



Informationsdokument med anledning av företrädesemission i Flat Capital AB (publ)

Viktig information

Detta informationsdokument ("Informationsdokumentet") har upprättats av Flat Capital AB (publ) ("Flat" eller "Bolaget") med anledning av den nyemission av B-aktier i Bolaget om cirka 300 miljoner kronor med företrädesrätt för befintliga B-aktieägare som styrelsen i Bolaget beslutade om den 2 juni 2025 med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 4 april 2025 ("Företrädesemissionen"), i enlighet med artikel 1.4 db och bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller som tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen").

Företrädesemissionen riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsdokumentet eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte till något annat land där distribution eller Företrädesemissionen skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd kan utgöra brott mot lokala värdepapperslagar eller bestämmelser, och utgör inte ett erbjudande att sälja, eller en anfordran om att lämna ett erbjudande att köpa eller förvärva, teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper i Bolaget i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd kan utgöra brott mot lokala värdepapperslagar eller bestämmelser. Inga B-aktier eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas eller pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

En investering i värdepapper är förenad med risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Företrädesemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Informationsdokumentet och framtidsriktade uttalanden i Informationsdokumentet utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling utan endast Bolagets bedömningar vid tidpunkten för Informationsdokumentet och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framtidsriktad information. I detta Informationsdokument avser "SEK" svenska kronor och "MSEK" avser miljoner svenska kronor.

För Företrädesemissionen och Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av eller i samband med Företrädesemissionen eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

1. INFORMATION OM EMITTENTEN

Flat Capital AB (publ), org.nr 556941-0110 ("**Flat**" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 22 augusti 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 30 augusti 2013. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets LEI-kod är 549300LHOWJ5TLK68326. Adressen till Bolagets webbplats är www.flatcapital.com.

2. ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**"). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta Informationsdokument med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

3. BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

4. EFTERLEVAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHET OCH OBLIGATORISK INFORMATION

Styrelsen för Bolaget intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004, i förekommande fall, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("**Marknadsmisbruksförordningen**") och, i förekommande fall, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Företrädesemissionen, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med Marknadsmisbruksförordningen. Obligatorisk information som Bolaget offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information, samt Bolagets senaste prospekt, finns tillgänglig Bolagets webbplats, www.flatcapital.com.

5. BAKGRUND TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Flat beslutade den 2 juni 2025, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 4 april 2025, om en nyemission av B-aktier i Bolaget om cirka 300 MSEK med företrädesrätt för befintliga B-aktieägare ("**Företrädesemissionen**").

Sedan börsnoteringen 2021 har Flat hållit ett högt tempo och följt dess 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 procent 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 öppet 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. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 300 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,9 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av maximal emissionsvolym.

I tillägg till Företrädesemissionen, och under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, kan styrelsen komma att besluta att utöka emissionsbeloppet genom ytterligare en emission om upp till 130 MSEK 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 ("**Övertilldelningsemissionen**"). Övertilldelningsemissionens genomförande är villkorat av att årsstämman den 12 juni 2025 beslutar om det under punkten 12 i dagordningen föreslagna emissionsbemyndigandet för styrelsen.

Aktieägare som tillsammans representerar över 50 procent av aktierna och över 70 procent av rösterna i Bolaget har förklarat att de avser att rösta för emissionsbemyndigandet på årsstämman.

Övertilldelningsemissionen utgör 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 lottning. Eventuell emissionslikvid från Övertilldelningsemissionen avses användas till samma ändamål som nettolikviden från Företrädesemissionen.

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 procent 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.

6. RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risker och en investerare eller potentiell investerare i Bolagets värdepapper bör noggrant överväga dessa risker. Var och en av följande risker kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolaget, dess verksamhet och framtidsutsikter. I enlighet med bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är specifika för Flat. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för Informationsdokumentet.

Risker relaterade till Flat och dess investeringar

Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk

Flats portföljbolag är i huvudsak onoterade tillväxtbolag som befinner sig i ett tidigt skede av sin livscykel. Investeringar i onoterade bolag utgör en betydande risk eftersom dessa investeringar är mindre likvida och kan vara svåra att avyttra. Investeringar i tillväxtbolag i tidigare skeden kan vidare, i jämförelse med investeringar i mer mogna bolag, vara förenade med ett större risktagande eftersom det finns en större osäkerhet kring bolagens fortsatta utveckling och, i vissa fall, förmåga att generera självfinansierande lönsamhet. Flat redovisar i sin balansräkning innehav i aktier som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i SEK och är därför exponerat för den prisrisk som finns hos onoterade investeringar. Alla värdeförändringar av Flats investeringar återges i resultaträkningen som "Värdeförändring värdepappersinnehav". Per den 31 mars 2025 bestod 100 procent av Flats totala investeringsportfölj av onoterade investeringar och totala finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till cirka 483 MSEK.

En nedgång i värdet på Flats investeringar påverkar dess resultat- och balansräkning negativt, såsom fallet exempelvis har varit för portföljbolaget Getir, vars värde Flat tvingades skriva ned till 1 SEK under 2024 bland annat som ett resultat av dess omfattande utmaningar att uppnå lönsamhet på flertalet av dess marknader. Vidare är onoterade investeringar värderade av Flat baserat på den värderingsmetod som Flat, vid var tid, anser är den mest rättvisande och således är onoterade investeringar föremål för större värderingsosäkerhet jämfört med noterade investeringar. Till exempel skulle en tioprocentig minskning av de finansiella anläggningstillgångarna per den 31 mars 2025 motsvara en minskning av totala finansiella tillgångar om cirka 48 MSEK vilket negativt skulle påverka Flats resultat och substansvärde, som per den 31 mars 2025 uppgick till cirka 649 MSEK. Om Flats valda värderingsmetod visar sig felaktig eller missvisande, finns därför en risk att Flat över- eller undervärderar portföljbolag och därav fattar felinformerade investeringsbeslut. Sammansättningen av Flats portfölj och riskerna kopplade till onoterade tillväxtbolag kan således komma att påverka värderingen av Flats finansiella tillgångar i form

av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Flats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Flats investeringsstrategi att vara en passiv minoritetsinvestorare

Flat innehar få andra väsentliga tillgångar utöver innehaven i portföljbolagen. Följaktligen är Flat beroende av värdetillväxt, utdelning, kassaflöde eller andra inkomster från portföljbolagen och är indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen (se under rubriken "*Risker relaterade till portföljbolagens verksamheter och marknader*"), men även risker kopplade till själva ägandet av portföljbolagen. Flats investeringsstrategi innefattar att Flat är en huvudsakligen passiv minoritetsinvestorare, vilket innebär att Flats förmåga att utöva inflytande över portföljbolagen är begränsad och att Flat är beroende av att huvudägarna i respektive portföljbolag agerar i överensstämmelse med aktieägarkollektivets intressen. Vidare har Flat som en minoritetsinvestorare en begränsad insyn i portföljbolagens förvaltning. Detta innebär i sin tur att det finns en risk att portföljbolagen fattar beslut och genomför åtgärder som kan vara negativa för Flats intressen utan att Flat haft möjlighet att förhindra dessa beslut eller åtgärder. Vid likvidation av portföljbolag och eventuellt framtida aktiva dotterbolag kan Flats möjlighet att ta del av kvarvarande tillgångar i sådana portföljbolag och eventuellt framtida aktiva dotterbolag vara begränsad på grund av anspråk från bolagens borgenärer, inklusive borgenärer för leverantörsskulder, men även av investeringsstrukturen. Flats intressen kan också komma att stå i konflikt med andra aktieägares intressen, och Bolaget kan vara förhindrat att likvidera innehav i portföljbolag på ett effektivt sätt, eller inte alls. Om Flat i framtiden inte kan genomföra exitprocesser på ett fördelaktigt sätt, eller inte alls, eller om Bolaget blir föremål för oönskade inlåsnings effekter i portföljbolag till följd av andra aktörers inflytande, skulle det ha en negativ påverkan på Flats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till portföljbolagens verksamheter och marknader

Flats portfölj består av 39 bolag där de största innehaven är OpenAI, Instabee, Perplexity, Physical Intelligence och Klarna, och är indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är exponerade mot inom ramen för sina respektive verksamheter.

Portföljen är i stor utsträckning viktad mot bolag vars verksamhet involverar AI, antingen genom att dess produkter är AI-baserade, likt exempelvis OpenAI som bland annat tillhandahåller tjänsten ChatGPT, eller genom att AI utgör en viktig komponent i affärsmodellen. AI är fortfarande ett relativt nytt område och är för närvarande inte föremål för någon omfattande reglering. Det finns dock en risk att eventuella framtida, ännu mer ingripande regleringar av AI, både inom EU eller i andra delar av världen, kan ha en negativ inverkan på i vilken utsträckning vissa av Flats portföljbolags produkter och tjänster får användas eller distribueras. Vidare innebär det faktum att AI och AI-baserade produkter och tjänster fortfarande är nytt på marknaden att det finns en risk att Flats portföljbolag ställs inför svårigheter att realisera värdet av de produkter och tjänster som de tillhandahåller. Portföljbolaget Harvey erbjuder exempelvis en generativ AI-plattform för avancerade professionella tjänster och riktar sig mot bland annat advokatbyråer och revisions-, konsult- och private equity-bolag. Portföljbolag med AI-inriktning kan ställas inför svårigheter att penetrera sin målmarknad till följd av tveksamhet om deras produkter eller tjänsters effektivitet och pålitlighet bland de tänkta användarna. Om regleringar som begränsar användningen, utvecklingen eller distributionen av Flats portföljbolags produkter och tjänster införs, eller om Flats AI-inriktade portföljbolag inte skulle lyckas realisera värdet av sina produkter och tjänster, finns det en risk att det skulle ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av portföljbolagen i fråga, och i förlängningen på Flats finansiella ställning och resultat.

Patent och andra immateriella rättigheter är vidare en central tillgång i Flats portföljbolag eftersom de huvudsakligen är teknologidrivna bolag på snabbväxande marknader. Om de produkter och tjänster som portföljbolagen utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas, kan bolagens verksamheter, och i slutändan värdet av Flats finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Flats verksamhet påverkas negativt. Detsamma gäller om det befintliga immaterialrättsliga skyddet visar sig otillräckligt för att tillvarata bolagens rättigheter och marknadsposition. Flats portföljbolag kan även komma att bli föremål för anklagelser avseende intrång i rättigheter vilket kan ge upphov till kostsamma rättsliga processer, oavsett utgång.

Flertalet av Flats portföljbolag är verksamma på konkurrensutsatta marknader som karaktäriseras av snabb teknisk utveckling och introduktion av nya produkter och tjänster. Portföljbolagen är beroende av att kontinuerligt vidareutveckla konkurrenskraftiga tekniska lösningar och produkter för att bibehålla och stärka sin marknadsposition och behålla kunder. Bolagen behöver ligga i framkant vad gäller teknisk utveckling och erbjuda ett unikt kunderbjudande för att vara framgångsrika, och det finns en risk att portföljbolagen misslyckas med att särskilja sig på sina respektive marknader, förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och tjänster, utvidga befintliga licensavtal på gynnsamma villkor, förbli konkurrenskraftiga, lansera nya produkter och tjänster eller att införa nödvändiga kostnadsbesparingsåtgärder. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter och tjänster som är mer effektiva, prisvärda och kvalitativa än de som portföljbolagen erbjuder. Vissa av portföljbolagens konkurrenter kan ha större finansiella och tekniska resurser, såväl som större personalresurser, som gör att portföljbolagen inte lyckas utveckla sina verksamheter och produkter i samma takt som dess

konkurrenter. Portföljbolagens konkurrenskraft är därmed beroende av deras förmåga att fortsatt ligga i framkant beträffande produkterbjudande i förhållande till efterfrågan på marknaden. Ökad konkurrensutsatthet, eller att portföljbolagen misslyckas med att framgångsrikt konkurrera på marknaden, kan leda till förlust av kunder och marknadsandelar samt ha en negativ påverkan på portföljbolagens resultat, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av Flats finansiella tillgångar samt resultat, finansiella ställning och verksamhet.

Därtill är Flats portföljbolag till stor del aktiva på marknader med försäljning till slutkonsumenter. Av den anledningen är kundförtroendet, kundlojaliteten samt positiva uppfattningar om kvaliteten av portföljbolagens produkter och tjänster, samt bibehållandet av dessa, viktiga faktorer för portföljbolagens verksamhet. Negativ publicitet avseende kvaliteten och effektiviteten av portföljbolagens produkter och tjänster, vare sig de är verkliga eller upplevda, kan skada portföljbolagens varumärke och anseende. Dessa risker och deras relaterade skada på exempelvis rykte och försäljning kan väsentligt påverka värdet av Flats finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Flats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till portföljbolagens tillväxt och lönsamhet

Flats portföljbolag är beroende av att framgångsrikt genomföra sina tillväxtstrategier och vinna nya marknadsandelar, utöver att bibehålla nuvarande marknadspositioner. Det finns en risk att portföljbolagen inte genomför sina tillväxtstrategier på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte vinna nya marknadsandelar eller att nya och tidigare produkterbjudanden inte når fortsatt kommersiell framgång och lönsamhet. Portföljbolagen riskerar att i framtiden misslyckas med att ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller misslyckas med att ingå sådana avtal på fördelaktiga villkor till följd av exempelvis uteblivna eller bristande konkurrensfördelar. Dessa risker kan ge upphov till att tillväxttakten och lönsamheten blir lägre eller uteblir helt, och därmed påverka värdet av Flats finansiella tillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Flats verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till investeringsverksamheten

Flat förvärvar återkommande huvudsakligen minoritetsandelar i onoterade bolag, och under det första kvartalet 2025 genomförde Flat nya investeringar till ett totalt belopp om cirka 22 MSEK. Som ett investeringsbolag är investeringsbeslut av mycket stor betydelse för utvecklingen av Flats portfölj och verksamhet. Flats investeringsverksamhet är beroende av att det finns investeringsmöjligheter till attraktiva villkor, samt att Flat har förmåga att tillräckligt väl identifiera och genomföra dessa investeringar. Oförmåga att identifiera och genomföra investeringar på grund av konkurrensen på kapitalmarknaderna eller av andra anledningar eller misslyckande med att förvalta innehaven portföljbolagen kan ha en negativ påverkan på Flats framtida affärsmöjligheter och dess förmåga att identifiera och genomföra framtida investeringar. Genomförandet av investeringar kan dessutom medföra vissa transaktionskostnader av olika slag, vilka kan komma att belasta Flat även om investeringen inte skulle fullföljas. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en negativ påverkan på Flats externa kostnader, finansiella ställning, verksamhet och resultat.

Flat strävar efter att över tid upprätthålla en balanserad investeringsportfölj för att uppnå en balanserad riskspridning. Flat har emellertid ett brett investeringsmandat och det kan därför inte uteslutas att Flat i framtiden kan komma att göra större investeringar i ett eller ett fåtal enskilda portföljbolag om sådana investeringsmöjligheter dyker upp och bedöms lämpliga. Större investeringar i enskilda portföljbolag, liksom betydande värdeökningar i redan befintliga innehav, kan medföra att Flats investeringsportfölj periodvis blir värdemässigt koncentrerad till ett eller ett fåtal större värdepappersinnehav och leda till en minskad spridning av investeringsrisken. Om Flats investeringsportfölj uppnår en hög koncentration till ett eller ett fåtal portföljbolag kan det leda till att Flat i högre utsträckning blir beroende av hur enskilda portföljbolag presterar eller värderas. En sämre utveckling än förväntat av sådana enskilda portföljbolag riskerar då att medföra en väsentlig negativ inverkan på värdet av Flats finansiella tillgångar samt resultat, finansiella ställning och verksamhet. Det finns också risk för att en hög koncentration medför större volatilitet i fråga om värdet på Flats finansiella anläggningstillgångar, då värdeförändringar i enskilda portföljbolag får en större relativ påverkan på det sammanlagda värdet av Flats finansiella tillgångar.

Flats investeringsportfölj består till stor del av investeringar i bolag som befinner sig i en tidig tillväxtfas, och som därmed oftast inte genererar positiva operationella kassaflöden. Därutöver återinvesteras eventuell vinst vanligtvis i respektive verksamhet för att driva tillväxt och skapa aktieägarvärde. Således finns det en risk att Flat inte inom en överskådlig framtid tilldelas regelbunden utdelning som överstiger Flats rörelsekostnader, eller någon utdelning alls, från majoriteten av sina portföljbolag. Det innebär att eventuella framtida investeringar som inte kan finansieras av befintlig nettokassa förutsätter att Flat erhåller nödvändig finansiering, exempelvis genom avyttringar av andra innehav. Som en minoritetsägare i portföljbolagen har Flat sällan möjlighet att påverka tidpunkten eller strukturen för avyttringar. Däremot kan Flat ha möjlighet att avyttra hela eller delar av onoterade innehav på sekundärmarknaden (d.v.s. handel med befintliga aktier), exempelvis i samband med att portföljbolagen gör kapitaliseringsrundor eller vid andra tillfällen då det finns förutsättningar för sådana avyttringar. Vidare är det möjligt att avyttra hela eller delar av innehav i portföljbolag som är noterade och det kan bli möjligt att avyttra aktier i portföljbolag som senare noteras. Det finns en risk att Flat inte lyckas avyttra sina respektive andelar och innehav

till det vid avyttringen rådande marknadspriset eller till det bokförda värdet, exempelvis till följd av den begränsade likviditeten i de onoterade aktier som Flat investerar i, eller av andra anledningar. Även försvagade marknadsförutsättningar kan begränsa möjligheterna att sälja andelar i portföljbolag samt resultera i realiserade värden som understiger de värden som upptagits i balansräkningen vid försäljningstillfället, vilket skulle medföra nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Flat kan därför misslyckas med att sälja ett innehav eller tvingas sälja till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust. Om Flat säljer hela eller delar av en investering i ett portföljbolag kan Flat komma att erhålla mindre än det potentiella värdet av innehavet eller få mindre betalt än det investerade beloppet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Flats intäkter, finansiella ställning och resultat.

Flat är verksamt på marknader där det råder stark konkurrens om investeringsmöjligheterna, och Bolaget konkurrerar med andra investerare om de typer av investeringar som Flat avser att genomföra. Det finns en risk att Flat i framtiden blir föremål för ökad konkurrens, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Flats avkastning från investeringar och resultat samt värdet av Flats finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. Hög konkurrens kan även leda till en högre värdering i en enskild transaktion och till att transaktionen inte genomförs till marknadsvärdet vilket sänker avkastningspotentialen för den enskilda investeringen och kan därför leda till minskade intäkter. Flat utvärderar kontinuerligt potentiella investeringar och har historiskt avstått från att genomföra investeringar där det är för hög konkurrens, och som därigenom leder till högre värderingar och därmed lägre avkastningspotential. Det finns en risk att möjligheter att genomföra investeringar till gynnsamma villkor inte kommer att uppstå till följd av hög konkurrens från andra investerare, eller att Flat tvingas genomföra investeringar till mindre gynnsamma villkor än de som hade rått vid mindre konkurrens. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Flats verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Flats framgång är beroende av en fungerande och kompetent ledning och en förutsättning för framgång är därför dess förmåga att attrahera, behålla och motivera lämpliga ledande befattningshavare. Ledningsgruppen består per dagen för Informationsdokumentet av endast två personer, VD och CFO, och Flat har i övrigt inga anställda. Det finns således en risk att Flat blir negativt påverkat om någon av de ledande befattningshavarna skulle lämna Flat. Om någon av Flats ledande befattningshavare lämnar Flat, oavsett anledning, eller om Flat inte lyckas rekrytera nya medarbetare vid behov, finns det en risk att Flat inte kan bedriva sin verksamhet som planerat. Dessutom är Flats medgrundare Sebastian Siemiatkowski en förutsättning för att Flat ska få tillgång till det globala nätverk av investerare och entreprenörer som det bygger sin verksamhet kring. Det finns en risk att Sebastian Siemiatkowski i framtiden intar en mer passiv roll i förhållande till Flat, eller helt avvecklar sina engagemang, vilket skulle kunna leda till att Flats tillgång till attraktiva investeringsmöjligheter försämras drastiskt. Vidare är portföljbolagens framgång beroende av att behålla nyckelpersoner samt att fortsatt rekrytera kvalificerad personal med kompetens inom relevant verksamhet. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en negativ påverkan på Flats personalkostnader, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Flats marknader

Risker relaterade till de globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer

Flats resultat och investeringsverksamhet påverkas väsentligt av förhållandena på de globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer. Förändringar i marknadsvärden till följd av globala eller regionala ekonomiska nedgångar påverkar resultatet av Flats verksamhet genom att det leder till förändringar i värdet på Flats finansiella tillgångar. Omständigheter såsom oro över inflation, geopolitiska problem och tillgängligheten till och kostnaden för krediter, ökade handelsspänningar, minskade verksamheter och konsumentförtroende, ökad arbetslöshet samt utbrott av pandemier eller smittsamma sjukdomar eller hälsoproblem, kan bidra till ekonomisk nedgång, vilket kan ha en negativ effekt på marknadsvärden relevanta för Flat och således medföra en negativ påverkan på värdet av Flats finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. Dessutom har räntemarknaderna historiskt upplevt perioder av volatilitet som negativt har påverkat marknadens likviditetsförhållanden. Värdepapper som är mindre likvida är svårare att värdera och kan vara svåra att avyttra. Inhemska och internationella aktiemarknader har också upplevt ökad volatilitet och således kan Flat vara exponerad för risk för förlust till följd av volatilitet på marknaden då hög volatilitet kan påverka värderingar negativt. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga utgifter, kapitalmarknadens volatilitet och styrka, samt inflation påverkar alla företagsklimatet och den ekonomiska miljön och, i slutändan, mängden och lönsamheten av Flats verksamhet samt värdet av Flats finansiella tillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. En ekonomisk nedgång kan således ha en väsentlig negativ påverkan på Flats verksamhet och finansiella ställning.

Under de senaste åren har finansieringsmarknaden för privata bolag varit fortsatt utmanande på grund av bland annat geopolitisk osäkerhet, skiftande inflationsförväntningar samt höga räntor. Detta har lett till ökad riskaversion bland investerare, vilket också gjort det svårare för tillväxtbolag att attrahera nödvändig finansiering, vilket medför

ytterligare svårigheter att fastställa deras värde. Sammansättningen av Flats portfölj och riskerna kopplade till onoterade tillväxtbolag kan komma att ha en negativ inverkan på Flats substansvärde och resultat.

Risker hänförliga till legala frågor

Skatterisker

Flat bedriver sin verksamhet, inklusive interna transaktioner som genomförs inom Flat, i enlighet med Flats tolkning av i relevanta jurisdiktioner gällande skattelagstiftning, skatteavtal, skattemyndigheters riktlinjer och övriga krav. Viktiga exempel inkluderar fastställande av rätt jurisdiktion för beskattning av vinster relaterade till gränsöverskridande transaktioner, korrekt prissättning av gränsöverskridande transaktioner samt fastställande av beskattningsregler som är tillämpliga på transaktionsparter generellt. Dessutom har Flat under 2024 genomfört ett flertal investeringar genom så kallade förvärvsbolag (Engelska: special purpose vehicle) ("**SPV-bolag**"). De SPV-bolag som Flat investerat genom är främst amerikanska aktiebolag, i vilka Flat äger en viss andel, jämte andra investerare. SPV-bolaget i fråga äger i sin tur aktier i det aktuella portföljbolaget och kommer i framtiden att uppbära eventuella utdelningar eller försäljningslikvid vid en eventuell avyttring.

Skattelagstiftning och dubbelbeskattningsavtal tenderar att frekvent förändras, däribland införandet av nya skatter och avgifter (exempelvis digital skatt) och sådana regelförändringar kan ha en betydande påverkan på portföljbolagen och Flats skatterättsliga ställning. Det finns en risk att Flats tolkning av gällande regler och administrativ praxis på skatteområdet är felaktig, eller att regler eller praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Om någon av de ovanstående riskerna materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Flats skattekostnader och effektiva skattesats, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Flats renommé

Flat bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i tillgångar med stor värdeökningspotential, med fokus på bolag som har framstående entreprenörer i ledande ställning. Flats renommé är därmed av största vikt för Bolaget exempelvis i konkurrensen om investeringsmöjligheter. Det finns en risk att faktorer såsom brister i interna rutiner och system för exempelvis regelefterlevnad, bolagsstyrning, investeringar (innefattande värdering och genomförande), finansiell rapportering, riskhantering, intern kontroll och internrevision, hanteringen av konfidentiell information och informationssäkerhet, otillfredsställande resultat för Flats investeringar, negativ publicitet om Flat och/eller Flats grundare samt åsidosättande av miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsfaktorer i något av portföljbolagen, eller av deras medarbetare eller närstående företag, eller likvidation eller konkurs för ett portföljbolag, kan ha en negativ påverkan på Flats renommé och därmed leda till en minskad förmåga att eller oförmåga för Flat att ta in kapital i framtida nyemissioner, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Flats finansiella ställning och resultat. Dessa risker för Flats renommé påverkas inte bara av Flats strategi och inriktning för investeringar utan också av misslyckanden och negativ publicitet avseende de flertalet portföljbolag, liksom avseende Flats grundare, som kan bli föremål för mediegranskning. Flats investeringar görs i skilda geografiska områden och sektorer, där det i vissa fall kan vara stora variationer i kultur, allmänt vedertagen affärspraxis och tillämpliga lagar och regler. Vissa åtgärder kan därför anses vedertagna och lämpliga i ett område, men däremot få en negativ påverkan på Flat, inklusive avseende aktuella och framtida affärsmöjligheter i ett annat område. Flats internationella profil och passiva investeringsstrategi kan göra det svårt för Flat att samtidigt och alltid följa olika kulturella, etiska och till och med regulatoriska normer och standarder. Om Flats renommé skulle försämrats av någon av de risker som anges ovan skulle det negativt påverka Flats förmåga att genomföra transaktioner och förmåga att finansiera Bolagets investeringsverksamhet genom att ta in kapital.

Finansiella risker

Värderingsrisker

Bolagets portföljbolag är i regel tillväxtbolag som befinner sig i ett tidigt skede av sin livscykel och per den 31 mars 2025 bestod 100 procent av Flats totala investeringsportfölj av onoterade investeringar. Bolaget värderar sina innehav löpande till verkligt värde enligt kapitel 12, K3-regelverket. För att värdera onoterade innehav, där noterade priser på en aktiv marknad saknas, baseras det verkliga värdet i första hand på nyligen genomförda transaktioner och värderingen behålls i regel under en 12-månadersperiod för att därefter värderas med någon av de övriga värderingsmetoderna. Uppskattningar av verkligt värde på onoterade portföljbolag är således komplicerade och baseras på observerbara marknadsdata eller, om sådana uppgifter saknas, andra värderingstekniker vid tidpunkten för värdering och antaganden om framtida utveckling, vilka kan vara felaktiga och inte realiseras som förväntat. Det finns därför en risk att uppskattningar av verkligt värde är felaktiga och att dessa värden kan förändras väsentligt, vilket i sin tur har en betydande påverkan på Flats resultat och finansiella ställning. Förutsättningar för att göra korrekta värderingar kan påverkas negativt av olika omvärldshändelser och andra geopolitiska händelser, såsom kriget i Ukraina, den upptrappade situationen i Mellanöstern, ökade handelsspänningar eller utbrott av pandemier, vilket kan leda till betydande förändringar av räntenivåer och störningar i det finansiella systemet och som i sin tur

kan resultera i betydande förändringar i värderingarna och därigenom i Flats resultat. Dessutom kan den realiserade vinsten för en investering avvika väsentligt från den senaste uppskattningen av det verkliga värdet.

Förändringar i verkligt värde kan medföra betydande förändringar i värdet av Flats finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Flats resultat över olika rapporteringsperioder, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Flats verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker hänförliga till framtida kapitalbehov

Flat finansierar dess verksamhet och investeringar med befintlig kassa och har under de senaste åren genomfört ett antal kapitalanskaffningar genom nyemissioner. Den nuvarande portföljsammansättningen innebär en risk för att Flat under överskådlig framtid inte kommer att erhålla regelbunden utdelning från majoriteten av portföljbolagen, vilket i sin tur innebär att Flat även i framtiden behöver förlita sig på avyttringar av investeringar och/eller söka alternativa finansieringsmöjligheter för att säkerställa finansieringen av verksamheten i händelse av att befintliga resurser inte uppfyller Flats behov, såsom exempelvis ytterligare nyemissioner av aktier eller skuldfinansiering. Tillgången till sådan ytterligare finansiering kan variera och vara beroende av ett antal faktorer, exempelvis geopolitisk osäkerhet, skiftande inflationsförväntningar samt höga räntor, vilka riskerar att leda till ökad riskaversion bland investerare och således försämra Flats möjligheter att attrahera nödvändig finansiering. Om så skulle ske, kan Flat exempelvis tvingas att skjuta upp deltagande i kapitalanskaffningar i dess portföljbolag, vilket kan minska Flats lönsamhet, eller tvingas avstå från att för egen del genomföra nyemissioner, vilket riskerar att väsentligt minska dess finansiella flexibilitet. Om Flat inte kan delta i dess portföljbolags kapitalanskaffningar kan det vidare leda till utspädning, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på värdet av Flats finansiella tillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Flats likviditet, verksamhet och finansiella ställning.

Valutakursrisk

Flat har ett globalt investeringsmandat, och är därmed exponerat för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende SEK och USD men även INR, EUR och GBP. Växelkurserna för dessa och andra operativa valutor påverkar därför, direkt eller indirekt, värdet på investeringar och eventuella vinstutdelningar. Flats bokföring upprättas i SEK då detta är den funktionella valutan. Sammantaget innebär detta att fluktuationer i valutakurser kan påverka nettobehållningen av portföljen på olika sätt som inte nödvändigtvis avspeglar realekonomiska förändringar i de underliggande tillgångarna. Valutakursförändringar kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Flats valutakursdifferenser, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

7. AKTIERNAS KÄNNETECKEN OCH NOTERING AV DE NYA AKTIERNA

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor. Antal aktier ska vara lägst 60 000 000 stycken och högst 240 000 000 stycken. Bolaget kan ge ut aktier av två slag, A-aktier och B-aktier. Aktier av varje slag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. A-aktier berättigar till tio (10) röster vardera och B-aktier berättigar till en (1) röst vardera. A- och B-aktier har lika rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier. Per dagen för Informationsdokumentet uppgår Bolagets aktiekapital till 3 013 407,10 kronor, fördelat på totalt 60 268 142 aktier, varav 4 259 329 A-aktier och 56 008 813 B-aktier. Vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler ska som huvudregel ägare av A-aktier och B-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt).

Bolagets B-aktier är sedan den 20 oktober 2021 upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet FLAT B och med ISIN-kod SE0016609846. Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är i stället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. De B-aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen kommer att tas upp till handel på samma handelsplats.

8. VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen lämnar personuppgifter till Aqurat som behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Personuppgifter kan komma att behandlas i datasystem hos tredje parter med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Viktiga datum

Sista handelsdag i B-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter	5 juni 2025
Första handelsdag i B-aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	9 juni 2025
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	10 juni 2025
Handel med teckningsrätter	12 juni 2025 – 23 juni 2025
Teckningsperiod	12 juni 2025 – 26 juni 2025
Handel med betalda tecknade aktier (BTA)	12 juni 2025 – 14 juli 2025
Förväntad dag för offentliggörande av preliminärt utfall i Företrädesemissionen	27 juni 2025
Förväntad dag för beslut om tilldelning	1 juli 2025

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2025 är registrerad som B-aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig B-aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget.

Emissionsbelopp och teckningsåtaganden

Företrädesemissionen omfattar högst 18 669 604 B-aktier, motsvarande en emissionslikvid om totalt cirka 300 MSEK vid fullteckning. Om Företrädesemissionen övertecknas har Bolaget möjlighet att utöka emissionsbeloppet genom Övertilldelningsemmissionen med ytterligare upp till 8 125 000 B-aktier, motsvarande 130 MSEK, i syfte att tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda. Teckningskursen i Övertilldelningsemmissionen är densamma som i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemmissionen är villkorad av att årsstämman den 12 juni 2025 beslutar att förnya emissionsbemyndigandet för styrelsen.

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 procent av Företrädesemissionen (exklusive Övertilldelningsemmissionen). Ingen ersättning kommer att utgå för teckningsåtagandena. Teckningsåtagandena har inte säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningskurs

Teckningskursen är 16,00 kronor per ny B-aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod och betalning

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 12 juni 2025 till och med den 26 juni 2025. Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningssedel under samma period. Betalning för aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast två (2) bankdagar efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 12 juni 2025 till och med den 23 juni 2025. Teckningsrätter som förvärvas under nämnda period ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav av B-aktier i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätter måste antingen utnyttjas för teckning av B-aktier genom betalning senast den 26 juni 2025 eller säljas senast den 23 juni 2025 för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas för teckning av B-aktier eller säljs. Teckningsrätter som förfaller avregistreras utan särskild avisering från Euroclear Sweden. ISIN-koden för teckningsrätten är SE0025196868.

Emissionsredovisning

De B-aktieägare eller företrädare för B-aktieägare som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den

förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning av direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 juni 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

- (i) Förtryckt inbetalningsavi – I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.
- (ii) Särskild anmälningssedel – I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel uppge det antal B-aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel för teckning med företräde kan erhållas från Bolaget eller Aqurat. Anmälningssedeln finns under teckningsperioden tillgänglig på Bolagets hemsida, <https://www.flatcapital.com/sv/foretradesemission-2025/>, samt på Aqurats hemsida, <https://aqurat.se>. Anmälan måste vara Aqurat tillhanda senast kl. 15:00 den 26 juni 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel för teckning med företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas via e-post till info@aquarat.se eller via post till Aqurat Fondkommission AB, Box 7461, 103 92 Stockholm.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med teckningsrätter, genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker enligt instruktion på avräkningsnota utvisande besked om tilldelning. Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 26 juni 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter.

Teckning av förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla teckning med eller utan teckningsrätter till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt. Vid tilldelningen finns annars ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall att 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, varvid tilldelning ska ske enligt följande fördelningsgrunder:

- (i) 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 lottning;
- (ii) 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 lottning; samt
- (iii) i tredje hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som genom avtal ingått teckningsåtaganden.

Besked om eventuell tilldelning av nya B-aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning vid överteckning

Vid överteckning i Företrädesemissionen 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.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA B) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA B på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering vid Bolagsverket beräknas ske omkring den 9 juli 2025. Därefter kommer BTA B att bokas om till aktier. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med totalt 18 669 604 B-aktier, från 60 268 142 aktier till 78 937 746 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 933 480,20 kronor, från 3 013 407,10 kronor till 3 946 887,30 kronor. För befintliga aktieägare i Bolaget som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen medför detta en utspädningseffekt om cirka 23,7 procent av kapitalet (exklusive eventuell utspädning genom Övertilldelningsemissionen). I det fall Bolaget utökar emissionsbeloppet genom Övertilldelningsemissionen kommer, vid full teckning, antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 8 125 000 B-aktier och aktiekapitalet att öka med ytterligare 406 250 kronor, motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare cirka 9,3 procent av kapitalet för befintliga aktieägare (även om aktieägaren tecknar aktier motsvarande sin företrädesrätt i Företrädesemissionen). Maximal utspädning för aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår därmed, vid full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen, till cirka 30,8 procent av kapitalet. Vid full teckning i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier att öka med 26 794 604 B-aktier, från 60 268 142 aktier till 87 062 746 aktier, och aktiekapitalet att öka med 1 339 730,20 kronor, från 3 013 407,10 kronor till 4 353 137,30 kronor.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten i Företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Företrädesemissionen.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

Krav på NID-nummer och LEI-kod

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan Aqurat vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som behövs för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.