



Flat Capital AB (publ)

Delårsrapport

januari - september 2023



Höjdpunkter

Q3 2023

• **Flat annonserar en företrädesemission säkerställd till 77%**, med vederlagsfria teckningsåtaganden från både befintliga och nya investerare, bland annat Dusco AB, som är helägt av familjen Douglas, och AltoCumulus, kapitalförvaltare inom Axel Johnson Gruppen.

Jul

Aug

• **Emissionen övertecknas till 111% där Flat tillförs 153 MSEK**, nettolikviden kommer att användas för investeringar både i nya bolag och i befintliga innehav.

Sep

• **Flat pryder förstasidan i SvD Näringsliv med porträttartikel**, där Hanna diskuterar den nyligen genomförda emissionen, innehaven, investeringsklimatet framåt och marknaden i allmänhet.

Finansiell information

TSEK	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	30 sep 2022
Substansvärde	438 422	318 637	320 989	346 774	361 316
- varav aktier i noterade bolag	20 013	15 535	15 997	20 871	24 813
- varav aktier i onoterade bolag	251 336	284 053	231 092	250 659	259 010
- varav nettokassa	171 027	19 369	74 730	76 159	77 539
- varav övriga nettotillgångar/-skulder	-3 954	-319	-830	-915	-46
Substansvärde per aktie, SEK	8,93	9,93	10,01	10,81	11,26
- varav nettokassa per aktie	3,49	0,60	2,33	2,37	2,42

TSEK	Q3 2023	Q3 2022	1 jan-30 sep 2023	1 jan-30 sep 2022	Helår 2022
Rörelsens kostnader	-1 114	-1 166	-5 956	-3 718	-5 389
Periodens resultat	-29 053	-5 578	-57 831	-50 106	-64 648
Värdeförändring värdepappersinnehav	-28 239	-5 251	-53 538	-53 911	-66 235
- varav realiserat	0	0	7 227	12 080	24 160
Investeringar	0	2 015	58 210	54 316	54 347
Avyttringar	0	0	4 830	13 597	13 597
Operativa kostnader i förhållande till genomsnittligt substansvärde, årsbasis	1,39%	1,28%	2,02%	2,23%	1,57%



Substansvärde (NAV)
2023-09-30



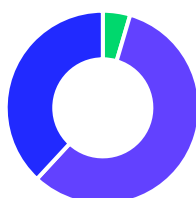
NAV per aktie
2023-09-30



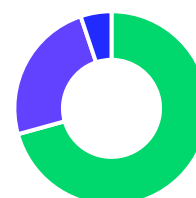
Förändring NAV per
aktie, Q3'23 / Q2'23



- 5 största innehav¹ 2023-09-30, 50%
- Övriga innehav, 12%
- Nettokassa och övriga nettotillgångar/-skulder, 38%



- Aktier i noterade bolag, 5%
- Aktier i onoterade bolag, 57%
- Nettokassa och övriga nettotillgångar/-skulder, 38%



- Innehav i SEK, 71%
- Innehav i USD, 24%
- Övriga valutor, 5%

¹ De 5 största innehaven inkluderar; Instabee, Getir, OpenAI, Truecaller och Klarna.

Perioden juli - september 2023

(Jämförelseperiod: Q3-2022)

- Värdeförändring i värdepappersinnehav uppgick till -28 239 TSEK (-5 251), varav Instabee -26 402 (0) TSEK. För specifikation av beräkningen av värdeförändring i värdepappersinnehav, se Not 2.
- Investeringar under perioden uppgick till 0 TSEK (2 015).
- Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 1 114 TSEK (1 166) motsvarande 1,39% av genomsnittligt NAV under perioden, på årsbasis.
- Rörelseresultatet uppgick till -29 353 TSEK (-6 417).
- I rörelseresultatet ingår ej realiserade värdeförändringar med -28 239 TSEK (-5 251).
- Resultat efter skatt uppgick till -29 053 TSEK (-5 578).
- Resultat per aktie uppgick till -0,80 SEK (-0,17).

Perioden januari - september 2023

(Jämförelseperiod: jan-sep-2022)

- Värdeförändring i värdepappersinnehav uppgick till -53 538 TSEK (-53 911). I värdeförändringar ingår bland annat värdeförändring i Instabee med -57 925 TSEK (94 605). För specifikation av beräkningen av värdeförändring i värdepappersinnehav, se Not 2.
- Investeringar under perioden uppgick till 58 210 TSEK (54 316).
- Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 5 956 TSEK (3 718) motsvarande 2,02% av genomsnittligt NAV under perioden, på årsbasis.
- Rörelseresultatet uppgick till -59 494 TSEK (-57 629).
- I rörelseresultatet ingår ej realiserade värdeförändringar med -46 311 TSEK (-65 991) samt realiserade om -7 227 TSEK (12 080).
- Resultat efter skatt uppgick till -57 831 TSEK (-50 106).
- Resultat per aktie uppgick till -1,78 SEK (-1,63).

Väsentliga investeringar och avyttringar

- Inga väsentliga investeringar eller avyttringar har skett under perioden.

Övriga väsentliga händelser under kvartalet

- Flat genomförde under kvartalet en företrädesemission som tillförde bolaget 152,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 4,1 MSEK. Totalt tecknades 16 989 332 B-aktier motsvarande en teckningsgrad om 110,6 procent. I enlighet med emissionsvillkoren genomfördes en riktad övertilldelningsemission till Dusco AB.

Övriga händelser under kvartalet

- Flats portföljbolag Steven annonserade i september ett uppköpsbud genom det brittiska fintechbolaget Blackthorn Finance. Betalning avses att göras med en kontantdel och en aktiedel. Steven värderas i enlighet med det angivna budet.
- Flat erhöll optioner i [Spaarkd](#), som följd av en tidigare investering i det existerande portföljbolaget Pangaia. Optionerna värderas tillsvidare till 0 SEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

Artikel i SvD Näringsliv (från 2023-09-11) - [länk här](#)

Måndag 11 september 2023
-0,80% OMXS 10 13,1% -0,63% OMXS 10 13,0% Svenska Dagbladet 11,91 EURO 1,17 SEK 11,13 DOLLAR 1,17 SEK

SvD Näringsliv

Daniel Svensson: Vinnan ser inte tecken på att hushållen drar ned på inköp för husdjur trots att ekonomin pressas.

Stockholm i veckan Stockholm 6 mån

Experttipsen när tv-tjänsten blir dyrare

Inom 2-3 år kommer vi sannolikt att ligga på omkring 8 miljarder.

"Det finns kapital till bolag som löser riktiga problem"

Hanna Wachtmeister, som investerar i flera svenska techbolag, ser ljuslinor i branschen. Men än vill hon inte utropa att krisen är över. **SID 4**

Kontakt SvD: +46 (0)8 440 4000. Användare: SVENSKA DAGBLADET. ISSN: 1103-238X. Tryckort: Stockholm. © 2023 SvD. Tryckningsort: Stockholm. Tryckningsföretag: Svenska Dagbladet. Beställning: SVENSKA DAGBLADET. Webb: SVENSKADAGBLADET.SV. E-post: SVENSKADAGBLADET@SVENSKADAGBLADET.SV. SVENSKADAGBLADET.SV

Prenumerera på våra mailutskick & var alltid up-to-date med våra senaste nyheter!

[Länk till hemsida](#)

Hur: Klicka på länken till höger (eller skanna QR-koden) för att komma till filiken "nyheter" på vår hemsida, tryck sedan på "prenumerera"-knappen och fyll i.

Varför: Genom att prenumerera på våra mailutskick så får du som aktieägare i Flat uppdateringar och insikter direkt till din inkorg och håller dig på så vis informerad om våra senaste pressmeddelanden, nya investeringar, spännande händelser i våra portföljbolag, kommande event och andra viktiga nyheter.



VD har ordet

Hej bästa aktieägare och andra intresserade,

Ett händelserikt kvartal för Flat, omvärlden och mig personligen har passerat. För Flats del var den stora händelsen vår företrädesemission i slutet av sommaren. Genom den fick vi, trots rådande makroekonomisk motvind, in cirka 153 MSEK och kunde samtidigt välkomna nya långsiktiga aktieägare. Kapitaltillskottet innebär att vi nu har en betydande kassa motsvarande 39% av vårt substansvärde, vilket givetvis är extra fördelaktigt i dessa tider.

Att så många befintliga och nya aktieägare, däribland flertalet namnkunniga, skriver under på Flats vision om långsiktigt värdeskapande ger oss stark motivation framåt. Vi är tacksamma, för om något behövs i den tilltagande omvärldsoron och det utmanande marknadsläget, som givetvis fortsätter att påverka våra portföljbolag, är det just motivation. Det makroekonomiska läget gör att vi, liksom entreprenörerna och grundarna vi stödjer, dedikerar oss ännu mer till våra mål.

Följaktligen stänger vi vårt kvartal med ett substansvärde om 438 MSEK, motsvarande 8,93 SEK/aktie, vilket innebär en värdeförändring om cirka -28 MSEK, eller -10% över kvartalet. Varav -26 MSEK förklaras av en värdejustering av vårt innehav i Instabee, framförallt till följd av en tuffare e-handelsmarknad med minskade volymer. Vi fortsätter att följa bolaget och marknaden framåt. (För mer info se Not 2, sida 20 i rapporten.)

Värdeutvecklingen för kvartalet ger oss bevisligen ingen fjäder i hatten, men substansvärdet reflekterar vår uppskattning av nuläget. Mycket av vårt fokus inför kvartalsrapportering handlar om att titta på olika faktorer och tillgänglig information när vi sätter uppskattat värde av våra innehav, förutsatt att vi inte använder värdering från senaste kapitalrunda.

I nuläget blir det även extra tydligt vilka bolag och entreprenörer som sticker ut med både affärsinnovation och dedikation till sina verksamheter. Så även om vi lever i en tid som innebär att gå en hård verklighet till mötes, är det ett i princip unikt lärorikt tillfälle för både entreprenörer och investerare. Jag och hela teamet på Flat fortsätter att ha stor tilltro till bolagsbyggarna som vi backar. Och vi fortsätter att med verklighetsförankrad framåtanda sondera terrängen för intressanta bolag, då det utmanande läget öppnar upp för lovande investeringssmöjligheter.

I nuläget har vi ett antal sådana framför oss, bland annat genom vårt unika globala nätverk. Men även om vi har en välfylld kassa kommer vi inte påskynda investeringar för sakens skull, då vi bedömer att antalet möjligheter kommer att öka. Vi ser fram emot att dela med oss av nyheterna med er.

Kvartalet för mig personligen då? Som VD med tre barn numera, där senaste tillskottet välkomnades i somras, kan jag konstatera att det är bra att jag älskar att utmanas och frodas i ett så kallat strukturerat kaos. A och O i båda roller: Ha ett ypperligt team runt omkring dig. Med detta på plats på både hem- och jobbarenan, torrt krut i kassan och ett ökande flöde av investeringssmöjligheter tar jag och mina team med oss en målmedveten motivation in i kvartalet som kommer.

// Hanna, VD



Verksamhetsbeskrivning

Kort om Flat

Flat Capital AB ("Flat") är ett investeringsbolag som utmärker sig på tre sätt:

- En unik tillgång till beprövade investeringsmöjligheter i framstående bolag genom vårt nätverk av världsledande investerare och entreprenörer,
- Fokus på genuint långsiktiga investeringar,
- Tillit till entreprenören och vårt nätverk som vi 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.

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 världsledande investerare inom främst venture capital samt entreprenörer. Detta innebär ett kontinuerligt och starkt flöde av investeringsmöjligheter i onoterade och för allmänheten annars svåråtkomliga bolag med framstående entreprenörer i ledande ställning. Nätverket innebär också en unik access 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 vårt 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 stark tilltro till Flats nätverk och dess förmåga och erfarenhet att hitta dessa framtida världsledande bolag och entreprenörer. Trots ett i grunden passivt ägande, finns Flats erfarenhet och nätverk till hands i den utsträckning entreprenören själv önskar. Strukturen möjliggör låga kostnader 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 stötts 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 tillväxtstadie.



Passiv minoritetsägare












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



Globala investeringar

Flat investerar globalt.

Våra innehav

Bolag ¹	Kort beskrivning av bolaget	Initial investering (år)	Hemsida
Instabee	Teknikbolag med logistiklösning	2013	Instabee.com
 Getir	Tech- och hypersnabbt leveransbolag	2022	Getir.com
 OpenAI	Forskningsbolag inom artificiell intelligens	2023	OpenAI.com
truecaller	Plattform för telefonitjänster	2013	Truecaller.com
Klarna.	Global bank med handels- och betallösningar	2021	Klarna.com
CDLP	Modehus baserat på innovativa material	2018	CDLP.com
 DeepL	Översättningar genom AI-neural maskininlärning	2023	DeepL.com
 Discord	Röst-, video- och textkommunikationstjänst	2022	Discord.com
 Figma	Interaktiv designplattform	2021	Figma.com
kry	Vårdgivare som kombinerar fysisk och digital vård	2021	Kry.se
 LoveLocal	Digital dagligvaruhandel i Indien	2021	LoveLocal.in
LYST	Global sökplattform för mode	2021	LYST.com
 Nylas	Mjukvara för produktivetsinfrastruktur	2021	Nylas.com
omio	Plattform för reseplanering	2015	Omio.se
PANGAIA	Materialvetenskapligt modeföretag	2021	Pangaia.com
Prion	Plattform för förskoleverksamhet	2016	PrionApp.com
 Quartr	Plattform för bolagsinformation	2022	Quartr.com
 remote	Plattform för HR-tjänster	2022	Remote.com
steven	Plattform för delad ekonomi	2017	GetSteven.com
 TrueAccord	Skuldhanteringsplattform för konsumenter	2019	TrueAccord.com
 uniplaces	Plattform för bokning av boende	2015	Uniplaces.com

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

Kort beskrivning av våra portföljbolag (1/6)

Instabee

Instabee grundades 2022 efter en sammanslagning av Budbee och Instabox - två ledande bolag inom sista milens leveranser. Instabee finns i sju länder med tusentals e-handlare, exempelvis ASOS, Zalando, Inditex och H&M. Instabee arbetar mot att bli den ledande dörroppnaren för e-handel i Europa.

Instabee har sedan starten fokuserat på kundcentrerade och hållbara lösningar och erbjuder leveranser hem till dörren och till paketskåp med kraft från muskler, el, förnybar diesel och biobränsle. Med hjälp av skräddarsydd teknologi kan Instabee garantera optimal fyllnadsgrad och ruttning vilket minskar onödiga transporter. Instabee backas av investerare som Kinnevik, Creades och EQT med flera.

VD och medgrundare: Alexis Priftis

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.instabee.com



Getir erbjuder hypersnabb leverans av dagligvaror med visionen att bygga världens snabbaste ekosystem för on-demand leveranser.

Konsumenten kan beställa allt från transport till livsmedel och målet är att varorna ska levereras till dörren inom 10 minuter efter beställning. Genom sin plattform samlar bolaget data och insikter som används för att effektivisera och optimera alla flöden. Getir har på kort tid blivit en av Europas ledande leveransplattformar och har nyligen lanserats i USA. Under 2022 förvärvade Getir den europeiska konkurrenten Gorillas. Getir medgrundades och drivs av Nazim Salur och i ägarlistan finns framstående investerare som Silicon Valley-baserade Sequoia Capital, New York-fonden Tiger Global samt Michael Moritz, som bland annat är styrelseordförande i Klarna.

VD & medgrundare: Nazim Salur

Huvudkontor: Istanbul, Turkiet

Läs mer: www.getir.com



OpenAI, det banbrytande forskningsbolaget inom artificiell intelligens som syftar till att utveckla och leda revolutionerande AI-teknologier. Sedan bolaget grundades 2015 har de varit tonsättande i AI-utvecklingen som bland annat resulterat i deras plattform ChatGPT och Dall-E samt ett stort antal samarbeten med ledande globala bolag där OpenAI har integrerat sin AI-teknik.

OpenAI grundades 2015 av en grupp ledande AI-forskare och entreprenörer, inklusive nuvarande VD Sam Altman, tillsammans med Elon Musk, Greg Brockman, Ilya Sutskever, med flera. Dess forskning publiceras i toppakademiska tidskrifter och citeras av tusentals andra forskare och har snabbt blivit en av de mest respekterade och inflytelserika organisationerna inom artificiell intelligens.

VD & medgrundare: Sam Altman

Huvudkontor: San Fransisco, USA

Läs mer: www.openai.com



Truecaller är den ledande globala plattformen för att verifiera kontakter och blockera oönskad kommunikation. Appen hjälper användaren att kategorisera uppringaren och varnar bland annat användaren för bedrägeriförsök, spam eller sälj-pushar, både genom samtal och text.

Plattformen har idag över 330 miljoner aktiva användare som de hjälper till en tryggare och mer effektiv kommunikationsupplevelse. Användare kan också använda appen för att slå upp nummer i Truecallers breda identitetsdatabas med en halv miljard nedladdningar sedan lanseringen och cirka 38 miljarder oönskade samtal som identifierats och blockerats under 2021. Sedan 2021 är bolaget börsnoterat på Nasdaq Stockholm med Sequoia Capital som största investerare, som liksom Flat investerade tidigt i bolaget.

VD & medgrundare: Alan Mamedi

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.truecaller.com

Kort beskrivning av våra portföljbolag (2/6)

Klarna.

Sedan 2005 har Klarna verkat för att revolutionera bankbranschen. Med fler än 150 miljoner aktiva användare globalt på 45 marknader möter Klarna konsumenters snabbt förändrade behov genom att hjälpa dem spara tid och pengar och samtidigt ta informerade beslut och få kontroll över sin ekonomi.

Fler än 500 000 globala detaljhandelspartners, inklusive H&M, Saks, Sephora, Macys, IKEA, Expedia Group och Nike, har integrerat Klarnas innovativa teknologi för att leverera en sömlös shoppingupplevelse både online och i butik.

VD & medgrundare: Sebastian Siemiatkowski

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.klarna.com



DeepL är ett tyskbaserat AI-bolag som har som mål att eliminera språkbarriärer världen över med hjälp av artificiell intelligens. DeepL erbjuder flerspråkig automatisk översättning genom sin plattform med hjälp av AI-neural maskininlärning som kan användas via webbläsare, mobilapp, webbläsartillägg eller genom integrerat API.

Idag erbjuder DeepL sin mjukvara globalt till användare och företagskunder med översättningar som nyttjas inom ett stort antal områden; alltifrån tekniska och juridiska dokument till kundsupport, marknadsföring och produktbeskrivningar.

DeepL:s mjukvara har kontinuerligt beskrivits som den mest korrekta AI-översättningsteknologin inom flera språkpar och flera typer av industrier. I bolagets ägarlista finns bland annat välkända aktörer som IVP, Atomico och Benchmark.

VD & grundare: Jaroslaw Kutylowski

Huvudkontor: Köln, Tyskland

Läs mer: www.deepl.com

CDLP

Un Cadeau de la Providence (CDLP) är en svensk tillverkare av underkläder, badkläder och basplagg i innovativa och hållbara material.

Design och utveckling sker i Sverige, och kollektionerna produceras av småskaliga europeiska tillverkare, med särskild fokus på hantverk och kvalitet.

VD & medgrundare: Andreas Palm

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.cdlp.com



Discord är en röst-, video- & text-kommunikationstjänst som används av fler än 100 miljoner människor som vill umgås och prata med kompisgäng och communityn.

VD & medgrundare: Jason Citron

Huvudkontor: San Fransisco, USA

Läs mer: www.discord.com

Kort beskrivning av våra portföljbolag (3/6)



Figma erbjuder ett framstående designverktyg där användare kan jobba interaktivt och simultant.

Verktyget gör designprocessen snabbare och mer effektiv, samtidigt som användarna kan se varandras kontributioner i realtid. Via sin licensmodell som funkar på diverse operativsystem har bolaget kunder i framstående globala företag såsom Microsoft, Google, Oracle, Slack och Spotify och ett stort antal mindre entreprenörsdrivna bolag. I bolagets ägarlista finns många framstående investerare, såsom Sequoia Capital och Andreessen Horowitz.

Not: Amerikank-noterade Adobe la under 2022 ett bud på Figma till en värdering om cirka 20 bnUSD (Flat investerade tidigare samma år till en 10 bnUSD värdering). Villkorat av myndighetsgodkännande planeras uppköpet genomföras under 2023.

VD & medgrundare: Dylan Field

Huvudkontor: San Fransisco, USA

Läs mer: www.figma.com



LoveLocal ämnar att digitalisera den 1,1 biljoner USD stora lokala butikshandeln i Indien genom sin plattform där lokala butikshandlare kan digitalisera sina butiker och därmed effektivisera sin verksamhet genom ökade insikter och bättre kundrelationer.

För kunden innebär plattformen bland annat att man får en översikt över sitt lokala utbud och att man mer effektivt kan handla varor, vare sig det är fysiskt eller online. I bolagets ägarlista finns bland annat Vulcan Capital och Alumni Ventures Group.

VD & grundare: Akanksha Hazari

Huvudkontor: Mumbai, Indien

Läs mer: www.lovelocal.in



Kry är Europas största digitala vårdgivare med visionen om att bidra till en mer jämlik och tillgänglig vård för alla.

Sedan starten 2015 har Kryns läkare, sjuksköterskor och psykologer hjälpt över 7 miljoner patienter runt om i Europa. Utöver digitala vårdmöten har Kry också 28 fysiska vårdcentraler i Sverige, och finns idag även i England, Norge och Frankrike.

VD & medgrundare: Johannes Schildt

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.kry.se



Lyst grundades med affärsidén att konsumenter effektivt ska kunna hitta det mode som efterfrågas.

Plattformen möjliggör sökning bland tusentals modebutiker samtidigt och samlar därmed över åtta miljoner produkter från över 17 000 ledande varumärken och återförsäljare på ett och samma ställe. Lyst är idag den största sökplattformen för mode med över 160 miljoner köpare per år. Affärsmodellen grundar sig på en provision av den försäljning som sker genom plattformen. I bolagets ägarlista finner man bland annat det världsledande lyxvarumärkesbolaget LVMH och Balderton Capital.

Medgrundare: Chris Morton

Huvudkontor: London, Storbritannien

Läs mer: www.lyst.com

Kort beskrivning av våra portföljbolag (4/6)



Nylas har en stark vision om att göra världen mer produktiv genom smartare och bättre mjukvarulösningar.

Genom bolagets olika programmeringsgränssnitt kan kunderna bygga upp integrationer med olika funktioner för smartare och automatiserade arbetsflöden. Bolaget har sedan sin start utmärkt sig på diverse framstående listor i USA, bland annat som ett av de mest snabbväxande onoterade bolagen och som en av de mest attraktiva arbetsgivarna.

VD & medgrundare: Gleb Polyakov

Huvudkontor: San Fransisco, USA

Läs mer: www.nylas.com



Med det världsledande reseplaneringsbolaget Omio underlättas reseplaneringen genom deras plattform som samlar mer än 1 000 reseleverantörer inom tåg, buss, färja, flyg och biluthyrning på ett och samma ställe.

Teknologin har en stor mängd data och kan efter kundens sökning presentera det bästa resealternativet och samlar biljetterna på samma plattform och finns tillgängligt i flera länder världen över. I ägarlistan finner man bland annat Kinnevik, Temasek och Kleiner Perkins.

VD & medgrundare: Naren Shaam

Huvudkontor: Berlin, Tyskland

Läs mer: www.omio.com

PANGAIA

Pangaia designar och producerar mode och accessoarer, genom användandet av innovativa tekniska och biotekniska material.

Bolaget vill arbeta hållbart genom hela produktlivscykeln, bland annat genom användande av ansvarsfullt framställda tyg och förpackningar. Exempelvis så skapar bolaget t.ex. veganskt läder från vindruvor, dunjackor fyllda med vilda blommor eller bläck till tryck på kläder från luftföroreningar. Pangaias mål är att 2025 driva en klimatneutral verksamhet, en del i strategin att uppnå en helt klimatpositiv affärsmodell.

VD: Krishna Nikhil

Huvudkontor: London, Storbritannien

Läs mer: www.pangaia.com

Prion

Prion erbjuder en helhetsplattform för förskoleverksamhet.

Plattformen kan bland annat användas för att på ett effektivt sätt kunna skicka ut information till vårdnadshavare och dokumentera barnets utveckling och bolaget har stöd för förskolans läroplan vilket gör att dokumentation kan kopplas till läroplansmålen. Plattformen erbjuder även en webbaserad tjänst där pedagoger och chefer kan ta del av statistik, vilket underlättar uppföljning av verksamheten och framtida planering.

VD & medgrundare: Fredrika Bernadotte

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: prionapp.com

Kort beskrivning av våra portföljbolag (5/6)



Quartr är ett mjukvarubolag som tillhandahåller en rad olika finanstjänster. Miljontals privata investerare, journalister, analytiker och fondförvaltare nås dagligen av börsnoterade bolags förstahandsinformation via Quartrs distributionsnätverk.

Quartr ger smidig och enkel tillgång till earnings calls, bolagspresentationer, sökbara transcripts med sömlösa text-till-ljud-övergångar, rapporter och finansiell data.

VD & medgrundare: Sami Osman

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.quartr.com



Remote Technology har visionen att förenkla för bolag att anställa och administrera globala talanger. Bolagets plattform tillhandahåller HR-tjänster och erbjuder bland annat lönesystem och säkerställer att lokala lagar, förmåner, skatter med mera efterföljs.

Remote ger företag av alla storlekar möjlighet att betala och hantera heltidsanställda och kontraktsanställda runt om i världen. Remote gör det enkelt att hantera internationella löner, förmåner, skatter, aktieoptioner och regelefterlevnad i över 50 länder.

VD & medgrundare: Job van der Voort

Huvudkontor: London, Storbritannien

Läs mer: www.remote.com



Steven är en plattform för finansiella tjänster med fokus på hantering av gemensamma utgifter. I Steven-appen skapar användarna grupper där utgifter som ska delas läggs in, exempelvis för ett hushåll eller en resa med vänner.

Betalningar av skulder sker genom appen som också håller koll på vem som betalat eller ej. Affärsmodellen grundar sig i en freemium-modell där intäkter bland annat inkommer från premiumabonnemang. Steven växer huvudsakligen organiskt med tusentals nya användare i månaden.

Not: Steven annonserade i september 2023 ett uppköpsbud genom det brittiska fintechbolaget Blackthorn Finance. Betalning avses att göras med en kontantdel och en aktiedel. Steven värderas i enlighet med det angivna budet.

Medgrundare: Jens Saltin

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.getsteven.com



TrueAccord tillhandahåller en tjänst som möjliggör en effektiv insamling av skulder digitalt med visionen att återställa hopp och finansiell stabilitet för de som förlorat den.

Tjänsten baseras på maskininlärning och har en patenterad algoritm. Genom plattformen kan återbetalning av skulder genomföras automatiskt och över 90 procent av insamlingarna sker utan mänsklig interaktion.

VD & medgrundare: Ohad Samet

Huvudkontor: San Fransisco, USA

Läs mer: www.trueaccord.com

Kort beskrivning av våra portföljbolag (6/6)



Uniplaces är en marknadsplats för onlinebokning av boende för längre perioder.

Plattformen fungerar som en mellanhand för hyresgäster och hyresvärdar. Uniplaces finns bland annat i London, Lissabon, Berlin, Barcelona, Madrid och Milano. Affärsmodellen grundas i en kommission som regleras från hyran som tillfaller hyresvärderna.

VD: Cyril Jessua

Huvudkontor: London, Storbritannien

Läs mer: www.uniplaces.com

Övrig information

Koncernstruktur

Bolaget hade per 2023-09-30 inga aktiva dotterbolag och inga intressebolag. Bolaget har etablerat ett dotterbolag i USA, som kan komma att användas för genomförande av framtida investeringar.

Personal

Bolaget hade per 2023-09-30 en anställd VD och en CFO. Därutöver har bolaget inga anställda.

Utdelningspolicy

Flats utdelningspolicy grundar sig i att upp till 25% av den realiserade vinsten från avyttringar kan delas ut till bolagets aktieägare. Den resterande delen ska återinvesteras. Bolaget eftersträvar stadigt ökande utdelningar över tid.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 2 453 TSEK (1 604).

Bolagets aktie är sedan den 20 oktober 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Emissionskursen uppgick till 10,0 SEK per aktie. Aktiekursen uppgick per 29 september 2023 till 10,16 SEK.

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har emitterat totalt 1 519 562 teckningsoptioner, inom ramen för fyra incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner skulle antalet aktier, omräknat efter genomförda emissioner, öka med 1 577 897, vilket skulle innebära 3,12% i total utspädning. Av det totala antalet optioner innehas 1 005 797 optioner av bolagets ledning och 513 765 optioner har emitterats till medlemmar i bolagets styrelse.

Bolaget har rätt att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarnas uppdrag i bolaget avslutas under den definierade intjänandeperioden eller om deltagarna önskar att överlåta teckningsoptioner. Bolagets återköpsrätt förfaller proportionerligt utifrån hur många år som förlutit sedan optionerna emitterades.

Aktieägare per 2023-09-30

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Sebastian Siemiatkowski ¹	4 429 222	-	9,0	49,8
Double Sunday IV AB ²	-	8 212 121	16,7	9,2
Dusco AB	-	5 555 556	11,3	6,2
Nina Siemiatkowski	-	4 750 000	9,7	5,3
AltoCumulus Investment AB	-	3 583 050	7,3	4,0
Lyckebo Noterat AB	-	1 995 555	4,1	2,2
Avanza Pension	-	1 970 162	4,0	2,2
Cicero Fonder	-	1 772 587	3,6	2,0
Nordnet Pensionsförsäkring	-	1 240 521	2,5	1,4
Karolina Tham Von Heidenstam	-	1 111 111	2,3	1,2
Amaury De Poret	-	650 000	1,3	0,7
Övriga aktieägare	-	13 797 156	28,1	15,5
Totalt	4 429 222	44 637 819	100,0	100,0

¹ Inkluderar ej förändring om -169 893 aktier vilket konverterades från A- till B-aktier och lämnades som gåva till WRLD 2023-10-01.

² Double Sunday IV AB ägs av bolagets styrelseordförande Sebastian Siemiatkowski.

Incitamentsprogram	Antal optioner	Antal aktier ^{*)}	Teckningskurs	Teckningsperiod
2021/2025:A	364 243	382 455	23,8	Nov 2025
2021/2026:S	273 183	286 842	23,8	Nov 2026
2023/2026:A	641 554	660 801	14,0	Jul 2026
2023/2026:S	240 582	247 799	14,0	Jul 2026
Totalt	1 519 562	1 577 897		

:A avser optionsprogram för anställda nyckelpersoner

:S avser optionsprogram för styrelsen.

* Efter omräkning för företrädesemissioner, i enlighet med optionsvillkor

Närståendetransaktioner

Flat hyr en kontorslokal i andra hand av Naccess Partners AB, ett bolag som kontrolleras av Amaury de Poret. Amaury de Poret är styrelseledamot i Flat och äger cirka 1,3% av aktierna i bolaget. Hyresavtalet är satt på marknadsmässiga villkor och uppgår till cirka 18,75 TSEK per månad, exklusive moms.

Under perioden har inga andra närståendetransaktioner ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Flat är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. För information om bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2022. Den beskrivningen är fortsatt relevant.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2024-02-15

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Augment Partners AB.
E-post: info@augment.se, tel: +46 (0) 8 604 22 55

Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelsen och den verkställande direktören 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 den 25 oktober 2023

Sebastian Siemiatkowski
Styrelseordförande

Amaury de Poret
Styrelseledamot

Charlotte Runius
Styrelseledamot

Dr. Marcelo Carvalho de Andrade
Styrelseledamot

Hanna Andreen (f.d. Wachtmeister)
VD



Bolagets resultaträkning

TSEK	Not	Q3, 2023	Q3, 2022	1 jan-30 sep, 2023	1 jan-30 sep, 2022	Helår, 2022
Rörelsens intäkter						
Värdeförändring värdepappersinnehav	1-2	-28 239	-5 251	-53 538	-53 911	-66 235
Summa rörelsens intäkter		-28 239	-5 251	-53 538	-53 911	-66 235
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader		-538	-491	-3 577	-1 340	-2 162
Övriga externa kostnader		-576	-674	-2 361	-2 377	-3 225
Avskrivningar		0	-1	-2	-1	-2
Övriga rörelsekostnader		0	0	-16	0	0
Summa rörelsens kostnader		-1 114	-1 166	-5 956	-3 718	-5 389
Rörelseresultat		-29 353	-6 417	-59 494	-57 629	-71 624
Resultat från finansiella poster		300	839	1 663	839	292
Resultat efter finansiella poster		-29 053	-5 578	-57 831	-56 790	-71 332
Skatt		0	0	0	6 684	6 684
Periodens resultat		-29 053	-5 578	-57 831	-50 106	-64 648
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,80	-0,17	-1,78	-1,63	-2,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,80	-0,17	-1,78	-1,63	-2,08
Antal utestående aktier vid periodens utgång		49 067 041	32 077 709	49 067 041	32 077 709	32 077 709
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		36 371 716	32 077 709	32 442 145	30 805 145	31 125 930
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹		36 371 716	32 077 709	32 442 145	30 805 145	31 125 930

¹ Utspädningseffekten på optionerna blir aktuell först när aktiepriset överstiger respektive teckningskurs för de olika utstående incitamentsprogrammen.

Bolagets balansräkning

TSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och verktyg	0	19	18
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i noterade företag	20 013	24 813	20 871
Aktier i onoterade företag	251 336	259 010	250 659
Andra långfristiga fordringar	0	61	0
Summa anläggningstillgångar	271 349	283 903	271 548
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	516	185	111
Likvida medel	171 027	77 539	76 159
Summa omsättningstillgångar	171 543	77 724	76 270
SUMMA TILLGÅNGAR	442 892	361 627	347 818
TSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 453	1 604	1 604
Fritt eget kapital			
Överkursfond	397 224	249 236	249 236
Balanserat resultat	96 576	160 582	160 582
Periodens resultat	-57 831	-50 106	-64 648
Summa eget kapital	438 422	361 316	346 774
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 699	0	66
Övriga skulder	50	76	93
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 721	235	886
Summa kortfristiga skulder	4 470	311	1 044
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	442 892	361 627	347 818

Bolagets förändring av eget kapital

TSEK	Q3, 2023	Q3, 2022	1 jan-30 sep, 2023	1 jan-30 sep, 2022	Helår, 2022
Eget kapital vid periodens början	318 637	366 894	346 774	337 544	337 544
Nyemission	152 904	0	152 904	77 212	77 212
Emissionskostnader	-4 067	0	-4 067	-3 334	-3 334
Effekt av optionsprogram	0	0	642	0	0
Periodens resultat	-29 053	-5 578	-57 831	-50 106	-64 648
Eget kapital vid periodens slut	438 422	361 316	438 422	361 316	346 774

Bolagets kassaflödesanalys

TSEK	Q3, 2023	Q3, 2022	1 jan-30 sep, 2023	1 jan-30 sep, 2022	Helår, 2022
Resultat efter finansiella poster	-29 053	-5 578	-57 831	-56 790	-71 332
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	28 239	5 252	53 556	53 912	66 233
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	3 635	240	3 045	-401	470
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 821	-86	-1 230	-3 279	-4 628
Investeringar i finansiella tillgångar	0	-2 015	-58 210	-54 316	-54 347
Avyttring av finansiella tillgångar	0	0	4 830	13 597	13 597
Investeringar i materiella tillgångar	0	-19	0	-19	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-2 034	-53 380	-40 738	-40 769
Nyemission	152 904	0	152 904	77 212	77 212
Emissionskostnader	-4 067	0	-4 067	-3 334	-3 334
Effekt av optionsprogram	0	0	642	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	148 838	0	149 479	73 878	73 878
Periodens kassaflöde	151 659	-2 120	94 869	29 861	28 481
Likvida medel vid periodens början	19 369	79 659	76 159	47 678	47 678
Likvida medel vid periodens slut	171 027	77 539	171 027	77 539	76 159

Bolagets redovisningsprinciper samt noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Delårsrapporten har upprättats enligt 9 kap 3-4 §§ ÅRL. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas i årsredovisningen 2022.

Finansiella instrument

Aktier i noterade och onoterade företag

Bolaget värderar sina innehav löpande till verkligt värde enligt kapitel 12, 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. Förändring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen under rubriken "Värdeförändring värdepappersinnehav". Innehaven som avses är tillgängliga för avyttring.

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 avser likartade instrument, 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 bolagets onoterade innehav, vilket medför att ytterligare värderingsmetoder behöver användas.

Om det inte finns noterade priser på en aktiv marknad, baseras det verkliga värdet i första hand på nyligen genomförda transaktioner. Om värdet på ett innehav baseras på en nyligen genomförd transaktion, behålls värderingen vanligtvis i 12 månader varefter bolaget övergår till någon av de övriga värderingsmetoderna. Transaktionsbaserade värden kan dock justeras vid varje rapporttillfälle om bolaget bedömer att det verkliga värdet förändrats.

Ifall bolaget bedömer att det skett betydande förändringar sedan den genomförda transaktionen uppskattar bolaget det verkliga värdet med hjälp av en annan värderingsmetod. Dessa baserar sig främst på användningen av marknadsinformation, och om detta inte är görbart, baseras värdet på företagsspecifik information. Bolaget använder vanligt förekommande värderingsmetoderna som tidigare har visat sig tillförlitliga uppskattningar av priser.

Under kortare tidsperioder med större marknadsrörelser minskar tillförlitligheten i både noterade och onoterade värderingar. Vid sådana enskilda extremhändelser kan värdering genom justering utifrån den allmänna börsutvecklingen vara en mer rättvisande värderingsmetod. På motsvarande vis kan sådana hastiga/större marknadsrörelser i vissa fall motivera en justering av värdet för innehav värderade enligt metoden "Senaste Transaktion" som en metod för att återspegla betydande förändringar i den likvida noterade marknaden också i den mer illikvida onoterade marknaden.

Tillgångarnas verkliga värde omräknas vid varje rapporttillfälle. 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.

Flats 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 av innehavens verkliga värde mellan rapporttillfällena. Bolaget kommer endast att rapportera det aggregerade värdet av innehaven och således kommer ingen individuell värdering av respektive innehav att offentliggöras.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektiv-ränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Långsiktiga incitamentsprogram

Sedan 2021 finns långsiktiga incitamentsprogram i form av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har erbjudits i fyra olika program dels till

VD samt ledning och dels till styrelsemedlemmar. Två program löper sedan 2021 och två program sedan 2023. Optionerna har tecknats till verkligt värde och kontant betalning av optionerna har skett. Vid förvärv av teckningsoptioner från den anställdes sida förs erhållen likvid mot övrigt tillskjutet kapital. Vid ett utnyttjande av optionerna ökas aktiekapitalet med varje nyemitterade akties kvotvärde och den tillhörande överkursen tillförs övrigt tillskjutet kapital.

Bolaget har rätt att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens uppdrag i bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner innan fyra år förflytt sedan deltagaren erhöit teckningsoptionerna. Bolagets återköpsrätt förfaller med avseende på en fjärdedel av teckningsoptionerna varje år under den fyraåriga intjänandeperioden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter och betald semester. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning. Inga långsiktiga ersättningar förekommer.

Pensionsplaner är avgiftsbestämda.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Avskrivning sker över fem år.

Inkomstskatt

Bolaget investerar huvudsakligen i så kallade näringsbetingade andelar. Vinster och förluster på näringsbetingade andelar är inte skattepliktiga. När ett innehav övergår från onoterat till noterat är vinster skattepliktiga. På orealiserade värdeförändringar beräknas därför en uppskjuten skatt endast på noterade innehav. Löpande kostnader är skattemässigt avdragsgilla men eftersom nyttjandet av skattemässiga underskott är osäker redovisas ingen uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Valutaomräkning

Bolaget rapporterar i svenska kronor (SEK). Bolagets innehav värderas till sin respektive funktionella valuta, vilket kvartalsvis omräknas till bolagets rapporteringsvaluta (SEK). Omräkning sker enligt Riksbankens valutakurser per sista bankdag för respektive rapporteringsperiod.

Nyckeltalsdefinitioner och alternativa nyckeltal

Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för val av alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen och därmed anses ge värdefull information till aktieägare och andra intressenter.

Substansvärde (NAV)

Nettovärdet av samtliga tillgångar med avdrag för skulder, motsvarande bolagets eget kapital. Aktieinnehav värderas till verkligt värde och övriga tillgångar till anskaffningsvärde.

Substansvärde per aktie

Substansvärde delat med antal aktier.

Nettokassa

Räntebärande fordringar och likvida medel minus räntebärande skulder.

Nettokassa per aktie

Nettokassa delat med antal aktier.

Operativa kostnader

Rörelsens kostnader minus kostnader av engångskaraktär.

Genomsnittligt substansvärde

Substansvärdet vid ingången av perioden plus substansvärdet vid utgången av perioden dividerat med två.

Operativa kostnader i % av genomsnittligt substansvärde

Operativa kostnader delat med genomsnittligt substansvärde.

Not 2 Värdeförändring värdepappersinnehav

TSEK	Q3, 2023	Q3, 2022	1 jan-30 sep, 2023	1 jan-30 sep, 2022	Helår, 2022
Ej realiserad värdeförändring					
Värdeförändring Instabee	-26 402	0	-57 925	94 605	91 669
Värdeförändring Klarna	0	0	0	-80 046	-80 046
Värdeförändring Truecaller	+4 478	-6 027	2 814	-40 004	-42 545
Övriga ej realiserade värdeförändringar netto	-6 315	776	8 800	-40 546	-59 473
Summa, ej realiserad värdeförändring	-28 239	-5 251	-46 311	-65 991	-90 395
- varav valutakurseffekter	-531	0	4 219	0	5 253
Realiserad värdeförändring	0	0	-7 227	12 080	24 160
Värdeförändring värdepappersinnehav	-28 239	-5 251	-53 538	-53 911	-66 235

Kommentar värdejusteringar

- Instabee: justeras med -26 402 TSEK, motsvarande -20%, mot föregående kvartal, baserat på en tuffare e-handelsmarknad med minskade volymer. Totalt har värdet på Flats innehav i Instabee sedan årsskiftet (per 2022-12-31) justerats med -57 925 TSEK, motsvarande -35%. Den totala nedjusteringen, jämfört med värdet kommunicerat vid samgåendet mellan Instabox och Budbee, uppgår till -98 838 TSEK, motsvarande -48%. I nedanstående tabell visas förändring av NAV om värderingen skulle förändras med +/- 25% respektive 40%.

Sensitivitet: Förändring av Flats värde i Instabee	+40%	+25%	0%	-25%	-40%
Totalt applicerad förändring sedan fusionen i Q3 2022	-28%	-35%	-48%	-61%	-69%
Värdering av Flats innehav i MSEK	148,0	132,2	105,7	79,3	63,4
Förändring av NAV i MSEK	+42,3	+26,4	-	-26,4	-42,3
Förändring av NAV per aktie i SEK	+0,86	+0,54	-	-0,54	-0,86
NAV per aktie i SEK	9,83	9,51	8,97	8,43	8,11

- Truecaller: justeras +4 478 TSEK, motsvarande +29%, baserat på stängningskursen 2023-09-29 om 38,12 SEK. Flat innehar 525 000 aktier.
- Övriga: justeras -6 314 TSEK, motsvarande -4%, där ett innehav fått en justerad värdering efter genomförd nyemission, samt innehav som vars värde justerats baserat på uppdaterade värderingsantaganden.
- Tre bolag (Getir, OpenAI och DeepL) värderas enligt "investerat kapital", men inkluderar små värdejusteringar till följd av valutaeffekter.
- Samtliga justeringar inklusive valutakurseffekter som totalt på hela portföljen uppgick till -531 TSEK under kvartalet.

FLAT

Kontaktuppgifter:

Box 5855, 102 45 Stockholm

Nybrogatan 6, Stockholm

+46 (0) 8 650 17 77

hello@flatcapital.com

