

# FLAT

## Företrädesemission om 138 MSEK för fortsatta **investeringar**

Teaser



Ett EU-tillväxtprospekt (**Prospektet**) har upprättats med anledning av erbjudandet (**Erbjudandet**). Prospektet kan erhållas på [www.flatcapital.com](http://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 företrädesemission. Augment Partners AB är finansiell rådgivare och Certified Adviser i samband med Erbjudandet. Prospektet finns även tillgängligt på [www.augment.se/offerings/](http://www.augment.se/offerings/).

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.

# Flats resa

## Höjdpunkter sedan noteringen i oktober 2021

- **Flat Capital noteras** på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2021. Över 27 000 investerare anmäler sig för teckning och noteringsemissionen blir kraftigt övertecknad.
- **Flat investerar 17 MSEK i LoveLocal**, ett framstående techbolag som genom sin plattform digitaliserar den stora lokala butikshandeln i Indien.
- **Flat investerar 10 MSEK i Kry**, Europas största digitala vårdgivare med visionen om att bidra till en mer jämlik och tillgänglig vård för alla.
- **Portföljbolaget Flow Commerce annonserar uppköpsbud** från börsnoterade Global-e. Förvärvet betalades med 50 procent aktier i Global-e och 50 procent kontant.
- **Flat investerar 4,5 MSEK i Figma**, ett framstående designverktyg där användare kan jobba interaktivt och simultant.
- **Flat ökar sitt innehav i Klarna med 15 MSEK.**

2021

- **Flat investerar 19 MSEK i Discord**, röst-, video- och textkommunikationstjänsten som används av fler än hundra miljoner människor.
- **Flat tillförs över 77 MSEK genom företrädesemission**, vilket gör det möjligt att exekvera på de investeringsmöjligheter som identifierats.
- **Flat investerar 19 MSEK i Getir**, ett av världens ledande logistik och teknikbolag som erbjuder hyper-snabba leveranser.
- **Portföljbolaget Figma annonserar uppköpsbud** från börsnoterade konkurrenten Adobe, vilket indikativt ser ut att ge en avkastning om 2x investerat kapital. Detta har dock inte beaktats i redovisat substansvärde.
- **Portföljbolaget Budbee och Instabox går samman** och bildar det nya bolaget Instabee.
- **Portföljbolaget Getir förvärvar rivalen Gorillas** och expanderar bland annat till USA.

2022

- **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 avkastning sedan Flats börsnotering i oktober 2021 om +10x.
- **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 så kallat konvertibellån jämte andra framstående investerare.

2023

# Bakgrund och motiv

Sedan börsnoteringen för snart två 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 få investera i bolag som OpenAI, Figma, Discord, DeepL, Getir, och Quartr.

Förutom nya investeringar har det även varit händelserikt i portföljbolagen - Flow Commerce har blivit uppköpt av börsnoterade Global-e, som i sin tur avyttrats vilket resulterat i en attraktiv avkastning om +10x sedan noteringen av Flat. Figma har fått ett publikt uppköpsbud från börsnoterade konkurrenten Adobe, vilket indikativt ser ut att ge 2x investerat kapital. Budbee har gått samman med Instabox och bildat gemensamma bolaget Instabee. Getir har förvärvat rivalen Gorillas och därmed blivit en av Europas ledande aktörer inom on-demand leveranser. Det senaste året har även inneburit stora utmaningar, men portföljbolagen och dess grundare har imponerat med sin förmåga att snabbt ställa om sina affärsplaner från tillväxt till lönsamhet. Flat har, utöver flera nya investeringar, ökat sina investeringar i befintliga portföljbolag som exempelvis Klarna.

Flat har tillgång till ett unikt globalt nätverk av världsledande investerare samt entreprenörer. Detta innebär ett kontinuerligt och starkt flöde av investeringsmöjligheter i ledande onoterade bolag med världens främsta entreprenörer. Flat utvärderar löpande nya investeringar från detta flöde och har en spännande pipeline av nya möjligheter inom områden som exempelvis artificiell intelligens.

Motivet för företrädesemissionen är att kunna tillvarata möjligheterna som finns i Bolagets pipeline. Detta gäller investeringar i både nya bolag samt i befintliga innehav. Flat är glada att kunna erbjuda aktieägare företrädesrätt att teckna nya B-aktier och samtidigt välkomna de nya långsiktiga och strategiskt viktiga investerarna som lämnat teckningsåtaganden.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 138,2 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 3,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 134,9 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och med uppskattad omfattning:

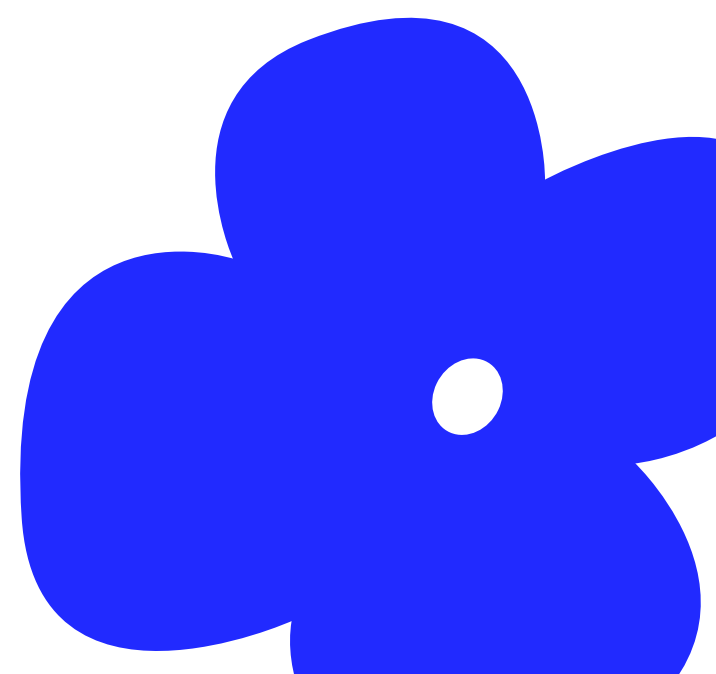
- Investeringar i nya bolag, cirka 75 procent.
- Investeringar i befintliga portföljbolag, cirka 25 procent.

Flat Capital har erhållit vederlagsfria teckningsåtaganden om totalt 80,0 MSEK från ankarinvesterare, varav Dusco AB, som är helägt av familjen Douglas, har lämnat teckningsåtaganden motsvarande 50,0 MSEK. Vidare har AltoCumulus, kapitalförvaltningsbolaget inom Axel Johnson Gruppen, lämnat teckningsåtaganden motsvarande 30,0 MSEK.

Därutöver har befintliga ägare och andra investerare lämnat teckningsåtaganden att teckna aktier med och utan företräde motsvarande totalt 22,2 MSEK. Vidare har befintliga aktieägaren Cicero Fonder tillhandahållit en avsiktsförklaring att teckna aktier motsvarande sin pro rata-andel om cirka 4,5 MSEK.

Sammantaget omfattas företrädesemissionen således av teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar att teckna aktier om 106,7 MSEK motsvarande 77,2 procent. Teckningsåtagandena och avsiktsförklaringarna är vederlagsfria och berättigar inte till någon ersättning. Dessa åtaganden och avsikter är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I tillägg till företrädesemissionen, och under förutsättning att företrädesemissionen övertecknas, är styrelsen bemyndigad att genomföra ytterligare en emission om maximalt 72,0 MSEK, till samma villkor som i företrädesemissionen om 9,0 SEK per aktie. Tilldelningsprincipen vid en ytterligare emission är att tilldela aktier till ankarinvesterarna och andra investerare som lämnat teckningsåtaganden.



# Verksamhetsbeskrivning

## Kort om Flat Capital

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 Siemiakowski, Nina med bakgrund som VD och grundare i Milkywire och Sebastian som medgrundare och VD i Klarna.

Portföljen består idag av 21 bolag där de största innehaven är Instabee, Getir, OpenAI, Truecaller och 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 världsledande 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. Nätverket innebär även tillgång till gränsöverskridande kunskapsutbyte för affärsstärkande samverkan.

## 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 stötta 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.

## 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 tillväxtstadiet.



### Passiv minoritetsägare










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



### Globala investeringar

Flat investerar globalt.

# Portföljöversikt

Bolag <sup>1</sup>	Kort beskrivning av bolaget	Initial investering (år)	Totalt investerat kapital (KSEK) <sup>2</sup>	Hemsida
<b>Instabee</b>	Teknikbolag med logistiklösning	2013	7 477	<a href="https://instabee.com">Instabee.com</a>
 <b>OpenAI</b>	Forskningsbolag inom artificiell intelligens	2023	31 623	<a href="https://openai.com">OpenAI.com</a>
 <b>getir</b>	Tech- och hypersnabbt leveransbolag	2022	40 385	<a href="https://getir.uk">Getir.uk</a>
<b>truecaller</b>	Plattform för telefonitjänster	2013	601	<a href="https://truecaller.com">Truecaller.com</a>
<b>Klarna.</b>	Global bank med handels- och betalningslösningar	2021	93 874	<a href="https://klarna.com">Klarna.com</a>
<b>CDLP</b>	Modehus baserat på nya och hållbara material	2018	2 684	<a href="https://cdlp.com">CDLP.com</a>
 <b>DeepL</b>	Översättningar genom AI-neural maskininlärning	2023	5 412	<a href="https://deepl.com">DeepL.com</a>
 <b>Discord</b>	Röst-, video- och textkommunikationstjänst	2022	19 888	<a href="https://discord.com">Discord.com</a>
 <b>Figma</b>	Interaktiv designplattform	2021	4 571	<a href="https://figma.com">Figma.com</a>
<b>kry</b>	Vårdgivare som kombinerar fysisk och digital vård	2021	10 069	<a href="https://kry.se">Kry.se</a>
 <b>LoveLocal</b>	Digital dagligvaruhandel i Indien	2021	18 031	<a href="https://love-local.in">LoveLocal.in</a>
<b>LYST</b>	Global sökpattform för mode	2021	7 540	<a href="https://lyst.com">LYST.com</a>
 <b>Nylas</b>	Mjukvara för produktivetsinfrastruktur	2021	2 100	<a href="https://nylas.com">Nylas.com</a>
<b>omio</b>	Plattform för reseplanering	2015	818	<a href="https://omio.se">Omio.se</a>
<b>PANGAIA</b>	Materialvetenskapligt modeföretag	2021	3 462	<a href="https://pangaia.com">Pangaia.com</a>
<b>Prion</b>	Plattform för förskoleverksamhet	2016	1 003	<a href="https://prionapp.com">PrionApp.com</a>
 <b>Quartr</b>	Plattform för bolagsinformation	2022	1 066	<a href="https://quartr.com">Quartr.com</a>
 <b>remote</b>	Plattform för HR-tjänster	2022	4 883	<a href="https://remote.com">Remote.com</a>
<b>steven</b> <sup>●</sup>	Plattform för delad ekonomi	2017	772	<a href="https://getsteven.com">GetSteven.com</a>
 <b>TrueAccord</b>	Skuldhanteringsplattform för konsumenter	2019	655	<a href="https://trueaccord.com">TrueAccord.com</a>
 <b>Uniplaces</b>	Plattform för bokning av boende	2015	660	<a href="https://uniplaces.com">Uniplaces.com</a>

<sup>1</sup> Ordning: Största 5 innehav (Instabee, Getir, OpenAI, Truecaller och Klarna), därefter alfabetisk ordning.

<sup>2</sup> Totalt investerat kapital beräknat per den 8 augusti 2023.

# Villkor & tidsplan

<b>Villkor</b>	För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls i företrädesemissionen en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya B-aktier.
<b>Emissionsbelopp</b>	Erbjudandet omfattar 15 360 270 B-aktier motsvarande en emissionslikvid om totalt 138,2 MSEK vid fullteckning.
<b>Användning av emissionslikvid</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investeringar i nya bolag, cirka 75 procent.</li> <li>• Investeringar i befintliga portföljbolag, cirka 25 procent.</li> </ul>
<b>Teckningskurs</b>	9 SEK per aktie
<b>Teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar att teckna aktier</b>	Företrädesemissionen är säkerställd till 77,2 procent, motsvarande 106,7 MSEK, genom teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar att teckna aktier. Bolaget har erhållit vederlagsfria teckningsåtaganden från Dusco AB, som är helägt av familjen Douglas, och AltoCumulus, kapitalförvaltningsbolaget inom Axel Johnson Gruppen, om totalt 80,0 MSEK.
<b>Avstämningsdag</b>	10 augusti 2023
<b>Teckningsperiod</b>	14 augusti 2023 - 29 augusti 2023
<b>Handel i teckningsrätter</b>	14 augusti 2023 - 24 augusti 2023
<b>Handel i BTA</b>	Handel i BTA B kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från den 14 augusti 2023 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 37, 2023.
<b>Förväntat offentliggörande av preliminärt emissionsutfall</b>	30 augusti 2023
<b>Förväntad dag för beslut om tilldelning</b>	1 september 2023
<b>Handelsplats</b>	Nasdaq First North Growth Market

**14**  
augusti

Första dag  
för teckning

**24**  
augusti

Handel i tecknings-  
rätter avslutas

**29**  
augusti

Sista dag för  
teckning

**1**  
september

Offentliggörande  
av slutligt utfall

# Instruktioner för att delta

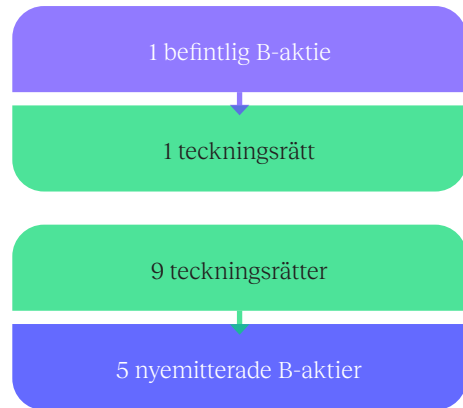
## Teckningsrätter

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

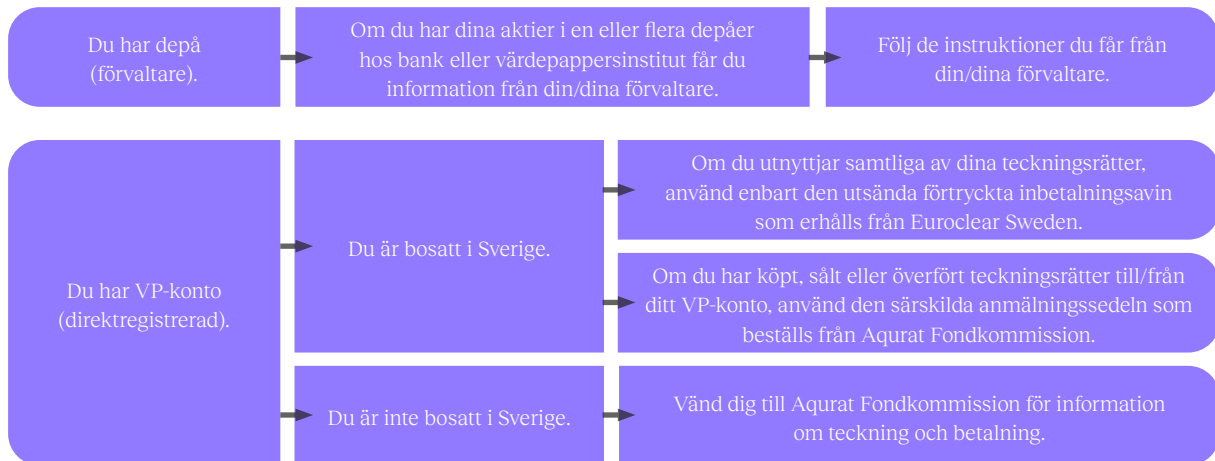
För varje befintlig B-aktie som du innehade i Flat per avstämningsdagen den 10 augusti 2023 (som köptes senast 8 augusti 2023) erhåller du en (1) teckningsrätt.

### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätterna

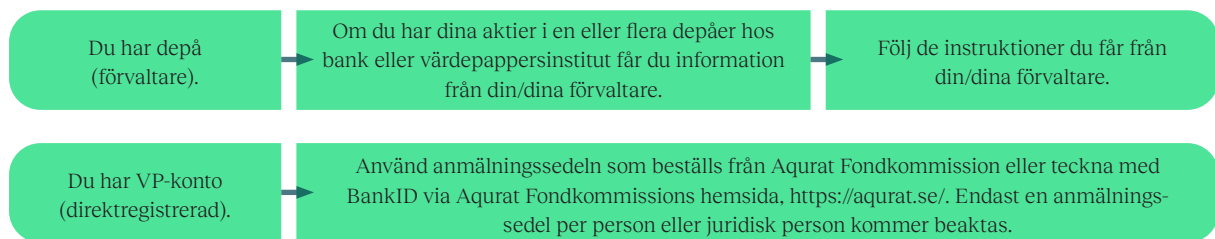
Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya B-aktier i Flat till en teckningskurs om 9 SEK per aktie. Teckning sker under perioden från och med den 14 augusti 2023 till och med den 29 augusti 2023.



## 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.