

FLAT

Företrädesemission om 80 MSEK för fortsatta investeringar

Teaser



Ett EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av erbjudandet ("**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 ska baseras på Prospektet i sin helhet. Styrelsen för Flat har upprättat Prospektet med anledning av Erbjudandet och förestående företrädesemission. Augment Partners AB är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Prospektet finns även tillgängligt på www.augment.se/offerings/.

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

Flats resa (hittills!)

Högt tempo sedan noteringen i oktober 2021

- **Flat noteras** på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2021. Över 27 000 investerare anmäler sig för teckning och noteringsemissionen blir kraftigt övertecknad till 1 400 %.
- **Flat investerar 18 MSEK i LoveLocal**, ett framstående techbolag som genom sin plattform digitaliserar den stora lokala butikshandeln i Indien.
- **Flat investerar 10 MSEK i Kry**, en av Europas ledande digitala vårdgivare med visionen om att bidra till en mer jämlik och tillgänglig vård för alla.
- **Flat investerar 4,6 MSEK i Figma**, ett framstående designverktyg där användare kan jobba interaktivt och simultant.
- **Flat ökar sitt innehav i Klarna med 15 MSEK.**

2021

2022

- **Flat investerar 20 MSEK i Discord**, röst-, video- och textkommunikationstjänsten som används av fler än hundra miljoner människor.
- **Flat investerar 19 MSEK i Getir**, ett av världens ledande logistik och teknikbolag som erbjuder hypersnabba leveranser.
- **Portföljbolaget Budbee och Instabox går samman** och bildar det nya bolaget Instabee.

- **Flat investerar 5,4 MSEK i DeepL**, ett AI-bolag som genom sin plattform erbjuder automatiska språköversättningar med hjälp av AI-neural maskininlärning.
- **Flat avyttrar samtliga aktier i Global-e**, vilket innebär en slutlig vinst på 15,9 MSEK och en avkastning om +10x sedan Flats börsnotering i oktober 2021.
- **Flat investerar 32 MSEK i OpenAI**, det banbrytande forskningsbolaget som varit tonsättande i AI-utvecklingen med plattformar som ex. ChatGPT och Dall-E, vilka lett till ett stort antal samarbeten med ledande globala bolag där OpenAI har integrerat sin AI-teknik.
- **Flat investerar ytterligare 21 MSEK i Getir** genom ett konvertibellån jämte andra större investerare.

2023

2024

- **Flat investerar 10 MSEK i Harvey**, en framstående generativ AI-plattform för den legala tjänstesektorn.
- **Flat investerar 10 MSEK i Oden Technologies**, ett amerikanskt data och AI-bolag som fokuserar på tillverkningsindustrin.
- **Flat investerar 11 MSEK i xAI**, ett AI-bolag som avser utveckla och vägleda revolutionerande AI-teknologier.
- **Flat investerar 11 MSEK i Physical Intelligence**, ett forskningsföretag grundat av framstående forskare, robotiker och entreprenörer med ambitionen att integrera AI i den fysiska världen.
- **Flat investerar 18 MSEK i SpaceX**, grundat av Elon Musk för att revolutionera rymdtransport med målet att möjliggöra liv på andra planeter.
- **Flat investerar 10 MSEK i Hemla**, ett säkerhetsbolag med ambitionen att bygga nästa generations säkerhetstjänst.
- **Flat investerar 11 MSEK i ett amerikanskt AI-hårdvarubolag.** Mer info kommer.

Bakgrund och motiv

Sedan börsnoteringen för tre år sedan har Flat hållit ett högt tempo och följt sin strategi att investera i attraktiva men svåråtkomliga globala bolag. Dessa bolag är en tillgång som ofta är reserverad för en exklusiv skara investerare, men strategin har gett aktieägare i Flat möjligheten att indirekt få investera i bolag som OpenAI, SpaceX, DeepL, Perplexity, xAI, Physical Intelligence och Figma.

Liksom tidigare år har 2024 varit händelserikt – i mars investerade Flat 3 MSEK respektive 10 MSEK i AI-bolagen Perplexity och Harvey, tätt åtföljt av en investering om 10 MSEK i data- och AI-bolaget Oden Technologies i april. Flat har även investerat 11 MSEK i det Elon Musk-grundade xAI samt 11 MSEK i AI- och robotikbolaget Physical Intelligence, och i augusti annonserade Flat en investering om 22 MSEK i det medialt uppmärksammade rymdföretaget SpaceX, varav en första delinvestering om 18 MSEK är genomförd. Slutligen investerade Flat 10 MSEK i säkerhetsuppstickaren Hemla, och 11 MSEK i ett amerikanskt AI-hårdvarubolag. Det senaste året har emellertid även inneburit stora utmaningar, och Flat har exempelvis tvingats skriva ned värdet på sin investering i Getir till 1 SEK.

Flat har tillgång till ett unikt globalt nätverk av världsledande investerare och entreprenörer. Detta innebär att Flat har ett starkt flöde av investeringsmöjligheter i onoterade bolag som både är backade av några av världens mest framstående investerare och drivs av dedikerade entreprenörer. Flat utvärderar löpande nya investeringar från sitt flöde av investeringsmöjligheter och har för närvarande en stark pipeline av nya möjligheter inom områden som exempelvis AI. Bolaget har redan idag en nettokassa, men bedömer, mot bakgrund av att de investeringsmöjligheter som Flat löpande utvärderar ofta är förknippade med en snäv tidsram och krav på stora allokeringar, att det är till bolagets fördel att ytterligare stärka sin kassaposition för att vara redo att snabbt kunna agera på attraktiva möjligheter när de dyker upp.

Syftet med företrädesemissionen är att ytterligare stärka Flats kassaposition för att fortsätta kunna ta vara på de många investeringsmöjligheter som dess portfölj och nätverk erbjuder, främst vad avser befintliga investeringar inom AI och den pipeline av potentiella investeringar som finns där.

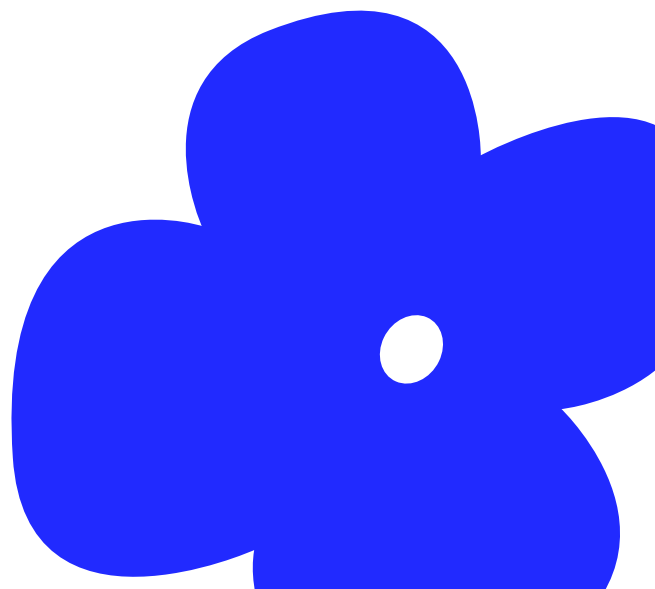
Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer bolaget tillföras cirka 80,0 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 1,1 MSEK. Nettolikviden om cirka 78,9 MSEK avses indikativt användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och med uppskattad omfattning:

- Investeringar i nya bolag, cirka 75 procent.
- Investeringar i befintliga portföljbolag, cirka 25 procent.

Flat har erhållit vederlagsfria teckningsåtaganden från de befintliga aktieägarna Frankenius Noterat AB och Cicero Fonder om 30,0 MSEK respektive cirka 6,3 MSEK. Vidare har aktieägarna Dusco AB, som är helägt av familjen Douglas, AltoCumulus Investment AB, kapitalförvaltningsbolaget inom Axel Johnson Gruppen, samt Karolina Tham von Heidenstam åtagit sig att teckna aktier motsvarande sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen om totalt cirka 18,7 MSEK, motsvarande cirka 23,4 procent av Erbjudandet.

Sammantaget omfattas företrädesemissionen således av teckningsåtaganden om totalt cirka 55,0 MSEK motsvarande cirka 68,8 procent. Teckningsåtagandena är vederlagsfria och berättigar inte till någon ersättning. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I tillägg till företrädesemissionen, och under förutsättning att företrädesemissionen övertecknas, kommer Flat att genomföra ytterligare en emission om ytterligare upp till 60,0 MSEK, till samma teckningskurs som i företrädesemissionen. Syftet är att tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda. Tilldelningsprincipen vid en ytterligare emission är att tilldela aktier till Frankenius Noterat AB och Cicero Fonder som lämnat teckningsåtaganden överstigande sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen.



Verksamhetsbeskrivning

Kort om Flat

Flat är ett investeringsbolag som utmärker sig på tre sätt:

- En tillgång till beprövade investeringsmöjligheter i framstående bolag genom Flats nätverk av investerare och entreprenörer.
- Fokus på genuint långsiktiga investeringar.
- Tillit till entreprenören och nätverket som Flat saminvesterar med, vilket möjliggör passiva investeringar och en låg kostnadsbas.

Flat grundades 2013 av entreprenörerna Nina och Sebastian Siemiatkowski, Nina med bakgrund som VD och grundare i Milkywire och Sebastian som medgrundare och VD i Klarna.

Syftet är att förenkla samt förbättra vägen till ett framgångsrikt bolagsbyggande och ge fler människor möjligheten att ta del av gemensam maximal avkastning.

Globalt nätverk av investerare och entreprenörer

Genom dess grundare och styrelse har Flat tillgång till ett globalt nätverk som består av investerare inom främst venture capital samt entreprenörer. Detta innebär ett kontinuerligt flöde av investeringsmöjligheter i onoterade och för allmänheten annars svåråtkomliga bolag med framstående entreprenörer i ledande ställning.

Genuint långsiktiga investeringar

Flat bidrar med långsiktigt kapital till entreprenörsledda bolag som annars kan vara beroende av investerare med en kortare tidshorisont. Långsiktigheten utgår ifrån att stötta dedikerade

entreprenörer i med- och motvind och möjliggörs genom att bland annat inte ha en fondstruktur med en bestämd livscykel och inte använda konventionella, kortsiktiga metoder för avyttring av innehav.

Tillit till entreprenören och Flats nätverk

I grunden är Flat en passiv minoritetsägare, en strategi och positionering som utgår från övertygelsen att den dedikerade entreprenören är bäst lämpad att bygga sitt eget bolag. Dessutom finns en tilltro till Flats nätverk och dess förmåga och erfarenhet att hitta dessa bolag och entreprenörer. Trots ett i grunden passivt ägande, finns Flats erfarenhet och nätverk till hands i den utsträckning entreprenören själv önskar. Strukturen som en i grunden passiv ägare möjliggör låga förvaltningskostnader och en effektiv organisation.

Brett investeringsmandat

Flat har ett omfattande investeringsmandat, där varje beslut fattas baserat på en bedömning av vad som långsiktigt maximerar värdet för aktieägarna. Flat har möjlighet till flera olika typer av investeringar, allt ifrån att vara delaktig i att starta nya bolag till att investera i redan noterade bolag. Nya investeringsmöjligheter analyseras löpande och befintliga portföljbolag kan stöttas vid nya finansieringsrundor. Hållbarhetsfaktorer som miljö, socialt ansvar och etik är viktiga kriterier för bolaget vid investeringsbeslut. Flat strävar efter att över tid ha en balanserad portfölj, med huvudsaklig exponering mot onoterade tillväxtbolag.

Portföljen består idag av 29 bolag där de största innehaven är OpenAI, Instabee, Klarna, Truecaller och Harvey.

Investeringsstrategi



Framstående entreprenörer

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



Attraktiva marknader

Flat investerar i marknader, där bolagens tillväxt drivs av underliggande strukturella trender.



Onoterade tillväxtbolag

Flat kommer främst att investera i onoterade bolag som befinner sig i tillväxtstadie.



Passiv minoritetsägare

Flat är i huvudsak en passiv investerare och söker därmed en minoritetsandel i portföljbolagen.




















Globala investeringar

Flat investerar globalt.

Portföljöversikt

Fem största

Bolag ¹	Kort beskrivning av bolaget	Initial investering (år)	Hemsida
 OpenAI	Forskningsbolag inom artificiell intelligens	2023	OpenAI.com
 Instabee	Teknikbolag med logistiklösning	2013	Instabee.com
 Klarna	Global bank med handels- och betalningslösningar	2021	Klarna.com
 truecaller	Plattform för telefonitjänster	2013	Truecaller.com
 Harvey.	AI-plattform för den professionella tjänstesektorn	2024	Harvey.ai
 CDLP	Modehus baserat på nya och hållbara material	2018	CDLP.com
 DeepL	Översättningar genom AI-neural maskininläring	2023	DeepL.com
 Discord	Röst-, video- och textkommunikationstjänst	2022	Discord.com
 Figma	Interaktiv designplattform	2021	Figma.com
 HEMLA	Ambition att bygga nästa generations säkerhetstjänst	2024	Hemla.com
 LoveLocal	Digital dagligvaruhandel i Indien	2021	LoveLocal.in
 ODEN TECHNOLOGIES	Data- och AI-bolag för tillverkningsindustrin	2024	Oden.io
 perplexity	AI-konversationsbaserad sökmotor	2023	Perplexity.ai
 π	AI- och robotik-bolag	2024	Physicalintelligence.com
 remote	Plattform för HR-tjänster	2022	Remote.com
 SPACEX	Bolag inom rymdteknik	2024	SpaceX.com
 xI	Bolag inom AI-utveckling	2024	x.ai
TBA	Ej annonserad investering: AI-hårdvarubolag, USA	2024	
Övriga innehav:	Getir (2022), Kry (2021), Lyst (2021), Nylas (2021), Omio (2015), Pangaia (2021), Prion (2016), Quartr (2022), Steven (2017), TrueAccord (2019), Uniplaces (2015)		

Kategorisering av värdepappersinnehav per den 30 september 2024	Investerat kapital (KSEK)	Andel investerat kapital (%)	Rapporterat värde (KSEK) ²	Andel rapporterat värde (%)
Fem största innehav ³	143 870	42,6	187 097	61,0
Andra väsentliga innehav ⁴	124 894	37,0	113 921	37,1
Övriga innehav ⁵	68 605	20,3	5 931	1,9
Summa samtliga innehav	337 370	100,0	306 950	100,0

¹ Ordning: Största 5 innehav (OpenAI, Instabee, Klarna, Truecaller, Harvey) i storleksordning, därefter alfabetisk ordning.

² Flats innehav innefattar till största del noterade innehav vilka inte kan värderas enligt marknadsvärde i form av noterade priser på en aktiv marknad. Värderingen av dessa innehav sker enligt Bolagets värderingsprinciper, som beskrivs närmare i Prospektet.

³ OpenAI, Instabee, Klarna, Truecaller, Harvey (storleksordning).

⁴ CDLP, DeepL, Discord, Figma, Hemla, LoveLocal, Oden, Perplexity, Physical Intelligence, Remote, SpaceX, xAI samt ej annonserad investering (alfabetisk ordning).

⁵ Getir, Kry, Lyst, Nylas, Omio, Pangaia, Prion, Quartr, Steven, TrueAccord, Uniplaces (alfabetisk ordning).

Villkor & tidsplan

Villkor

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls i företrädesemissionen en (1) teckningsrätt. Innehav av sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar 6 401 101 B-aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 80,0 MSEK vid fullteckning, med möjlighet att utöka emissionsbeloppet med ytterligare upp till 60,0 MSEK vid överteckning.

Användning av emissionslikvid

- Investeringar i nya bolag, cirka 75 procent.
- Investeringar i befintliga portföljbolag, cirka 25 procent.

Teckningskurs

12,50 SEK per aktie.

Teckningsåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av vederlagsfria teckningsåtaganden om totalt cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 68,8 procent, från befintliga aktieägarna Frankenius Noterat AB, Dusco AB, som är helägt av familjen Douglas, AltoCumulus Investment AB, kapitalförvaltningsbolaget inom Axel Johnson Gruppen, Cicero Fonder, samt Karolina Tham von Heidenstam.

Avstämningsdag

5 november 2024.

Teckningsperiod

7 november - 21 november 2024.

Handel i teckningsrätter

7 november - 18 november 2024.

Handel i BTA

Handel i BTA B kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från den 7 november 2024 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 49, 2024.

Förväntat offentliggörande av preliminärt emissionsutfall

22 november 2024.

Förväntad dag för beslut om tilldelning

26 november 2024.

Handelsplats

Nasdaq First North Growth Market.

7
november

Första dag
för teckning

18
november

Handel i tecknings-
rätter avslutas

21
november

Sista dag för
teckning

26
november

Offentliggörande
av slutligt utfall

Instruktioner för att delta

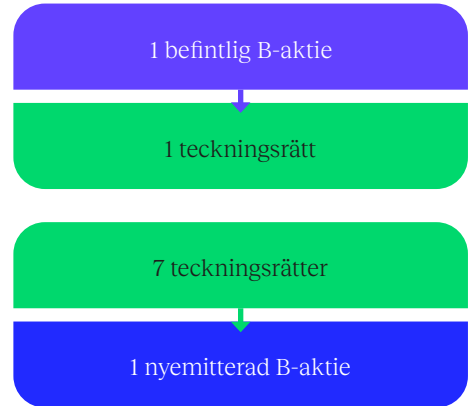
Teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter

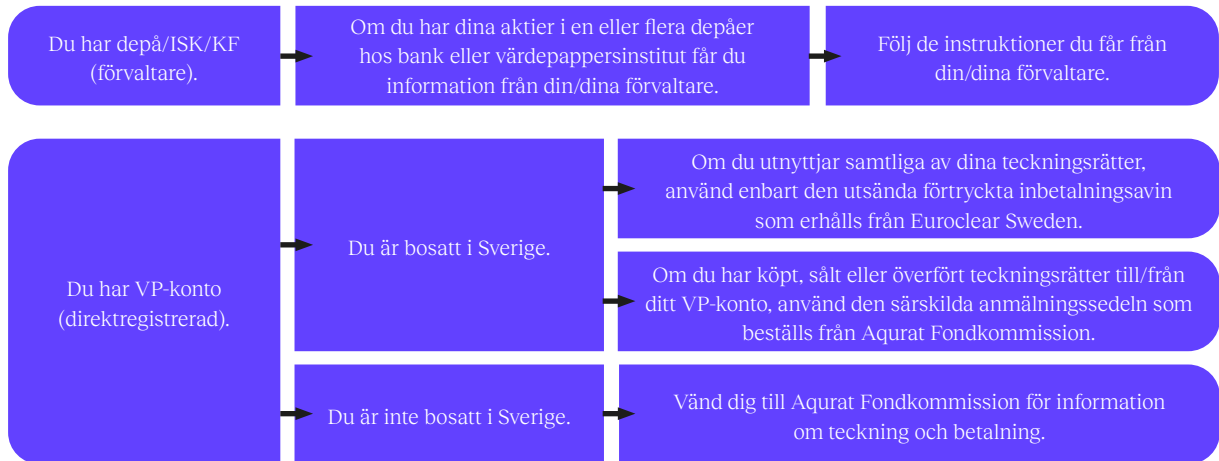
För varje befintlig B-aktie som du innehade i Flat per avstämningsdagen den 5 november 2024 (som köptes senast den 1 november 2024) erhåller du en (1) teckningsrätt.

2. Så här utnyttjar du teckningsrätterna

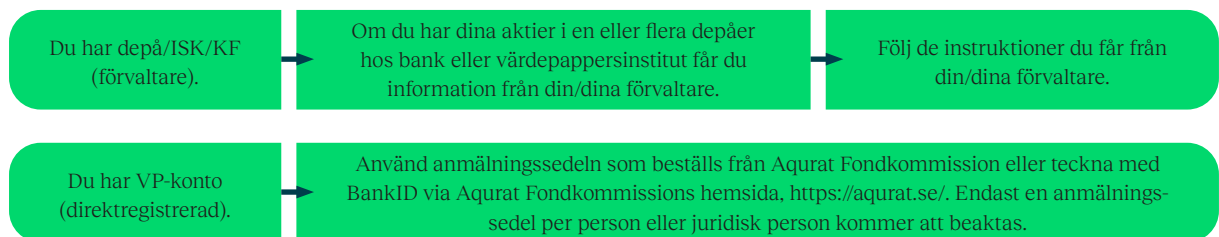
Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Flat till en teckningskurs om 12,50 SEK per aktie. Teckning sker under perioden från och med den 7 november till och med den 21 november 2024.



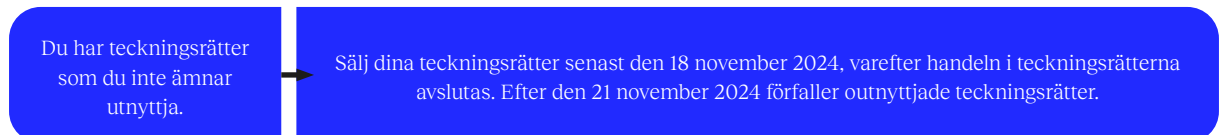
Teckning med stöd av teckningsrätter



Teckning utan stöd av teckningsrätter



Outnyttjade teckningsrätter



Vänligen notera att banker och värdepappersinstitut kan ha olika tidsgränser för sista dag för teckning. Kontakta din förvaltare för information om din teckning.