



Flat Capital AB (publ)

Bokslutskommuniké

2022



Finansiell information

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	30 sep 2022	30 sep 2021
Substansvärde	346 774	337 544	361 316	196 405
- varav aktier i noterade bolag	20 871	59 745	24 813	0
- varav aktier i onoterade bolag	250 659	237 270	259 010	193 927
- varav nettokassa	76 159	47 678	77 539	5 526
- varav övriga nettotillgångar/-skulder	-915	-7 148	-46	-3 049
Substansvärde per aktie, SEK	10,81	11,96	11,26	10,78
- varav nettokassa per aktie	2,37	1,69	2,42	0,30

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Rörelsens kostnader	-1 671	-1 122	-5 389	-5 436
- varav noteringskostnader	0	-112	0	-3 212
- varav operativa kostnader	-1 671	-1 009	-5 389	-2 224
Periodens resultat	-14 542	47 617	-64 648	67 741
Värdeförändring värdepappersinnehav	-12 324	55 422	-66 235	79 966
- varav realiserat	0	0	24 160	9 231
Investeringar	31	47 665	54 347	137 535
Försäljningar	0	0	13 597	11 519
Operativa kostnader i förhållande till genomsnittligt substansvärde	0,47%	0,38%	1,55%	1,05%



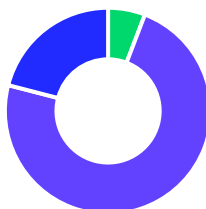
**Substansvärde (NAV)
2022-12-31**



- Topp 3 innehav¹ 2022-12-31, 57%
- Övriga innehav, 21%
- Nettokassa och övriga nettotillgångar/-skulder, 22%



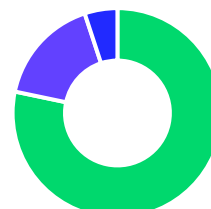
**NAV per aktie
2022-12-31**



- Aktier i noterade bolag, 6%
- Aktier i onoterade bolag, 72%
- Nettokassa och övriga nettotillgångar/-skulder, 22%



**Förändring NAV
per aktie Q4/Q3**



- Innehav i SEK, 78%
- Innehav i USD, 17%
- Övriga valutor, 5%

¹Topp 3 innehav innefattar Instabee, Truecaller och Klarna.

Perioden oktober - december

- Perioden har präglats av fortsatt oro i världsekonomin där investeringsklimatet för onoterade tillväxtbolag har fortsatt i negativt territorium, ett resultat av bland annat ett ökat fokus på aktuell lönsamhet.
- Värdeförändring i värdepappersinnehav uppgick till -12 324 TSEK (55 422). I värdeförändring ingår bland annat valutakurseffekter med +5 253 TSEK. (För specifikation av beräkningen av värdeförändring i värdepappersinnehav, se Not 2).
- Investeringar under perioden uppgick till 31 TSEK (47 665).
- Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 1 671 TSEK (1 121) motsvarande 0,47% av genomsnittligt NAV under perioden. Av kostnaderna utgjorde 822 TSEK (472) personalkostnader.
- Rörelseresultatet uppgick till -13 995 TSEK (54 300). I rörelseresultatet ingår ej realiserade värdeförändringar med -12 324 TSEK (55 422).
- Resultat efter skatt uppgick till -14 542 TSEK (47 617).
- Resultat per aktie uppgick till -0,45 SEK (1,87).

Perioden januari - december

- Investeringar under perioden uppgick till 54 347 TSEK (137 535).
- Värdeförändring i värdepappersinnehav uppgick till -66 235 TSEK (79 966). I värdeförändring ingår bland annat valutakurseffekter med +5 253 TSEK (För specifikation av beräkningen av värdeförändring i värdepappersinnehav, se Not 2).
- Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 5 389 TSEK (5 436) motsvarande 1,55% av genomsnittligt NAV under perioden. Av kostnaderna utgjorde 2 162 TSEK (561) personalkostnader.
- Rörelseresultatet uppgick till -71 624 TSEK (74 530). I rörelseresultatet ingår ej realiserade värdeförändringar med -90 395 TSEK (70 735) samt realiserade med 24 160 TSEK (9 232).
- Resultat efter skatt uppgick till -64 648 TSEK (67 741).
- Resultat per aktie uppgick till -2,08 SEK (4,35).

Investeringar under rapportperioden

- Under perioden har bolaget genomfört en tilläggsinvestering i portföljbolaget Steven om 31 TSEK.
- I övrigt har inga investeringar genomförts.

Övriga väsentliga händelser under perioden

- Den 11 november utsågs Antonio Melani till ny CFO i bolaget.
- Den 22 december meddelade styrelseledamoten Nina Siemiatkowski att hon lämnar bolagets styrelse vid årsskiftet 2022/2023.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 3 februari annonserade Flat en investering motsvarande ca. 5,4 MSEK i DeepL, ett tyskbaserat AI-bolag som har som mål att eliminera språkbarriärer världen över med hjälp av artificiell intelligens.

Sammanfattning av året 2022:

Q1:

- I en turbulent marknad reste Flat ca. 77 MSEK genom en företrädesemission.
- Flat investerade i två nya portföljbolag; ca. 19 MSEK i Getir och ca. 19 MSEK i Discord.

Q2:

- Budbee stängde en kapitalrunda i maj, vilket för Flat innebar att vi värderade upp vårt innehav i Budbee med ca. 95 MSEK (ca. +140%). Flat deltog även i kapitalrundan med ca. 5 MSEK.
- Klarna justerade ned sin värdering i en ny kapitalrunda i juni, vilket för Flat innebar en värdeförändring i Klarna motsvarande ca. -80 MSEK (ca. -84%). Flat deltog även i kapitalrundan med ca. 2 MSEK.
- Förutom Budbee och Klarna gjordes ytterligare tre investeringar; dels ca. 2 MSEK i det existerande innehavet CDLP, samt i två nya portföljbolag; ca. 1 MSEK i Quartr och ca. 5 MSEK i Remote.
- För att spegla det hastigt förändrade marknadsklimatet valde Flat även att värdera ned de innehav som inte hade rest kapital under Q2 med -30%, motsvarande ca. -26 MSEK.

Q3:

- Adobe annonserade ett uppköpsbud på Figma, budet motsvarade en indikativ uppvärdering av Flats innehav med ca. +4,5 MSEK (ca. +100%).
- Budbee annonserar sin avsikt att gå samman med Instabox för att tillsammans skapa Instabee, vilket för Flat innebar en indikativ värdejustering på ca. 37,5 MSEK (ca. +22%). Värdeförändringarna reflekterades dock inte som en redovisningsmässig värdeökning eftersom processerna var villkorade av godkännande från aktieägare samt konkurrensmyndigheter.

Q4:

- Getir förvärvar den europeiska huvudkonkurrenten Gorillas och stärker därmed sin ledande position.
- När Flat tittar tillbaka på den generella marknadsutvecklingen och hur jämförbara noterade bolag har rört sig under H2 samt för helåret 2022, bedöms behovet av en ytterligare marknadsjustering med -20% på vissa innehav. Detta appliceras dels på de innehav som gjorde en kapitalanskaffning under Q2 (och därmed inte justerades under H1-2022) samt de innehav vars jämförbara noterade bolag och relevanta index bedöms överstiga den tidigare värdeförändring på -30% som applicerades under H1-2022.
- Värdeförändringen från marknadsjustering under Q4 motsvarar ca. -48 MSEK. Värdeförändringen på -20% inkluderar även Flats innehav i Instabee (tidigare Budbee), och appliceras på den underliggande värderingen som sattes i samband med samgåendet mellan Budbee och Instabox under Q4.

Sammanfattning av Flats värdeförändringar från marknadsjustering under helåret 2022:

- Total marknadsjustering under helåret 2022 innebär en nedvärdering på ca. -68 MSEK (motsvarande ca. -21% av Flats onoterade portfölj). Detta inkluderar inte bolagsspecifika värdeförändringar, och inkluderar man exempelvis Klarnas nedvärdering på ca. -80 MSEK i samband med deras kapitalrunda i maj 2022, innebär det en total nedjustering på -148 MSEK, motsvarande ca. -37% av Flats onoterade portfölj.

VD har ordet

Hej bästa aktieägare och alla intresserade,

Nyårslöften har en tendens att brytas och snarare föra med sig sämre självkänsla än självförverkligande, så jag håller mig främst till strategiska målsättningar. Däremot är jag en stark supporter av ärlig reflektion och målsättningar, något jag ägnat veckorna kring årsskiftet åt. 2022 var otvivelaktigt ett år som krävt mycket av oss alla, då vi konfronterats med en ny, oroligare, verklighet. En verklighet där investerare som resultat av makroekonomiska och geopolitiska faktorer tydligt skiftade fokus från att premiera ljusa framtidsutsikter, till aktuell lönsamhet.

Även om 2022 innebar en rad med positiva bolagsspecifika nyheter, så är vi inte opåverkade av vad som händer i omvärlden och på kapitalmarknaden. Vår primära uppgift i samband med rapportering är att värdera våra innehav och spegla ett s.k. verkligt värde som resulterar i ett sammantaget substansvärde. Som resultat av att vara en passiv investerare i våra portföljbolag innebär det generellt en begränsad insyn i våra portföljbolag, och vi håller därför vår värderingsmetodik pragmatisk. Det innebär att vi främst reflekterar värderingar efter senaste kapitalrundor, men vid speciellt negativa omständigheter är det viktigt att också beakta omvärldsfaktorer. 2022 var ett sådant speciellt år med extrema rörelser. Under H1-2022 beslutade vi därför att justera ner de innehav som inte hade rest kapital under Q2-2022, varav dessa innehav justerades ner med -30% i linje med marknadsutvecklingen.

När vi nu blickar tillbaka på andra halvan av 2022 har vi analyserat våra innehav i relation till marknadsklimatet och konstaterat en fortsatt negativ utveckling för några av dessa innehav. Till följd av detta har vi valt att justera ner underliggande värden på de innehav som vi inte tidigare justerade under H1-2022 med -20%, samt vissa innehav med ytterligare -20%, där vi tydligt såg att jämförbara noterade bolag har haft en fortsatt negativ utveckling. Detta resulterar i att vi totalt har en marknadsjustering motsvarande cirka -68 MSEK under året 2022. Detta inkluderar inte bolagsspecifika värdeförändringar, exempelvis Klarnas nedvärdering om cirka -80 MSEK i samband med deras kapitalresning under Q2-2022.

Sammantaget landar vårt substansvärde för kvartalet på 347 MSEK eller 10,81 SEK/aktie. Utvecklingen per aktie är sedan årsskiftet därmed ned cirka -9,6%, eller -4,0% för kvartalet. Utvecklingen bör ses i ljuset av att vi haft stora rörelser och mycket händelser för Flat och portföljbolagen under året, både positiva och negativa (se sammanfattning på sida 3).

Så till några reflektioner för 2022. Här följer tre insikter som utkristalliserat sig för mig under det gångna året:

Make things happen!

Att bygga bolag tar tid - oftast år - vilket innebär att man kommer att tvingas hantera flera tuffa situationer för att lyckas över tid. Samtidigt kan verkligheten förändras väldigt snabbt, och där gäller det oenkligen att vara agil och kunna agera efter den nya situationen. Troligtvis innebär en omställning också en möjlighet att utvecklas, och att skapa sig en starkare position.

Jag känner stor respekt och beundran för alla de entreprenörer och bolag som visat på dessa förmågor under 2022. För oss på investerarsidan innebär den nya investeringsklimatet enorma möjligheter att identifiera just dessa entreprenörer och bolag och därmed kunna göra bra investeringar framåt.

Vikten av långsiktigt kapital

Vikten av att ha ägare med ett långsiktigt perspektiv och möjlighet att stötta i både i med- och motgångar är tydligare än någonsin. Detta kommer inte av sig självt, utan handlar till mångt och mycket om grundarnas förmåga att attrahera rätt ägare och bygga förtroende med dessa över tid. Vår tro om att värdeskapande byggs upp över tid så länge man utvecklas kvarstår - kanske ännu mer i sämre tider. Även här ges tillfällen för Flat att agera, genom att till exempel investera i befintliga portföljinnehav till lägre värderingar.

Access till framtidens entreprenörer och bolag är A & O

Access till de bästa investeringsmöjligheterna är A och O. Vi är långt ifrån ensamma om att se att det nya investeringsklimatet också innebär möjligheter. Med ett förändrat värderingsläge blir dock kapitalrundor generellt sett mindre till både storlek och omfattning och därmed svårare att komma åt. Det är därmed extra tydligt att ett starkt nätverk är kritiskt för åtkomst till attraktiva investeringsmöjligheter. Här vill jag påstå att Flat har en fortsatt stark, om inte helt unik, position.

Reflektionerna kring bolagsbyggande är till stor del inspirerat av hur portföljbolagens dedikerade entreprenörer och grundare har agerat med bravur under 2022. Tillsammans med sina team fortsätter de att utveckla bolag i ledande positioner som dessutom är exponerade till strukturellt växande marknader. Andra positiva aspekter är att de genom sina vägval byggt upp ett starkt förtroende hos sina ägare, som i regel har djupa fickor och ett långsiktigt perspektiv. Dessutom står de allra flesta av våra innehav med välfyllda kassor med möjlighet att ta dem till lönsamhet, vilket förstås bådar gott.

Vid bokslutet har vi en kassa motsvarande 22% av substansvärdet, vilket vi avser investera i både nya och existerande innehav. Det nya marknadsläget ger möjligheter för de som kan, och vår målsättning är att ta tillvara på detta. Vi siktar dessutom på att kunna växa med våra existerande, och potentiellt nya, aktieägare över tid på denna långsiktiga resa. Vi följer noga vårt nätverk av ledande VC-aktörer och vad de gör i dessa tider, och självklart är jag - såsom de flesta - oerhört fascinerad av AI och vad det kan innebära för mänskligheten framöver. Inte nog med att vi internt hunnit nördra ner oss i olika AI-tjänster och på så sätt sparat oss både tid och pengar - vi har dessutom fått möjlighet att investera i AI-bolaget DeepL, en tjänst som vi sedan en tid tillbaka kommit att använda nästan dagligen. Jag tror och hoppas att vi kommer att nysta upp fler intressanta investeringsmöjligheter med AI-koppling framöver.

Detta är till syvende och sist en långsiktig resa som bara har börjat, och jag ser fram emot att få dela fler nyheter och utvecklingar under 2023. Vi står stadigt i vår tro på långsiktiga investeringar genom vårt nätverk, och fortsätter lära oss med nyfikenhet. Vårt löfte till våra aktieägare är ju, oavsett dag på året, att fortsätta göra det vi tror på för att skapa maximal avkastning över tid.

// Hanna

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Flat

Flat Capital 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 för 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 20 bolag där de största innehaven är Instabee Holding AB ("Instabee"), True Software Scandinavia AB ("Truecaller") och Klarna Holding AB ("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 Capital 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 Capital bidrar med långsiktigt kapital till entreprenörsleda bolag som annars kan vara beroende av investerare med en kortare tidshorizont. 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 Capital en passiv minoritetsägare, en strategi och positionering som utgår från övertygelsen att den dedikerade entreprenören är bäst lämpad att bygga sitt egna bolag. Dessutom finns en stark tilltro till Flat Capitals nätverk och deras 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 högre tidseffektivitet.

Brett investeringsmandat

Flat Capital 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.

Investeringsstrategi



Framstående entreprenörer

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



Attraktiva marknader

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



Onoterade tillväxtbolag

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



Passiv minoritetsägare










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



Globala investeringar

Flat Capital investerar globalt.

Våra innehav

Bolag	Kort beskrivning av bolaget	Initial investering (år)	Hemsida
Instabee	Teknikbolag med logistiklösning	2013	
truecaller	Plattform för telefonitjänster	2013	
Klarna.	Global bank med handels- och betallosningar	2021	
CDLP	Modehus baserat på innovativa material	2018	
 Discord	Röst-, video- och textkommunikationstjänst	2022	
 Figma	Interaktiv designplattform	2021	
Global e	Mjukvara för e-handlare	2015	
 getir	Tech- och hypersnabbt leveransbolag	2022	
kry	Vårdgivare som kombinerar fysisk och digital vård	2021	
 LoveLocal	Digital dagligvaruhandel i Indien	2021	
LYST	Global sökplattform för mode	2021	
 Nylas	Mjukvara för produktivetsinfrastruktur	2021	
omio	Plattform för reseplanering	2015	
PANGAIA	Materialvetenskapligt modeföretag	2021	
Prion	Plattform för förskoleverksamhet	2016	Prionapp.com
 Quartr	Plattform för bolagsinformation	2022	Quartr.com
 remote	Plattform för HR-tjänster	2022	
steven●	Plattform för delad ekonomi	2017	
 TrueAccord	Skuldhanteringsplattform för konsumenter	2019	
 uniplaces	Plattform för bokning av boende	2015	

Kort beskrivning av våra portföljbolag (1/5)

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 och arbetar mot att bli den ledande dörröppnaren 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 & medgrundare: Fredrik Hamilton

Huvudkontor: Stockholm, Sverige

Läs mer: www.instabee.com

truecaller

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

Klarna.

Sedan 2005 har Klarna verkat för att revolutionera bankbranschen. Med fler än 150 miljoner aktiva användare globalt och 2 miljoner dagliga transaktioner 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 450 000 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

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

Kort beskrivning av våra portföljbolag (2/5)



Discord är en röst-, video- och textkommunikationstjänst som används av fler än hundra miljoner människor som vill umgås och prata med sina kompisgäng och communityn.

Plattformen riktade sig ursprungligen till användare med spelintresse, men har med tiden vuxit kraftigt även bland andra målgrupper. Idag används Discord av allt ifrån lokala friluftslivsöreningar till studiegrupper och plattformen har över 150 miljoner månatliga användare samt 19 miljoner aktiva servrar varje vecka. I bolagets ägarlista finns bland annat Dragoner Investment Group.

VD och medgrundare: Jason Citron

Huvudkontor: San Fransisco, USA

Läs mer: www.discord.com



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



Global-e föreställer sig en värld där internationell e-handelstillväxt är både enkel och lönsam för återförsäljare. Genom att göra det lika enkelt att sälja globalt som att sälja lokalt försöker Global-e skapa en gränslös e-handelsvärld som kopplar samman shoppare och varumärken över hela världen.

Global-e banar väg för varumärken att expandera globalt med enkelhet, genom att bryta igenom de gränsöverskridande barriärerna som hindrar internationella shoppare från att handla, vilket gör det möjligt för återförsäljare att sälja till och från var som helst i världen och globala konsumenter att köpa online sömlöst. Global-e har sitt huvudkontor i Israel, men är sedan 2021 noterat på Nasdaq (USA) under tickern "GLBE".

VD & medgrundare: Amir Schlachet

Huvudkontor: London, England

Läs mer: www.global-e.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

Kort beskrivning av våra portföljbolag (3/5)



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

Sedan starten 2015 har Kry's 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



LoveLocal

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



Nylas

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

Kort beskrivning av våra portföljbolag (4/5)



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



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



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



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

Kort beskrivning av våra portföljbolag (5/5)



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 efterlevnad 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.

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



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

Koncernstruktur

Flat Capital AB (publ) har inga dotter- eller intressebolag.

Antal medarbetare per 2022-12-31

Bolaget har två anställda, en VD och en CFO.

Utdelningspolicy

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

För 2022 föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets utgång till 1 604 TSEK (1 411).

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 30 december 2022 till 9,4 SEK.

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har emitterat totalt 637 426 teckningsoptioner inom ramen för två incitamentsprogram. Det ena riktar sig till styrelseledamöterna Amaury de Poret, Marcelo Carvalho de Andrade och Charlotte Runius och omfattar totalt 273 183 teckningsoptioner. Efter omräkning till följd av företrädesemissionen i mars 2022 ger varje teckningsoption innehavaren rätt att under tiden från och med den 20 oktober 2026 till och med den 3 november 2026 teckna 1,02 nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 24,40 SEK.

Det andra incitamentsprogrammet riktar sig till VD i Bolaget och omfattar 364 243 teckningsoptioner. Efter omräkning till följd av företrädesemissionen i mars 2022 ger varje teckningsoption innehavaren rätt att under tiden från och med den 20 oktober 2025 till och med den 3 november 2025 teckna 1,02 nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 24,40 SEK.

Aktieägare per 2022-12-31

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Sebastian Siemiatkowski	4 429 222	-	13,8	61,6
Double Sunday IV AB*	-	8 212 121	25,6	11,4
Nina Siemiatkowski	-	4 750 000	14,8	6,6
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-	1 295 496	4,0	1,8
Cicero Fonder AB	-	895 304	2,8	1,2
Nordnet Pensionsförsäkring	-	877 038	2,7	1,2
Amaury de Poret	-	650 000	2,0	0,9
Lyckebo Noterat AB	-	640 000	2,0	0,9
Stiftelsen WRLD Foundation	-	320 778	1,0	0,4
Henrik Hobik	-	225 000	0,7	0,3
Övriga aktieägare	-	9 782 750	30,5	13,6
Totalt	4 429 222	27 648 487	100,0	100,0

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

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

Närstående transaktioner

Under perioden har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit, förutom löner och ersättningar till ledning och styrelse.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Flat Capital är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. För information om bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2021. Den beskrivningen är fortsatt relevant.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning	2023-03-31
Delårsrapport jan-mar	2023-04-28
Årsstämma	2023-05-04
Delårsrapport apr-jun	2023-07-14
Delårsrapport jul-sep	2023-10-25
Bokslutskommuniké	2024-02-15

Årsstämma

Flat Capital AB:s årsstämma kommer att avhållas den 4 maj 2023 i Stockholm.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, www.flatcapital.com, senast den 31 mars 2023.

Granskning av revisorer

Bokslutskommuniké 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 bokslutskommuniké ger en rättvisande bild över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 16 februari 2023

Sebastian Siemiatkowski
Styrelseordförande

Amaury de Poret
Styrelseledamot

Charlotte Runius
Styrelseledamot

Dr. Marcelo Carvalho de Andrade
Styrelseledamot

Hanna Wachtmeister
VD

Bolagets resultaträkning

TSEK	Note	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Rörelsens intäkter					
Värdeförändring värdepappersinnehav	1-2	-12 324	55 422	-66 235	79 966
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	3	-822	-472	-2 162	-561
Övriga externa kostnader	4	-848	-650	-3 225	-4 875
Avskrivningar		-1	0	-2	0
Summa rörelsens kostnader		-1 671	-1 122	-5 389	-5 436
Rörelseresultat		-13 995	54 300	-71 624	74 530
Resultat från finansiella poster	5	-547	0	292	-106
Resultat efter finansiella poster		-14 542	54 300	-71 332	74 424
Skatt		0	-6 684	6 684	-6 684
Periodens resultat		-14 542	47 617	-64 648	67 741
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,45	1,87	-2,08	4,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,45	1,87	-2,08	4,35
Antal utestående aktier vid periodens utgång		32 077 709	28 217 121	32 077 709	28 217 121
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		32 077 709	25 437 954	31 125 930	15 556 136
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		32 077 709	25 530 145	31 125 930	15 578 994

Bolagets balansräkning

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Materialla anläggningstillgångar		
Inventarier och verktyg	18	0
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i noterade företag	20 871	59 745
Aktier i onoterade företag	250 659	237 270
Andra långfristiga fordringar	0	58
	271 530	297 073
Summa anläggningstillgångar	271 548	297 073
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	111	2
	111	2
Kassa och bank	76 159	47 678
Summa omsättningstillgångar	76 270	47 680
SUMMA TILLGÅNGAR	347 818	344 753
TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 604	1 411
Summa bundet eget kapital	1 604	1 411
Fritt eget kapital		
Överkursfond	249 236	175 551
Balanserat resultat	160 582	92 841
Periodens resultat	-64 648	67 741
Summa fritt eget kapital	345 170	336 133
Summa eget kapital	346 774	337 544
Avsättningar		
Uppskjutna skatteskulder	0	6 684
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	66	81
Övriga skulder	93	42
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	886	402
Summa kortfristiga skulder	1 044	525
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	347 818	344 753

Bolagets förändring av eget kapital

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Belopp vid periodens ingång	361 316	196 405	337 544	84 941
Periodens resultat	-14 542	47 616	-64 648	67 741
Transaktioner med aktieägare				
Ovillkorade aktieägartillskott	0	0	0	7 983
Nyemission	0	100 467	77 212	183 823
Emissionskostnader	0	-6 944	-3 334	-6 944
Belopp vid periodens utgång	346 774	337 544	346 774	337 544

Bolagets kassaflödesanalys

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Resultat efter finansiella poster	-14 542	54 299	-71 332	74 424
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12 321	-55 422	66 233	-79 861
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	871	-2 584	470	938
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1349	-3706	-4 628	-4 499
Investeringar i finansiella tillgångar	-31	-47 665	-54 347	-54 345
Försäljning av finansiella tillgångar	0	0	13 597	11 519
Investeringar i materiella tillgångar	0	0	-19	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-47 665	-40 769	-42 826
Nyemission	0	100 468	77 212	100 468
Emissionskostnader	0	-6 944	-3 334	-6 944
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	93 524	73 878	93 524
Periodens kassaflöde	-1380	42 152	28 481	46 199
Likvida medel vid periodens början	77 539	5 526	47 678	1 479
Likvida medel vid periodens slut	76 159	47 678	76 159	47 678

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 2021.

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 försäljning.

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 baseras 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 ge 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.

Flat Capitals 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.

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 realiserade värdeförändringar beräknas därför en uppskjuten skatt endast på noterade innehav. Löpande kostnader är skattemässigt avdragsgilla men eftersom nyttjandet av skattemässiga underskott är osäker bokas ingen.

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. Notera: Fram till 2022-12-31 justerades valutaförändringar enbart på årsbasis och rapporterades vid bokslutskommunikén.

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

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

Substansvärde vid ingången av perioden plus substansvärde vid utgången av perioden delat med två.

Operativa kostnader i % av genomsnittligt substansvärde

Operativa kostnader delat med genomsnittligt substansvärde.

Not 2 Värdeförändring värdepappersinnehav

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Ej realiserad värdeförändring				
Värdeförändring Instabee (Budbee) inkl marknadsjustering	-2 936	-6	91 669	-6
- varav värdeförändring exkl. marknadsjustering	+37 977	0	+132 582	-6
- varav värdeförändring från marknadsjustering	-40 913	0	-40 913	0
Värdeförändring Klarna	0	2 855	-80 046	2 891
Värdeförändring Truecaller	-2 541	32 445	-42 545	48 249
Värdeförändring från marknadsjustering, övriga innehav	-6 935	0	-27 096	0
Övriga värdeförändringar inkl. valutakurseffekter	88	20 128	-32 377	19 599
	-12 324	55 422	-90 395	70 735
Realiserad värdeförändring				
Flow Commerce	0	0	24 160	0
Depop Limited	0	0	0	9 232
Totalt	-12 324	55 422	-66 235	79 966

Per 2022-12-31 har en marknadsjustering applicerats på de onoterade innehav som under H1-2022 inte justerats ner till följd av att de rest kapital. Dock är bedömningen att marknadsklimatet fortsatt varit utmanande under andra halvan av 2022 och därför har en ytterligare rabatt applicerats på de bolag som inte justerats ned, samt de bolag där bedömningen är att jämförbara noterade bolag har haft fortsatt dålig kursutveckling. För att uppskatta verkligt värde har ett antal faktorer analyserats, varav vägd kursutveckling för jämförbara noterade bolag under andra halvåret 2022 samt relevanta index legat till huvudsaklig grund för justeringen. Som passiv investerare är insyn i våra portföljbolag begränsad och därför anses dessa antaganden rimliga. Värdeförändring i Instabee (Budbee) i Q4 om -2,9 MSEK avser nettot av uppskrivning i samband med samgåendet med Instabox (38 MSEK) och nedskrivning till följd av marknadsjustering om -20% (-41 MSEK).

Notera: I övriga värdeförändringarna ingår valutakurseffekter med +5 253 TSEK.

Not 3 Personalkostnader

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Kostnad VD	351	272	1 342	361
Kostnad styrelse	275	200	469	200
Övrig personal	196	0	351	0
Totalt	822	472	2 162	561

Not 4 Övriga externa kostnader

Av övriga externa kostnader för 2022 om 3 225 TSEK (4 875) avser 1 395 TSEK (2 761) direkta noteringskostnader samt kostnader relaterat till legal rådgivning.

Not 5 Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster avser valutakursförändring på bolagets valutakonto i USD samt ränteintäkter.

Not 6 Antal aktier

Antal aktier uppgår till 32 077 709 st per 2022-12-31.

Not 7 Händelser efter balansdagens utgång

Den 3 februari annonserade Flat en investering motsvarande cirka 5,4 MSEK i DeepL, ett tyskbaserat AI-bolag som har som mål att eliminera språkbarriärer världen över med hjälp av artificiell intelligens. Transaktionen förväntas inte ha någon betydande direkt effekt på Flat Capitals substansvärde jämfört med det rapporterade substansvärdet per den 31 december 2022.

FLAT

Kontaktuppgifter:

Box 5855, 102 45 Stockholm
Nybrogatan 6, Stockholm
+46 (0) 8 650 17 77
hello@flatcapital.com

