



EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, PUBLICERING ELLER DISTRIBUTION, DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, NYA ZEELAND, HONGKONG, JAPAN, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA, ELLER I NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDET, PUBLICERINGEN ELLER DISTRIBUTIONEN AV DETTA PRESSMEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG, VARA FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER ELLER SKULLE KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. YTTERLIGARE RESTRIKTIONER ÄR TILLÄMPLIGA. SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

Flat Capital genomför företrädesemission om 300 MSEK, säkerställd till 76 %, och backas av några av Sveriges främsta investerare

Styrelsen i Flat Capital AB (publ) ("Flat" eller "Bolaget") har i dag beslutat om en nyemission med företrädesrätt för befintliga B-aktieägare om upp till cirka 300 MSEK till en teckningskurs om 16 SEK per B-aktie ("Företrädesemissionen"). Teckningsåtaganden om 228 MSEK, motsvarande 76 % av Företrädesemissionen, har säkrats från befintliga ägare och framstående nya investerare. Flat, som sedan 2021 byggt upp en unik portfölj bestående av världsledande AI- och techbolag har hittills levererat en imponerande årlig avkastning på cirka 17 %, och över 85 % på investeringar gjorda från 2023, vilket inkluderar investeringar som exempelvis OpenAI, xAI, Perplexity, SpaceX, och ElevenLabs. Den positiva utvecklingen i portföljen, i kombination med en stark pipeline av investeringsmöjligheter, ligger till grund för styrelsens beslut att ytterligare stärka Flats position genom Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen komma att besluta om att utöka emissionsbeloppet genom en övertilldelningsemission om upp till 130 MSEK ("Övertilldelningsemissionen").

Sebastian Siemiatkowski, styrelseordförande, kommenterar:

"Sedan starten har vi bevisat att vår investeringsmodell fungerar. Genom erfarenhet, vårt breda nätverk och analys identifierade vi tidigt investeringsmöjligheter i bolag som OpenAI och Perplexity. Nu är vår pipeline mer spännande än någonsin. Det är rätt tid att växla upp och ta Flat till nästa nivå."

VD Hanna Andreen fyller i:

"Vi är (ödmjukt) stolta över det starka stöd vi fått från några av Sveriges mest framstående entreprenörer och investerare. Med denna emission stärker vi vår finansiella kapacitet för att ta större positioner och ytterligare accelerera vår positiva utveckling. Vi har också öppnat upp för att gå från att vara passiva till aktiva delägare samt bredda oss till fler spännande branscher."

Sammanfattning

- Företrädesemission av högst 18 669 604 B-aktier motsvarande, vid full teckning, en emissionslikvid om cirka 300 MSEK, med möjlighet att utöka med ytterligare 130 MSEK genom Övertilldelningsemissionen.



- Företrädesemissionen genomförs med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 4 april 2025, medan Övertilldelningsemissionen är villkorad av att årsstämman den 12 juni 2025 beslutar att förnya emissionsbemyndigandet för styrelsen. Aktieägare som tillsammans representerar över 50 % av kapitalet och över 70 % av rösterna i Bolaget har förklarat att de avser att rösta för emissionsbemyndigandet på årsstämman.
- Befintliga B-aktieägare kommer erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd B-aktie i Flat. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.
- Teckningskursen har fastställts till 16,00 SEK per ny B-aktie, en premie i förhållande till Flats substansvärde per den 31 mars 2025 om cirka 49 % och en rabatt mot den volymviktade genomsnittskursen under perioden från och med den 19 maj 2025 till och med den 2 juni 2025 (cirka 20,20 SEK) om cirka 21 %.
- Syftet med Företrädesemissionen är att ytterligare stärka Flats kassaposition för att fortsätta kunna ta tillvara på de investeringsmöjligheter som dess portfölj och nätverk erbjuder. Flat är öppna för att göra större investeringar framöver, där en aktiv ägarroll skulle kunna bli aktuellt.
- Aktieägarna Dusco AB, Altocumulus Investment AB, Frankenius Noterat AB, Cicero Fonder och Karolina Tham von Heidenstam har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar eller mer i Företrädesemissionen, motsvarande totalt 128 MSEK. Därutöver har de nya investerarna Iliakos AB, helägt av Mathias Kamprad, Tuesday Invest AB, helägt av Karl-Johan Persson, William Olsson samt Sofia och Märta Schörling åtagit sig att teckna aktier för totalt 100 MSEK. Totalt är därmed 228 MSEK säkerställt genom teckningsåtaganden, motsvarande cirka 76 % av Företrädesemissionen.
- Avstämningsdag för Företrädesemissionen är den 10 juni 2025.
- Teckningsperioden i Företrädesemissionen löper från och med den 12 juni 2025 till och med den 26 juni 2025.

Bakgrund och motiv

Sedan börsnoteringen 2021 har Flat hållit ett högt tempo och följt sin strategi att investera i attraktiva men svåråtkomliga globala bolag för att leverera maximal avkastning till aktieägare. Flats starka nätverk och renommé har inneburit investeringar i framstående bolag såsom OpenAI, SpaceX, DeepL, Perplexity, xAI, Physical Intelligence, Figma och ElevenLabs. Genom att vara börsnoterad möjliggör Flat exponering till annars svåråtkomliga bolag och dessutom utan den kostsamma avgiftsmodell som traditionella VC-fonder har, vilket ger förutsättningar för en mer attraktiv avkastning. Strategin har hittills varit framgångsrik, med betydande tillväxt i flera av portföljbolagen samt ett antal lyckade avyttringar. Ett exempel är försäljningen av Flats innehav i Truecaller under året till ett värde om cirka 41,5 MSEK, motsvarande en avkastning om cirka 3,8x eller en årlig avkastning (IRR) om +51 % för de aktieägare som varit med sedan börsnoteringen. Dessa resultat visar på Flats förmåga att identifiera rätt bolag tidigt och skapa betydande värde.

Flats unika nätverk av världsledande investerare och entreprenörer genererar en stark pipeline av investeringsmöjligheter. Flat utvärderar aktivt nya möjligheter och är öppna för att titta på större investeringar framåt och värnar om det flexibla investeringsmandatet. Mot bakgrund av detta är syftet med Företrädesemissionen att ytterligare stärka Flats kassaposition med stöd från nya och befintliga ägare för att snabbt kunna agera på investeringsmöjligheter i portföljen och nätverket.



Priset i Företrädesemissionen, liksom i den potentiella Övertilldelningsemissionen, är fastställt genom diskussioner med de investerare som lämnat teckningsåtaganden och i samråd med Bolagets finansiella rådgivare utifrån rådande marknadsförhållanden i enlighet med vad som beskrivs närmare under avsnittet ”Övertilldelningsemissionen” nedan. Genom Företrädesemissionen och den potentiella Övertilldelningsemissionen ökar Bolagets substansvärde per aktie samtidigt som Flat får tillgång till ytterligare kapital för värdeskapande investeringar, vilket enligt styrelsens bedömning gagnar samtliga aktieägare. Att emissionen kan genomföras på en premie mot substansvärdet (per 31 mars 2025) om 49 % anser styrelsen i Flat vara ett tydligt tecken på att marknaden hyser en stor tilltro till Bolagets portfölj och strategi.

Preliminär tidsplan

Nedan följer vissa viktiga datum med anledning av Företrädesemissionen:

Sista handelsdag i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter	5 juni 2025
Första handelsdag i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	9 juni 2025
Avstämningsdag	10 juni 2025
Teckningsperiod	12 juni 2025 – 26 juni 2025
Handel i teckningsrätter	12 juni 2025 – 23 juni 2025
Förväntad dag för offentliggörande av preliminärt emissionsutfall	27 juni 2025
Förväntad dag för beslut om tilldelning	1 juli 2025

Åtaganden att teckna aktier i Företrädesemissionen och den eventuella Övertilldelningsemissionen

Aktieägarna Dusco AB, Altocumulus Investment AB, Frankenius Noterat AB, Cicero Fonder och Karolina Tham von Heidenstam har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar eller mer i Företrädesemission, motsvarande totalt 128 MSEK. Därutöver har Iliakos AB, helägt av Mathias Kamprad, Tuesday Invest AB, helägt av Karl-Johan Persson, William Olsson samt Sofia och Märta Schörling, vilka inte är aktieägare sedan tidigare, åtagit sig att teckna aktier för sammanlagt 100 MSEK. Totalt är därmed cirka 228 MSEK säkerställt genom teckningsåtaganden, motsvarande cirka 76 % av Företrädesemissionen (exklusive Övertilldelningsemissionen). Ingen ersättning kommer att utgå för teckningsåtagandena. Teckningsåtagandena har inte säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Företrädesemissionen

Styrelsen i Flat har, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 4 april 2025, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga B-aktieägare om högst 18 669 604 B-aktier. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 300 MSEK före emissionskostnader. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 933 480 SEK, från 3 013 407 SEK till 3 946 887 SEK. Utspädningen för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att uppgå till maximalt cirka 23,7 % (exklusive eventuell utspädning genom Övertilldelningsemissionen). B-aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter under perioden från den 12 juni 2025 till den 23 juni 2025.



Bolagets huvudägare Sebastian Siemiatkowski och Nina Siemiatkowski ("Huvudägarna") innehar tillsammans B-aktier som berättigar till teckning av cirka 23 % av Företrädesemissionen. Huvudägarna har meddelat sin avsikt att inte utnyttja teckningsrätterna som de erhåller för teckning av nya aktier. Då emissionen endast omfattar B-aktier kommer inte några teckningsrätter att ges ut för innehav av A-aktier, vilka samtliga ägs av Sebastian Siemiatkowski.

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 16,00 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 12 juni 2025 till och med den 26 juni 2025.

Om inte samtliga B-aktier tecknats med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- I första hand ska B-aktier tilldelas dem som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt), och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna B-aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I andra hand ska B-aktier tilldelas dem som tecknat B-aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I tredje hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som genom avtal ingått teckningsåtaganden.

Bolaget kommer att upprätta ett informationsdokument med anledning av Företrädesemissionen i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet, som upprättas i enlighet med Bilaga IX till Prospektförordningen, förväntas publiceras omkring den 9 juni 2025.

Övertilldelningsemissionen

Genom Övertilldelningsemissionen kan Flat komma att utöka emissionsbeloppet med ytterligare upp till 130 MSEK om Företrädesemissionen övertecknas, i syfte att tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda såväl som efterfrågan från de investerare som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemissionens genomförande är villkorad av att årsstämman den 12 juni 2025 beslutar om det under punkten 12 i dagordningen föreslagna förnyade emissionsbemyndigandet för styrelsen. Aktieägare som tillsammans representerar över 50 % av kapitalet och över 70 % av rösterna i Bolaget har förklarat att de avser att rösta för emissionsbemyndigandet på årsstämman.



Övertilldelningsemissionen utgör rent tekniskt en riktad nyemission som genomförs i anslutning till utfallet i Företrädesemissionen med stöd av ovannämnda emissionsbemyndigande, förutsatt att det lämnas. Teckningskursen i den eventuella Övertilldelningsemissionen kommer att motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen. Vid överteckning ska tilldelning i Övertilldelningsemissionen i första hand ske till investerare som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt till nya aktier i Företrädesemissionen, och i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt i Företrädesemissionen, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Skälet för en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i Övertilldelningsemissionen är att tillgodose teckningsintresset hos de investerare vars på förhand avgivna teckningsåtaganden har varit en förutsättning för att kunna genomföra Företrädesemissionen till rådande villkor. Styrelsen har noggrant övervägt olika möjligheter att tillvarata intresset från investerarna och gör bedömningen att det är fördelaktigt för aktieägarna, som också ges möjlighet att teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen, att Bolaget genomför Företrädesemissionen och, vid överteckning i Företrädesemissionen, ges möjlighet att tillgodose det starka intresset hos de investerare som ingått teckningsåtaganden överstigande deras företrädesrätt liksom övriga som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt genom att utöka emissionsbeloppet med Övertilldelningsemissionen till en för Bolaget attraktiv och marknadsmässig värdering. Styrelsen har härvid särskilt beaktat att teckningskursen i nyemissionerna innebär en premie om 49 % i förhållande till Flats substansvärde per den 31 mars 2025 och att teckningskursen har baserats på diskussioner på armlängds avstånd mellan Bolaget och de investerare vars teckningsåtaganden kan tillgodoses genom möjligheten att utöka emissionsbeloppet med Övertilldelningsemissionen.

För det fall Bolaget utökar emissionsbeloppet genom Övertilldelningsemissionen kommer antalet B-aktier i Flat maximalt kunna öka med ytterligare 8 125 000 B-aktier och aktiekapitalet maximalt öka med ytterligare 406 250 SEK. Maximal möjlig utspädning för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen skulle då, vid full teckning i Övertilldelningsemissionen, uppgå till cirka 30,8 %. Vid full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier att öka med 26 794 604 B-aktier och aktiekapitalet att öka med 1 339 730 SEK, från 3 013 407 SEK till 4 353 137 SEK.

Upphörande av gåvoutfästelse till Stiftelsen WRLD Foundation

Sebastian Siemiatkowski har tidigare åtagit sig att, om antalet aktier i Bolaget ökar till följd av en emission och WRLD Foundations ägarandel då understiger 1 %, skänka B-aktier till stiftelsen så att dess innehav åter uppgår till minst 1 %.

Sedan gåvoutfästelsen ingicks 2021 har Sebastian Siemiatkowski donerat över 600 000 Flat B-aktier till Stiftelsen WRLD Foundation. Med hänsyn till att Flat idag verkar under förändrade förutsättningar, där flexibilitet och snabbhet är avgörande för fortsatt tillväxt, och mot bakgrund av de betydande donationer som redan gjorts, har Sebastian Siemiatkowski och WRLD Foundation nu enats om att avsluta åtagandet. Det innebär att inga ytterligare B-aktier kommer att skänkas till WRLD Foundation under åtagandet.



Delårsrapport för perioden januari-juni 2025

Med anledning av Företrädesemissionen har Bolaget beslutat att senarelägga offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-juni 2025. Tidigare kommunicerat datum var den 8 juli 2025. Nytt datum för offentliggörande är den 19 augusti 2025.

Rådgivare

ABG Sundal Collier AB är finansiell rådgivare och KANTER Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Hanna Andreen, VD, hw@flatcapital.com, +46 (0) 73 353 44 66

Certified Adviser:

Flat Capitals Certified Adviser är Augment Partners AB, info@augment.se, +46 (0) 8 604 22 55

Om Flat Capital

Flat Capital är ett investeringsbolag som fokuserar på bolag med framstående entreprenörer i ledande ställning och gör i huvudsak investeringar genom sitt nätverk av världsledande investerare och entreprenörer. Bolaget grundades 2013 av entreprenörerna Nina och Sebastian Siemiatkowski (grundare och VD för Milkywire respektive Klarna). Flat vill bidra till långsiktigt och framgångsrikt bolagsbyggande och har ett flexibelt investeringsmandat. Exempel på portföljbolag är OpenAI, Klarna, Perplexity, SpaceX och ElevenLabs. Mer information finns på www.flatcapital.com

Viktig information

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta pressmeddelande får följaktligen inte offentliggöras publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i ovan nämnda jurisdiktioner eller i någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner. Informationen i detta pressmeddelande får inte heller vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas på sätt som står i strid med sådana restriktioner. Underlåtenhet att efterkomma denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande att sälja eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva eller teckna värdepapper som emitterats av Bolaget i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara olaglig.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U. S. Securities Act från 1933 ("



Securities Act”), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns här i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att förberedas i samband med Företrädesemissionen. Bolaget kommer att förbereda och publicera ett erbjudandedokument i den form som föreskrivs i Förordning (EU) 2024/2809 (“Listing Act”) Bilaga IX.

I den utsträckning detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden representerar sådana uttalanden inte fakta och kännetecknas av ord som ”ska”, ”förväntas”, ”tror”, ”uppskattar”, ”avser”, ”ämnar”, ”antar” och liknande uttryck. Sådana uttalanden uttrycker Bolagets avsikter, åsikter eller nuvarande förväntningar eller antaganden. Sådana framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande planer, uppskattningar och prognoser som Bolaget har gjort efter bästa förmåga men som Bolaget inte påstår kommer vara korrekta i framtiden. Framåtriktade uttalanden är förenade med risker och osäkerheter som är svåra att förutse och generellt inte kan påverkas av Bolaget. Det bör hållas i åtanke att faktiska händelser eller utfall kan skilja sig väsentligt från vad som omfattas av, eller ges uttryck för, i sådana framåtriktade uttalanden.

Denna information är sådan information som Flat Capital AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-06-02 19:45 CEST.

Bifogade filer

[Flat Capital genomför företrädesemission om 300 MSEK, säkerställd till 76 %, och backas av några av Sveriges främsta investerare](#)