Appspotr för att bygga upp återförsäljaraffären.

Arkimera Robotics har tagit fram en självinlärningsalgoritm som kan nyttjas i olika mjukvaruapplikationer för att automatisera datainmatning från digitala dokument. Algoritmen kräver mycket lite data för att lära sig hur en användare vill plocka ut information från ett inkommande underlag. Den bidrar också till att lösa de utmaningar som förknippas med maskininlärningsmodeller som är byggda i ramverk från exempelvis Google, Amazon och Microsoft. Arkimeras första produkt AzoraOne erbjuds som en API-tjänst till mjukvarubolag som tillhandahåller redovisnings- och bokföringsapplikationer till små och medelstora företag. På Arkimeras pilotmarknad (Sverige) utgör AzoraOne ryggraden i senaste generationens automatiseringstjänster hos programvaruleverantörer som exempelvis Björn Lundén, Brilljant Ekonomisystem och Hogia.

Glase Fintech är ett mjukvaruföretag som under 2017 förvärvade rättigheterna till en mobil betalningstjänst. Tjänsten gör det möjligt för alla med en smartphone att betala i butik, antingen kontaktlöst eller med QR-koder. Vidare kan användare överföra pengar utan kostnad, spara sina kvitton digitalt och spara pengar genom att dra nytta av erbjudanden och kampanjer direkt kopplade till appen. Under 2019 såldes teknik och dotterbolag till en norsk aktör. Transaktionen innebar ett traditionellt upplägg med en summa som erlades up-front samt en tilläggsköpeskilling som aktiveras i funktion av kundreakivering över tid.

Hoodin utvecklar och säljer en unik tjänst (SaaS) som kan utföra bevakning och inhämtning av digital information. Tjänsten bevakar och hämtar digital information från de källor kunden anser mest relevanta och viktiga för dem. Den automatiska hanteringen gör att Hoodins kunder får full kontroll över den information som kontinuerligt skapas på internet, samtidigt som tjänsten medför stora arbetstids- och kostnadsbesparingar. Hoodin når slutkunder och nya användare genom ett nätverk av partners. En partner kan vara verksam inom en viss bransch eller tillhandahålla egen mjukvara där Hoodin ingår som del för att automatisera bevakning och inhämtning av digitalt innehåll. I och med ingått partnerskap mellan Hoodin och partners, ges partner rätt att sälja och implementera Hoodin hos kund. Hoodins affärsmodell baseras på att partners och kunder betalar en månadslicens.

PubQ:s affärsidé kan beskrivas som ett digitalt kassasystem i appformat för restaurangbranschen (även kaféer och kiosker). PubQ erbjuder en white label-app där restaurangens varumärke exponeras. I appen kan kroggäster sköta både beställningar och betalningar helt digitalt, oavsett om de beställer take away eller äter i restaurangen. Med PubQ:s app får restaurangerna även tillgång till ett lojalitetsprogram, ett bordsbokningssystem och möjligheter till marknadsföring. Kunden ansvarar för marknadsföring och

Org.nr 559019-4261

systemet integrerar med restaurangernas bokföringssystem och befintliga kassasystem. Appen vänder sig restauranger som vill undvika att gå samma väg som hotellmarknaden gjort, där dominerande bokningsmotorer helt tagit över den digitala relationen med kunden. För många krögare blir PubQ:s app ett enkelt sätt att öka sin digitala närvaro. Bland de nuvarande kunderna finns en av de största restaurangaktörerna på marknaden.

Ägarförhållanden

Ägare	Andel %
Ekapaif AB	27,14
Jonas Sjöberg	9,09
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	7,05
Cocolabel AB	4,92
Jan Ivar Sjöblom	4,22
Kehl Invest AB	3,85
Vertex Förvaltnings AB	3,60
Axator Energy AB	2,13
Henrik Walldén	1,84
Lennart Bergström	1,83
Övriga aktieägare*	34,33

*Består av 184 juridiska och fysiska personer.

Flerårsöversikt (Tkr)	2020	2019	2018	2017	2015/16
Nettoomsättning	102	219	956	1 813	1 607
Resultat efter finansiella poster	1 044	1 231	-4 302	-7 943	-2 338
Balansomslutning	42 194	30 704	590	5 344	4 491
Soliditet (%)	99	95	-32	82	80

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	6 785 543	1 512 944	33 746 905	-14 219 260	1 230 940	29 057 072
Nyemission	8 190 911	-1 512 944	4 894 726			11 572 693
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				1 230 940	-1 230 940	0
Årets resultat					1 044 402	1 044 402
Belopp vid årets utgång	14 976 454	0	38 641 631	-12 988 320	1 044 402	41 674 167

Villkorade, ännu ej återbetalda, aktieägartillskott uppgår per balansdagen till 25 000 (25 000) kr.

Org.nr 559019-4261

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	25 653 311
årets vinst	1 044 402
	26 697 713

disponeras så att i ny räkning överföres	26 697 713
---	------------

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Resultaträkning

Tkr

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Nettoomsättning		102	219
Övriga rörelseintäkter		0	95
		102	314
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		0	-250
Övriga externa kostnader		-3 042	-781
Personalkostnader	2	-1 364	-349
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 663	-555
Övriga rörelsekostnader		0	-65
		-8 069	-2 000
Rörelseresultat		-7 967	-1 686
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-84	3 719
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	3	9 351	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-256	-802
		9 011	2 917
Resultat efter finansiella poster		1 044	1 231
Resultat före skatt		1 044	1 231
Årets resultat		1 044	1 231

Balansräkning

Not

2020-12-31

2019-12-31

Tkr

TILLGÅNGAR

Tecknat men ej inbetalt kapital

0

1 513

Anläggningstillgångar*Immateriella anläggningstillgångar*

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

4

0

0

Goodwill

5

14 109

17 771

14 109**17 771***Materiella anläggningstillgångar*

Inventarier, verktyg och installationer

6

0

0

0**0***Finansiella anläggningstillgångar*

Andra långfristiga värdepappersinnehav

7, 8

22 020

7 819

Andra långfristiga fordringar

9

932

0

22 952**7 819****Summa anläggningstillgångar****37 061****25 590****Omsättningstillgångar***Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar

26

0

Övriga fordringar

91

95

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

223

0

340**95***Kassa och bank*

4 793

3 507

Summa omsättningstillgångar**5 133****3 602****SUMMA TILLGÅNGAR****42 194****30 705**

Balansräkning

Not

2020-12-31

2019-12-31

Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital*****Bundet eget kapital***

Aktiekapital

14 976

6 786

Ej registrerat aktiekapital

0

1 513

14 976**8 299*****Fritt eget kapital***

Överkursfond

38 642

33 747

Balanserad vinst eller förlust

-12 988

-14 219

Årets resultat

1 044

1 231

26 698**20 759****Summa eget kapital****41 674****29 058****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

50

35

Aktuella skatteskulder

0

21

Övriga skulder

353

597

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

117

994

Summa kortfristiga skulder**520****1 647****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

10, 11, 12

42 194**30 705**

Kassaflödesanalys

Tkr

Not

2020-01-01
-2020-12-312019-01-01
-2019-12-31**Den löpande verksamheten**

Resultat efter finansiella poster	1 044	1 231
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5 688	620
Betald skatt	0	-40
Resultat efter finansiella poster	-4 644	1 811

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av varulager och pågående arbete	0	255
Förändring av kundfordringar	-26	0
Förändring av kortfristiga fordringar	1 293	3
Förändring av leverantörsskulder	15	-13
Förändring av kortfristiga skulder	-1 141	965
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 503	3 021

Investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-18 313
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-5 783	-7 819
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 783	-26 132

Finansieringsverksamheten

Nyemission	11 572	26 504
Upptagna lån	0	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 572	26 458

Årets kassaflöde**1 286** **3 347****Likvida medel vid årets början**

Likvida medel vid årets början	3 507	160
Likvida medel vid årets slut	4 793	3 507

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Goodwill	5 år
----------	------

Avskrivningsperiod för goodwill är beräknad utifrån den period som posten bedöms generera ekonomiska fördelar.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

Finansiella instrument

Samtliga finansiella instrument värderas och redovisas utifrån verkligt värde i enlighet med reglerna i kapitel 12 i BFNAR 2012:1 (K3).

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Org.nr 559019-4261

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Medelantalet anställda

	2020	2019
Medelantalet anställda	1,5	1

Not 3 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2020	2019
Ej realiserad värdeförändring	9 351	0
	9 351	0

Not 4 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	1 853
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 853
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Ingående avskrivningar	0	-578
Försäljningar/utrangeringar	0	578
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Ingående nedskrivningar	0	-1 276
Försäljningar/utrangeringar		1 276
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	0	0

Not 5 Goodwill

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	18 313	0
Inköp	0	18 313
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 313	18 313
Ingående avskrivningar	-542	0
Årets avskrivningar	-3 663	-542
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 204	-542
Utgående redovisat värde	14 109	17 771

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	138
Försäljningar/utrangeringar	0	-138
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Ingående avskrivningar	0	-60
Försäljningar/utrangeringar	0	60
Årets avskrivningar		0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	0	0

Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 819	0
Inköp	5 733	7 819
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 552	7 819
Omklassificeringar	-882	0
Årets uppskrivningar	9 351	0
Utgående ackumulerade uppskrivningar	8 469	0
Utgående redovisat värde	22 020	7 819

Not 8 Specifikation andelar finansiella anläggningstillgångar

Namn	Ägarandel	Bokfört värde
Hoodin AB	8,41 %	7 421
AppSpotr AB	6,41 %	8 913
Övriga innehav		5 688
		22 020

Not 9 Andra långfristiga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Tillkommande fordringar	50	0
Omklassificeringar	882	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	932	0
Utgående redovisat värde	932	0

CapSek har lånat ut 700 000 aktier i AppSpotr till Mangold Fondkommission.

Not 10 Ställda säkerheter

	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckning	0	900
	0	900

Org.nr 559019-4261

Not 11 Transaktioner med närstående

Under räkenskapsårets gång har en avtalsenlig Finders Fee betalats ut till det närstående bolaget EkapAif AB, 559057-8802, med sammanlagt 150 tkr samt till Growth Mgmt AB, 556620-5885, med sammanlagt 150 tkr. EkapAif AB innehar per balansdagen 27,14 % av kapitalet i Northern CapSek Ventures AB och Growth Mgmt AB företräds av styrelseledamot Peter Wendel.

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget planerar en nyemission på upp till 17,9 MSEK, varav 70 procent är säkerställt. Anledningen till nyemissionen är att ta in kapital för att fortsätta bygga upp investeringsportföljen. Bolaget upptog även i januari och februari bryggån om cirka 7,6 MSEK med anledning av planerade investeringar.

Bolaget nyttjar teckningsoptioner i Appspotr och gör en följdinvestering på 4 MSEK, som totalt tar in 55 MSEK

Bolaget investerar 1 MSEK i Itatake, ett bolag som utvecklar och säljer "casual"-spel för mobiler och läsplattor.

Bolaget gör en strategisk titthålsinvestering på 0,5 MSEK i Tölve, ett bolag som erbjuder kundföretag en CRM-modul som effektiviserar prospektering i säljprocessen.

Göteborg 2021-03-09

Peter Wendel
Ordförande

Cecilia Hollerup

Lennart Bergström

Göran Wolff

Henrik Jerner
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats

Frejs Revisorer AB

Ulf Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northern CapSek Ventures AB

Org.nr. 559019-4261

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Northern CapSek Ventures AB för räkenskapsåret 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Northern CapSek Ventures ABs finansiella ställning per 2020-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Northern CapSek Ventures AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northern CapSek Ventures AB för räkenskapsåret 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Northern CapSek Ventures AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 10 mars 2021

Frejs Revisorer AB

Ulf Johansson
Auktoriserad revisor