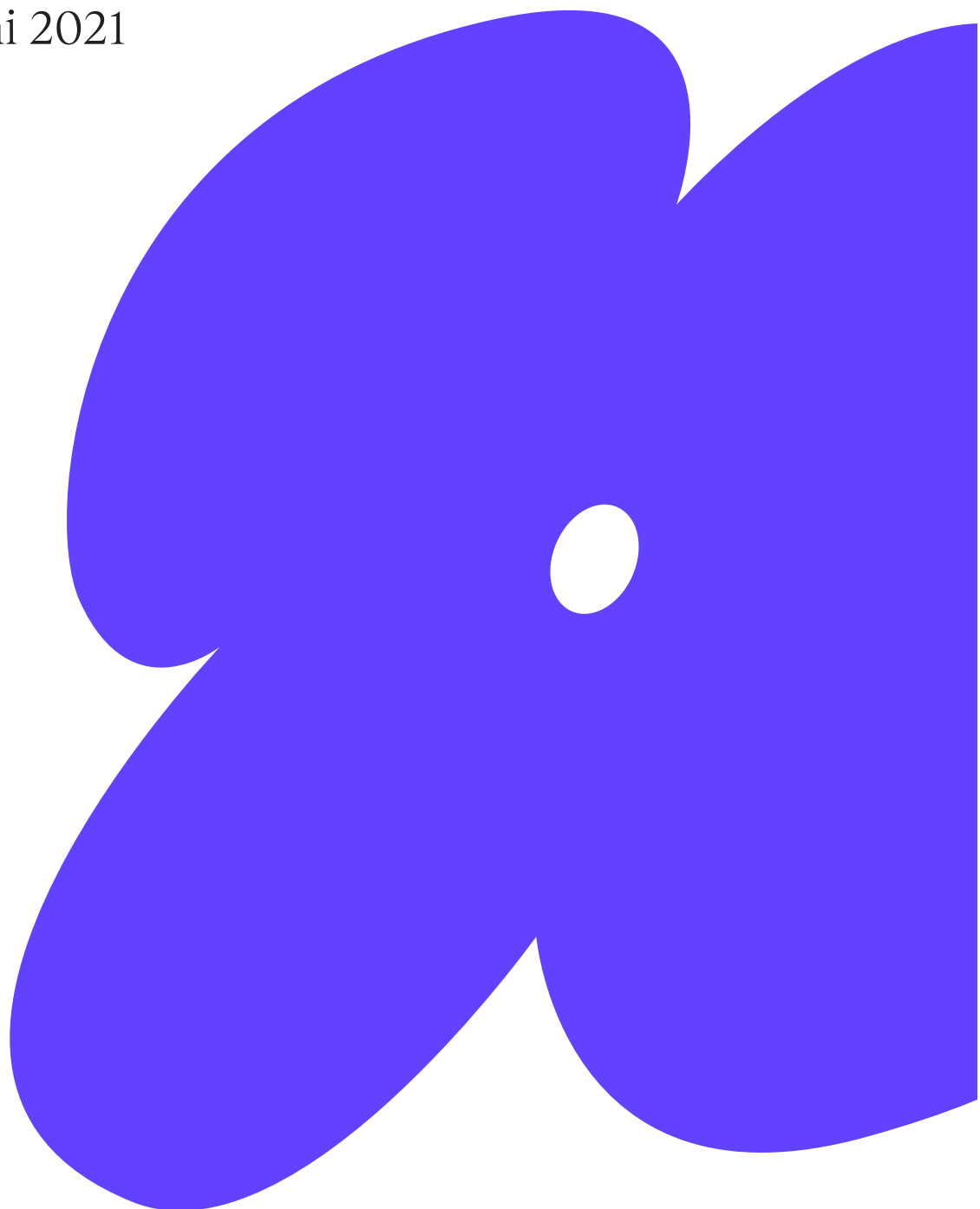




Delårsrapport

Januari-juni 2021



Händelser under rapportperioden

- I april deltog Flat Capital i en nyemission i portföljbolaget Even Opportunity AB och försvarade sin ägarandel. Flat Capitals investering uppgick till 69 TSEK.
- I juni genomfördes en investering i Nylas Inc. som tillhandahåller produktivitetlösningar för smarta automatiserade arbetsflöden. Investeringen uppgick till 2 100 TSEK.
- I juni genomfördes en försäljning av samtliga aktier i Upcomer AB med en realisationsförlust på 9 TSEK.
- På extra bolagsstämma den 22 juni fattades beslut om en fondemission och en split. Efter genomförd fondemission och split kommer bolagets aktiekapital uppgå till 500 000 SEK och antal aktier till 10 000 000.
- På extra bolagsstämma den 22 juni beslutade Bolaget att byta bolagsnamn från Rockwood AB till Flat Capital AB (publ). Ändringen registrerades hos Bolagsverket den 27 juli.

Finansiell position

- Substansvärde per 30 juni 2021 uppgick till 101 129 TSEK.
- Nettokassan uppgick till 33 TSEK.

Händelser efter rapportperioden

- Den 2 juli deltog Flat Capital i en nyemission i Pangaia Materials Ltd. Investeringen uppgick till 400 TUSD motsvarande 3 462 TSEK.
- Den 12 juli förvärvade Bolaget 5 200 aktier i Klarna Holding AB och 61 324 aktier i Lyst Ltd. Förvärven genomfördes genom apport av innehaven från ett bolag kontrollerat av Flat Capitals huvudägare. Värdet på de förvärvade aktierna i Klarna Holding AB i transaktionen uppgick till 76 901 TSEK och i Lyst Ltd. till 6 492 TSEK.
- Genom ovanstående transaktion emitterades 8 212 121 aktier vilket ökade bolagets aktiekapital med 410 606 kronor till 910 606 kronor. Eget kapital liksom bolagets substansvärde ökade med 83 393 TSEK.
- Den 2 juli deltog Flat Capital i en nyemission i Lyst Ltd. I emissionen investerade Flat Capital 121 TUSD motsvarande 1 048 TSEK.
- Den 14 juli avyttrades innehavet i Depop Ltd. till Etsy Inc. till en köpeskilling om 11 518 TSEK.
- På en extra bolagsstämma den 12 juli valdes ny styrelse med Sebastian Siemiatkowski som ordförande och Nina Siemiatkowski, Amaury de Poret, Dr. Marcelo Carvalho de Andrade och Louise Samet som ledamöter.
- Den 19 juli utsågs Hanna Wachtmeister till VD för Flat Capital.

Finansiell information

TSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Substansvärde	101 129	51 695	84 941
Substansvärde per aktie, kr	10,11	5,17	8,49
Nettokassa	33	-5 634	-5 874
TSEK	1 jan-30 jun 2021	1 jan-30 jun 2020	Helår 2020
Periodens resultat	8 205	519	33 764
Värdeförändring värdepappersinnehav	8 867	527	34 115
Varav realiserat	-9	527	596
Investeringar	2 170	805	805
Försäljningar	1	1 450	1 450








Flat Capital i korthet

Flat Capital är ett investeringsbolag som fokuserar på bolag med framstående entreprenörer i ledande ställning. Bolaget grundades 2013 av Nina Siemiatkowski och Sebastian Siemiatkowski, där Sebastian är medgrundare och VD i Klarna Holding AB.

Flat Capital skapar aktieägarvärden genom att på ett strukturerat sätt investera i nya bolag. Samtidigt ger Flat Capital allmänheten möjlighet till exponering mot onoterade bolag som annars kan vara svåra att nå. En investering i Flat Capital kan därför vara en möjlighet för diversifiering av en individs totala investeringsportfölj. Bolagen Flat Capital investerar i kännetecknas generellt av relativt hög risk.

Bolagets portfölj består per den 30 juni 2021 av 12 bolag där de största innehaven utgörs av Budbee AB, True Software Scandinavia AB och Depop Ltd. Flat Capitals mål är att långsiktigt maximera avkastningen till sina aktieägare genom tillväxt av portföljens substansvärde.

Flat Capitals innehav per 30 juni 2021

Portföljbolag		Initial investering (ÅR)	Beskrivning
Budbee		2013	Teknikbolag med logistiklösning
Truecaller		2018	Plattform för telefonitjänster
Depop		2019	Global marknadsplats för mode
Flow Commerce		2015	Mjukvara för e-handlare
Uniplaces		2015	Plattform för bokning av boende
Pangaia		2021	Materialvetenskapligt modeföretag
Omio		2015	Plattform för reseplanering
Nylas		2021	Mjukvara för produktivetsinfrastruktur
Prion app		2016	Plattform för förskoleverksamhet
CDLP		2018	Modehus baserat på innovativa material
Steven		2017	Plattform för delad ekonomi
TrueAccord		2019	Skuldhanteringsplattform för konsumenter

Not: Investering i Pangaia beslutades i juni 2021 men betalning och tillträde skedde i juli 2021.

Affärsmodell & strategi

Flat Capital är ett investeringsbolag som fokuserar på bolag med framstående entreprenörer i ledande ställning. Bolaget vill bidra med långsiktigt kapital till entreprenörsledda bolag som annars kan vara beroende av investerare med en kortare tidshorisont. Flat Capital är i grunden en passiv minoritetsägare samtidigt som Bolagets erfarenhet och nätverk finns tillhands i den utsträckning entreprenören önskar. Investeringarna görs globalt, samtidigt som en stor del av den nuvarande portföljen är nordiska bolag som en naturlig följd av Bolagets bas.

Flat Capital strävar efter att över tid ha en välbalanserad portfölj. Nya investeringsmöjligheter analyseras löpande och befintliga portföljbolag kan stötta vid nya finansieringsrundor. Innehav kan även komma att säljas om

exempelvis en marknadsnotering genomförs. Flat Capital har möjlighet till flera olika typer av investeringar, allt ifrån att vara delaktig i att starta nya bolag till att kunna investera i redan noterade bolag. Varje beslut fattas baserat på bedömningen av vad som långsiktigt maximerar värdet för aktieägarna.

Vid investeringsbesluten framöver är hållbarhetsfaktorer som miljö, socialt ansvar och etik viktiga för Bolaget.

Koncernstruktur

Flat Capital AB (publ) har inga dotter- eller intressebolag.

Antal medarbetare per 2021-06-30

Bolaget hade inga anställda per 2021-06-30. Bolaget har kontrakterat en VD som påbörjade sin anställning den 19 juli 2021.

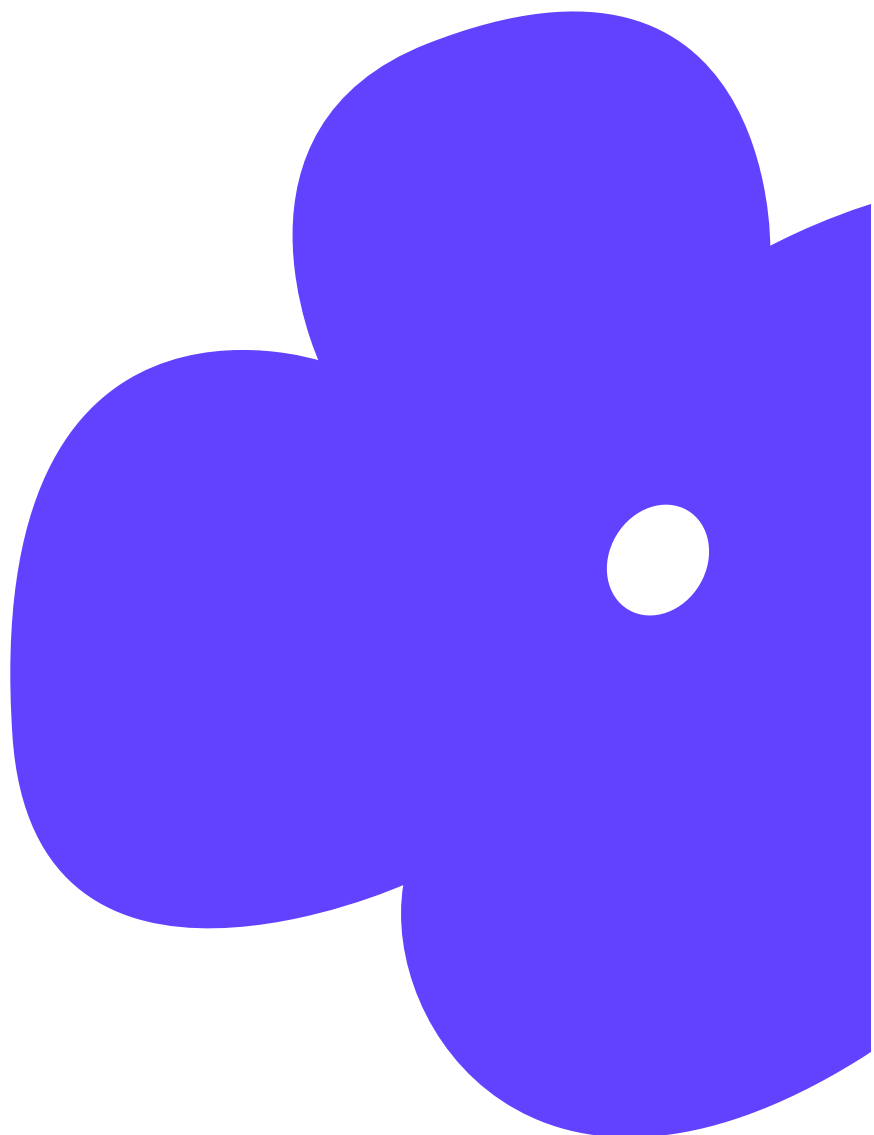
Utdelningspolicy

Flat Capitals utdelningspolicy grundar sig i att upp till 25 procent av den realiserade vinsten från avyttringar ska delas ut till Bolagets aktieägare. Den resterande delen ska återinvesteras. Bolaget eftersträvar stadigt ökande utdelningar över tid.

Närståendetransaktioner

Under perioden har samtliga aktier i Upcomer AB sålts till Bolagets huvudägare. I juni lämnades ett ovillkorat aktieägartillskott på 7 983 TSEK genom omvandling av fordran.

Efter periodens utgång har Bolaget förvärvat aktier i Klarna Holding AB (publ) och Lyst Ltd. av Bolagets huvudägare. Förvärven har skett genom en apportemission i juli.



Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-sep	2021-10-26
Bokslutskommuniké	2022-02-16
Årsstämma	2022-04-27

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm september 2021



Sebastian Siemiatkowski
Styrelseordförande



Nina Siemiatkowski
Styrelseledamot



Amaury de Poret
Styrelseledamot



Louise Samet
Styrelseledamot



Dr. Marcelo Carvalho de Andrade
Styrelseledamot

Hanna Wachtmeister

Hanna Wachtmeister
VD



Resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	1 jan – 30 jun 2021	1 jan – 30 jun 2020	1 jan – 31 dec 2020
Rörelsens intäkter				
Värdetförändring värdepappersinnehav	1	8 868	527	34 115
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-558	-63	-220
Summa rörelsens kostnader		-558	-63	-220
Rörelseresultat		8 310	464	33 895
Finansnetto		-105	54	-131
Resultat efter finansnetto		8 205	519	33 764
Skatt		0	0	0
Periodens resultat		8 205	519	33 764
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor		0,82	0,05	3,38
Antal utestående aktier vid periodens utgång	2	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		10 000 000	10 000 000	10 000 000

Balansräkning i sammandrag

TSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i onoterade företag	101 838	57 214	90 800
	101 838	57 214	90 800
Summa anläggningstillgångar	101 838	57 214	90 800
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	3	803	803
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	881	0	0
	884	803	803
Kassa och bank	33	1 533	1 479
Summa omsättningstillgångar	917	2 336	2 282
SUMMA TILLGÅNGAR	102 755	59 550	93 082

TSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	92 874	51 127	51 127
Periodens resultat	8 205	519	33 764
Summa fritt eget kapital	101 079	51 645	84 891
Summa eget kapital	101 129	51 695	84 941
Långfristiga skulder			
Lån från aktieägare	0	7 808	7 992
Summa långfristiga skulder	0	7 808	7 992
Kortfristiga skulder			
Skuld aktieägare	114	0	0
Leverantörsskulder	61	10	0
Övriga skulder	0	13	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 451	25	150
Summa kortfristiga skulder	1 626	48	150
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 755	59 550	93 082

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 jan – 30 jun 2021	1 jan – 30 jun 2020	1 jan – 31 dec 2020
Resultat efter finansiella poster	8 205	519	33 764
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-8 877	149	-33 929
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	1 396	-832	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	724	-164	-218
Investeringar i finansiella tillgångar	-2 171	-805	-805
Försäljning av finansiella tillgångar	1	1 452	1 452
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 170	645	647
Upptagna lån	0	1 049	1 049
Erhållna aktieägartillskott	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 049	1 049
Periodens kassaflöde	-1 445	1 531	1 477
Likvida medel vid periodens början	1 479	1	1
Likvida medel vid periodens slut	33	1 533	1 479

Förändring av eget kapital

TSEK	1 jan - 30 jun 2021	1 jan - 30 jun 2020	1 jan - 31 dec 2020
Belopp vid periodens ingång	84 941	51 177	51 177
Periodens resultat	8 205	518	33 764
Transaktioner med aktieägare			
Ovillkorade aktieägartillskott	7 983	0	0
Belopp vid periodens utgång	101 129	51 695	84 941

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Årsredovisningslagen och redovisningsmetod K3. Samma principer och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen. För fullständiga redovisnings- och värderingsprinciper se årsredovisning för 2020. Jämförelsesiffror för första halvåret 2020 har räknats om för att motsvara redovisningsprinciperna per 2021-06-30.

Värdering av portföljinnehaven

Bolaget värderar sina innehav löpande till verkligt värde enligt K3. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

I första hand ska värdet på investeringarna bestämmas enligt marknadsvärdet i form av noterade priser på en aktiv marknad. En aktiv marknad existerar då handeln anser likartade produkter, det finns intresserade köpare och säljare, och prisinformation är allmänt tillgänglig. Då Bolaget främst investerar i privata, onoterade bolag, är denna metod normalt sett inte applicerbar på portföljbolagen, vilket medför att ytterligare värderingsmetoder behöver användas.

Om det inte finns noterade priser på en aktiv marknad, uppskattar Bolaget det verkliga värdet med hjälp av olika värderingsmetoder. Dessa baserar sig främst på användningen av marknadsinformation, och om detta inte är görbart, baseras värdet på företagsspecifik information. Bolaget använder vanligt förekommande värderingsmodeller som tidigare har visat sig ge tillförlitliga uppskattningar av priser.

Om det verkliga värdet baseras på nyligen genomförda transaktioner, sker detta i samråd med övriga värderingsmetoder. Ifall Bolaget bedömer att det skett betydande förändringar sedan den genomförda transaktionen, används istället en annan metod. Om intervallet mellan rimliga uppskattningar avseende verkligt värde är betydande, eller sannolikheterna för uppskattningarna inte går att bedömas på ett rimligt sätt, värderas tillgångarna enligt det senast redovisade verkliga värdet.

Tillgångarnas verkliga värde omräknas vid varje rapporttillfälle. Om ett innehavs värde baseras på en nyligen genomförd transaktion, behålls värderingen vanligtvis i 12 månader varefter Bolaget övergår till någon av de övriga modellerna. Transaktionsbaserade värden justeras dock vid varje rapporttillfälle om Bolaget bedömer att det verkliga värdet förändrats.

Flat Capitals portföljbolag är i regel tillväxtbolag som befinner sig i ett tidigt skede av sin livscykel. Mot bakgrund av detta är det naturligt att det förekommer betydande variationer i innehavens verkliga värde mellan rapporttillfällena. Bolaget kommer endast att rapportera innehavens aggregerade värde och således kommer ingen individuell värdering av respektive innehav att offentliggöras.

Värderingarna i delårsrapporten baseras på senast genomförda transaktioner.

Noter

Not 1 Värdeförändring värdepappersinnehav

TSEK	1 jan - 30 jun 2021	1 jan - 30 jun 2020	1 jan - 31 dec 2020
Ej realiserad värdeförändring innehav	8 877	0	33 519
Vinst/förlust vid avyttring	-9	527	596
Totalt	8 868	527	34 115

Not 2 Antal aktier

På extra bolagsstämma den 22 juni 2021 beslutades om fondemission och split varefter bolagets aktiekapital efter registrering kommer uppgå till 500 000 SEK och antal aktier till 10 000 000. Då registrering per 30 juni 2021 ej skett är antal aktier vid periodens slut 50 000. Vid beräkning av resultat per aktie används 10 000 000 aktier för samtliga perioder.

Definitioner av nyckeltal

Substansvärde

Nettovärdet av samtliga tillgångar, motsvarande koncernens eget kapital

Substansvärde per aktie

Substansvärde delat med antal aktier

Nettokassa

Räntebärande fordringar och likvida medel minus räntebärande skulder

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto



Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Flat Capital AB, org.nr 556941-0110

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Flat Capital AB per 30 juni 2021. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm september 2021
Grant Thornton Sweden AB



Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor