



Teaser

Noteringsemission inför
handel på **Nasdaq First
North Growth Market**

Flat Capital AB (publ)



Ett EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna B-aktier i Flat Capital AB (publ) ("Bolaget" eller "Flat Capital") ("Erbjudandet"). Prospektet kan erhållas på www.flatcapital.com och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande får inte uppfattas som ett godkännande av de erbjudna aktierna. Prospektet innehåller en beskrivning av risker kopplade till en investering i Bolaget och potentiella investerare rekommenderas att läsa Prospektet i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Vänligen observera att varje beslut att investera i Flat Capital ska baseras på Prospektet i sin helhet. Styrelsen för Flat Capital har upprättat Prospektet med anledning av Erbjudandet och förestående notering på Nasdaq First North Growth Market. Augment Partners AB är finansiell rådgivare och Certified Adviser i samband med Erbjudandet. Prospektet finns även tillgängligt på offers.augment.se.

Prospektet innehåller bl.a. en presentation av Flat Capital, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Flat Capital och deltagande i Erbjudandet. Denna teaser är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Flat Capital och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Flat Capital. Investerare som vill eller överväger att investera i Flat Capital uppmanas läsa Prospektet.

Investeringsbolag med fokus på framstående entreprenörer

Introduktion till Flat Capital

Affärsmodell och strategi

Flat Capital grundades 2013 av Nina och Sebastian Siemiatkowski, där Sebastian är medgrundare och VD i Klarna. Flat Capital är ett investeringsbolag som fokuserar på bolag med framstående entreprenörer i ledande ställning. Portföljen har tretton (13) bolag där de största innehaven är Klarna, Budbee och Truecaller.

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 stöttas 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.

Målsättning

Flat Capitals mål är att långsiktigt maximera avkastningen till sina aktieägare genom tillväxt av portföljens substansvärde.

13st

Antal portföljbolag

184,3
MSEK

Substansvärde

68,8
MSEK

Rörelseresultat
proforma H1 2021

53 %

Omsättningstillväxt
2020

5,1_x

MOIC

40,8 %

Årlig genomsnittlig
avkastning



Medgrundare **Sebastian Siemiatkowski:**

"Drömmen om en investerare som är långsiktig på riktigt, villig att ta risk och som stöttar grundare genom vått och torrt. Drömmen om att ALLA i Sverige ska få tillgång till de mest spännande bolagen. Den drömmen har nu fått ett namn, Flat."



VD **Hanna Wachtmeister:**

"Allmänheten erbjuds investera i oss och är därigenom med och investerar i drivna, smarta och passionerade entreprenörer som har förmågan att bygga fantastiska bolag. Det känns så kul och jag känner mig oerhört peppad, stolt och ödmjuk inför denna resa!"

Strategi och geografi

Investeringsstrategi i sammandrag



Framstående entreprenörer

Flat Capital investerar i framstående entreprenörer som har en ledande ställning i sina bolag.



Attraktiva marknader

Flat Capital investerar i marknader med meningsfull storlek och potential, där bolagens tillväxt pådrivs av underliggande strukturella trender.



Bolag i tillväxtfas

Flat Capital kommer främst investera i bolag som befinner sig i ett tillväxtstadium.

<50%

Minoritet

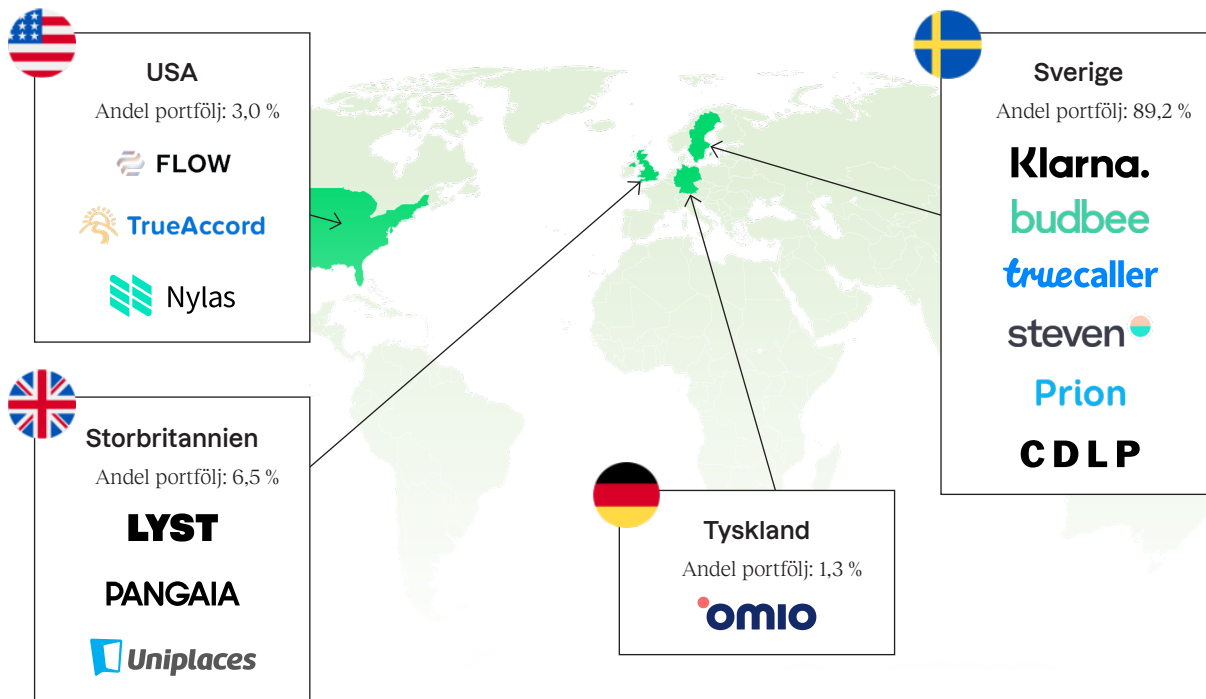
Flat Capital söker i huvudsak en minoritetsandel i portföljbolagen.



Globala investeringar

Flat Capital investerar globalt, samtidigt som en stor del av nuvarande portföljen utgörs av nordiska bolag som en naturlig följd av Bolagets bas.

Portföljbolagens geografiska utbredning



Portföljöversikt

- Bolagets nuvarande portfölj, exklusive Klarna, har sedan start haft en årlig genomsnittsavkastning om 40,8 procent.
- Utöver bolagen i översikten har Flat Capital historiskt investerat i ytterligare fem bolag. Totalt har cirka 1,5 MSEK investerats i tre bolag som sålts för totalt 47 KSEK, det vill säga en sammanlagd förlust om cirka 1,5 MSEK.
- Därutöver har Bolaget investerat 2,3 MSEK i Depop Ltd. som såldes 2021 i samband med ett uppköpserbjudande från Etsy Inc. Värdet vid försäljningen var 11,5 MSEK. Vidare har Bolaget investerat 0,4 MSEK i Scribe AB som såldes 2020 till ett värde om 1,5 MSEK.
- Bolaget har totalt, exklusive Klarna och inklusive samtliga historiska investeringar, haft en årlig genomsnittsavkastning om 38,9 procent.
- Innehavet Truecaller offentliggjorde den 15 september 2021 sin avsikt att genomföra en börsintroduktion på Nasdaq Stockholm. Flat Capitals nuvarande värde på innehavet i Truecaller baseras på en primärtransaktion som gjordes 2019.
- Flat Capital analyserar löpande nya investeringsmöjligheter och i dagsläget görs en övergripande utvärdering av ett flertal potentiella nya investeringar.

Bolag	Initial investering (år)	Totalt investerat kapital (SEK)	Värde per 29 september 2021 (SEK)	IRR ¹	MOIC ²	Beskrivning
Klarna.	N/A ³	N/A	76 900 739	N/A	N/A	Bank med handels- och betallösningar
 budbee	2013	2 726 460	66 998 742	61,0 %	24,6x	Teknikbolag med logistiklösning
 truecaller	2013	600 600	11 496 240	44,6 %	19,1x	Plattform för telefonitjänster
LYST	2015 ⁴	3 600 314	7 540 137	16,8 %	2,1x	Global sökkplattform för mode
PANGAIA	2021	3 462 156	3 462 156	0,0 %	1,0x	Materialvetenskapligt modeföretag
 omio	2015	817 662	2 343 760	19,2 %	2,9x	Plattform för reseplanering
 Nylas	2021	2 100 427	2 100 427	0,0 %	1,0x	Mjukvara för produktivetsinfrastruktur
 FLOW	2015	3 032 545	1 696 163	-10,8 %	0,6x	Mjukvara för e-handlare
 TrueAccord	2019	655 088	1 572 211	54,9 %	2,4x	Skuldhanteringsplattform för konsumenter
 steven	2017	602 609	1 544 954	29,0 %	2,6x	Plattform för delad ekonomi
Prion	2016	1 008 660	1 205 674	4,3 %	1,2x	Plattform för förskoleverksamhet
CDLP	2018	668 503	1 198 880	23,5 %	1,8x	Modehus baserat på innovativa material
 Uniplaces	2015	659 871	554 353	-2,9 %	0,8x	Plattform för bokning av boende
Portföljen		19 934 895	178 614 436	40,8 %⁵	5,1x⁵	

1. IRR står för internränta, vilket motsvarar investeringens genomsnittliga årliga avkastning.

2. Engelskans Multiple On Invested Capital. MOIC är ett avkastningsmått som jämför en investerings nuvarande värde med investerat kapital.

3. Aktierna i Klarna tillfördes Flat Capital genom en apportemission.

4. Tillförts Flat Capital genom apportemission.

5. IRR respektive MOIC för befintlig portfölj. Klarna ej inkluderat i beräkningen.

Flat Capitals styrkor

Track-record och värdeutveckling

- Flat Capital har ett starkt track-record sett till värdeutveckling, nuvarande portföljen (exklusive Klarna) har sedan start 2013 haft en årlig genomsnittsavkastning om 40,8 procent och en MOIC om 5,1x.
- Bolaget hade under första halvåret 2021 ett proforma rörelseresultat om 68,8 MSEK och hade helåret 2020 en omsättningstillväxt om 53 procent.

Långsiktiga investeringar i entreprenörsledda bolag

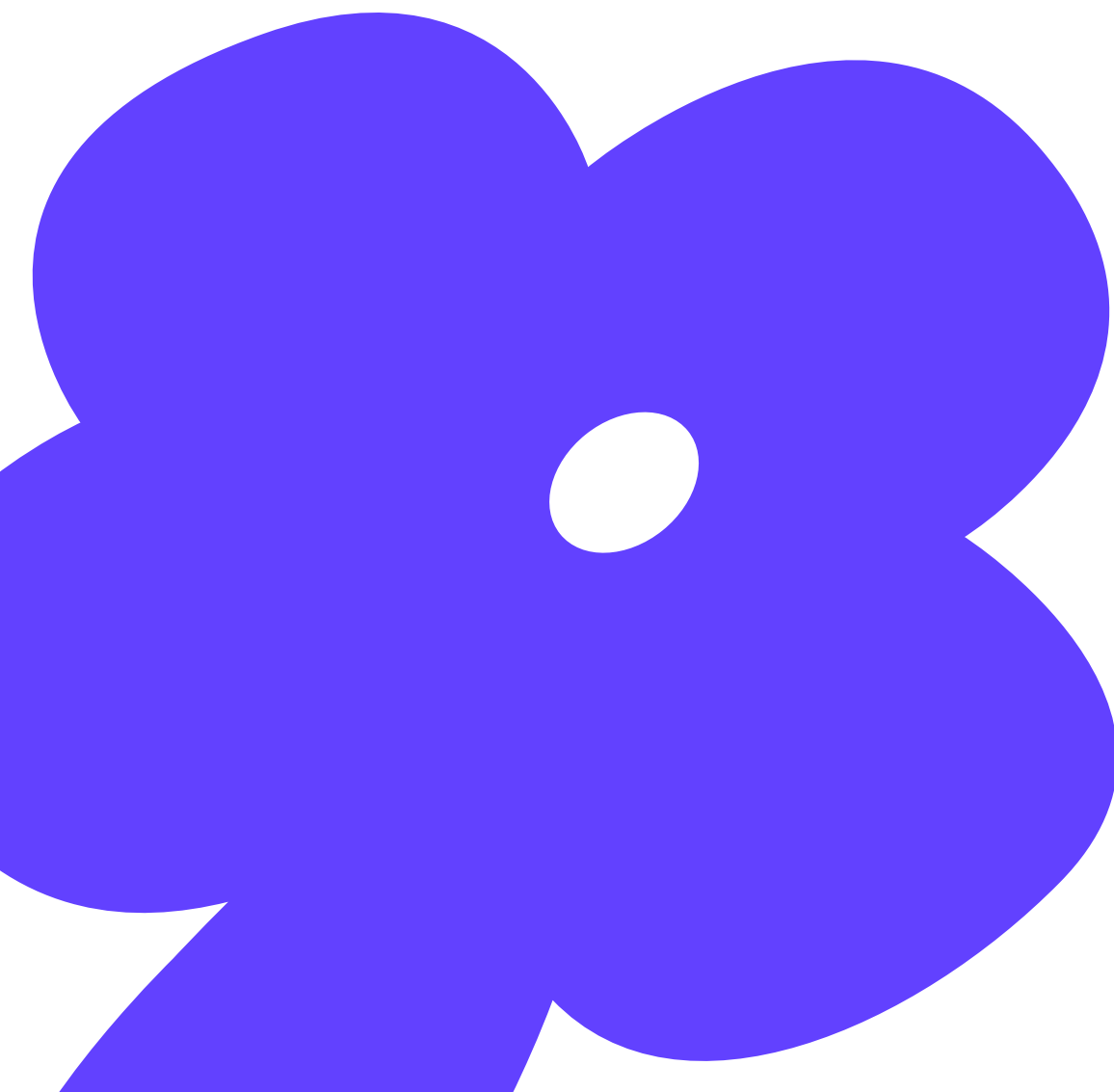
- Flat Capital vill bidra med genuint långsiktigt kapital till bolag som annars kan vara beroende av investerare med en kortare tidshorisont.
- I urvalsprocessen eftersöks entreprenörer som kan skapa fantastiska bolag, är passionerade och 100 procent dedikerade till sina bolag.
- Flat Capital är i grunden en passiv minoritetsägare samtidigt som Bolagets omfattande erfarenhet och nätverk finns tillhands i den utsträckning entreprenören önskar.

Team och nätverk

- Styrelse och ledning har en lång och genuin erfarenhet från bolagsbyggande och investeringar.
- Analys och utvärdering av nya möjligheter sker i tät samverkan mellan ledning och styrelse, vilket gör investeringsprocessen grundlig men snabb.
- Intressanta investeringsmöjligheter erhålls kontinuerligt genom teamets nätverk vilket skapar en svårreplikerad portfölj.

Svåråtkomliga tillväxtbolag på attraktiva marknader

- Flat Capital investerar främst i bolag som befinner sig i ett tillväxtstadium och som verkar på en marknad med betydande potential där tillväxt pådrivs av underliggande strukturella trender.
- Genom Flat Capital ges möjlighet till exponering mot framstående bolag som Klarna, Budbee och Truecaller samt en rad andra intressanta bolag både i Norden och globalt.



Erbjudandet i sammandrag och preliminär tidsplan

Erbjudandets storlek:	Erbjudandet uppgår till 87,0 MSEK, motsvarande 8 700 000 B-aktier, med en övertilldelningsoption om cirka 13,1 MSEK, motsvarande 1 305 000 B-aktier i syfte att täcka en eventuell övertilldelning.
Användning av emissionslikvid:	• Investeringar i nya bolag, cirka 60-80 procent. • Investeringar i befintliga portföljbolag, cirka 20-40 procent.
Substansvärde:	Flat Capital har per 29 september 2021 ett substansvärde inklusive nettokassa om 184,3 MSEK, vilket motsvarar 10,12 SEK per aktie.
Motiv:	Motivet med Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North Growth Market är att fortsätta skapa aktieägarvärden genom att på ett strukturerat sätt investera i nya bolag. Samtidigt får allmänheten möjlighet till exponering mot onoterade bolag som annars kan vara svåra att nå.
Teckningskurs:	Teckningskursen i Erbjudandet är 10,00 SEK per aktie, vilket motsvarar en pre-money värdering av Bolaget om cirka 182,1 MSEK.
Teckningsförbindelser:	Inför Erbjudandet har nyckelpersonerna Hanna Wachtmeister (VD), Björn Petersson (CFO), Charlotte Runius (styrelseledamot) och Amaury de Poret (styrelseledamot) lämnat teckningsförbindelser om att teckna aktier motsvarande totalt 3,85 MSEK.
Garantiutfästelse:	Bolagets styrelseordförande Sebastian Siemiatkowski har lämnat en garantiutfästelse motsvarande 83,15 MSEK. Ingen ersättning utgår för garantiutfästelsen som endast skulle tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och en garantiutfästelse motsvarande totalt 100 procent av Erbjudandet.
Minsta teckningspost:	Minsta teckningspost är 500 B-aktier, motsvarande 5 000 SEK.
Lock-up:	100 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet, samt alla nya aktier som tecknas av nyckelpersoner, är föremål för en lock-up period om fem år.
Teckningsperiod:	30 september - 13 oktober 2021
Offentliggörande av utfall:	15 oktober 2021
Likviddag:	18 oktober 2021
Första dag för handel:	20 oktober 2021

Teckning av aktier

- Nordnet är Selling Agent i Erbjudandet och depåkunder kan anmäla sig via Nordnets webbsida.
- Vidare kan anmälan göras via din depåbank, kontakta ditt institut för mer information.
- Anmälan kan också göras via en anmälningssedel som kan erhållas från webbsidorna hos Flat Capital och Nordic Issuing.
- Anmälan för teckning av aktier ska ske under perioden 30 september till och med den 13 oktober.