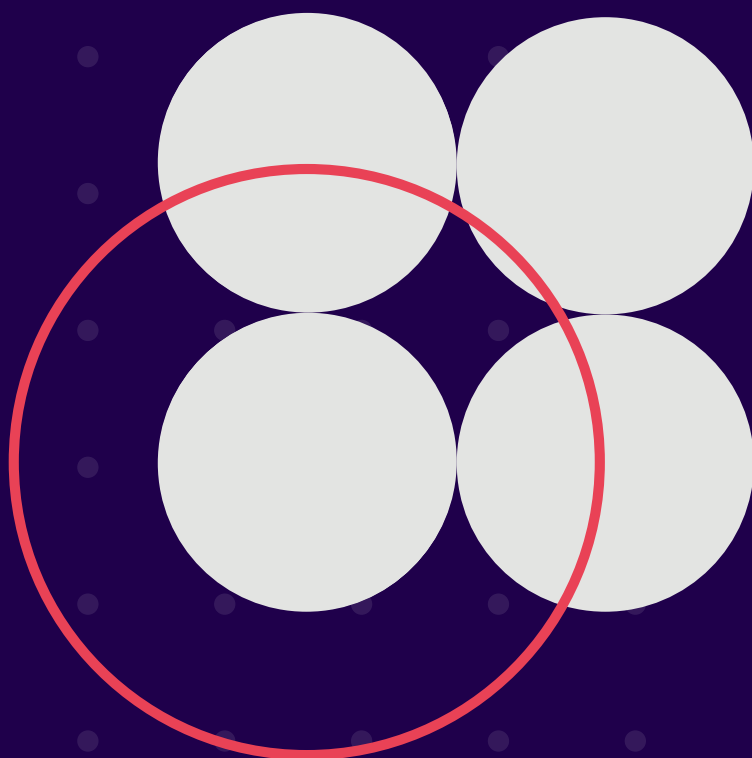


Cint



Inbjudan till förvärv av aktier i Cint Group AB (publ)

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners



Danske Bank

Joint Bookrunners

ABG
SUNDAL COLLIER

Jefferies

Nordea

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet av aktier i Cint Group AB (publ) ("Cint" eller "Bolaget") till allmänheten i Sverige och vissa institutionella investerare i Sverige och i utlandet ("Erbjudandet") samt upptagandet till handel av Cints aktier på Nasdaq Stockholm.

Säljande aktieägare är Cidron Ross S.å.r.l., org. nr B 182600 ("Säljande Aktieägaren"). Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners ("Joint Global Coordinators") i samband med Erbjudandet och ABG Sundal Collier AB, Jefferies International Limited och Nordea Bank Abp, filial i Sverige är Joint Bookrunners ("Joint Bookrunners") i samband med Erbjudandet (tillsammans med Joint Global Coordinators benämnd "Managers"). För definitioner av dessa begrepp samt andra begrepp i Prospektet hänvisas till avsnittet "Definitioner och ordlista".

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner endast Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Cint och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Erbjudandet eller Prospektet.

Prospektet innehåller i avsnittet "Riskfaktorer" en beskrivning av de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Cints verksamhet och framtida utveckling. Potentiella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i aktierna.

Viktig information till investerare i vissa jurisdiktioner

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Erbjudandet skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller om något undantag är tillämpligt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i Cint i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Managers att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget, den Säljande Aktieägaren eller någon av Managers tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie ("Stabiliseringsmanagern"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel med aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern är inte skyldigt att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns inga garantier att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än ErbjudandepriSET. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Stabiliseringsmanagern offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden ska Stabiliseringsmanagern offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Framåtblickande uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som speglar bolagsledningens nuvarande syn på framtida och förväntade finansiella och operativa resultat. Framåtblickande uttalanden är generellt sett alla uttalanden med undantag för uttalanden som avser historiska eller aktuella sakförhållanden. Framåtblickande uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "förvänta", "förutse", "änna", "kan", "planera", "uppskatta", "kommer", "sträva", "bör", "skulle kunna", "ha för avsikt att" eller "kanske", eller i varje enskilt fall deras negativa eller jämförbara terminologi utgör framåtblickande uttalanden. Dessa framåtblickande uttalanden gäller endast per dag för detta Prospekt. Följaktligen uppmärksammas presumtiva investerare att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtblickande uttalandena häri. Varken Cint eller den Säljande Aktieägaren åtar sig att offentliggöra några revideringar eller uppdatering av de framåtblickande uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver vad som är erforderligt enligt tillämplig lag.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller statistik och annan information om Bolagets bransch som kommer från tredjepartskällor, inklusive en marknadsrapport som Bolaget beställt från Ernst & Young ("EY"), vilken huvudsakligen genomfördes under perioden 6 oktober 2020–23 oktober 2020 och slutfördes den 25 november 2020 ("Marknadsrapporten"). Information som kommer från Marknadsrapporten återspeglar inte nödvändigtvis händelser efter rapportens slutförande. Den bransch- och marknadsdata som förekommer i Marknadsrapporten och som kommer från tredjepartskällor har beställts särskilt av Bolaget. Information som kommer från Marknadsrapporten har utvecklets genom en mångfacetterad process med triangulering av tillgängliga publicerade marknadsundersökningar och marknadsanalyser (t.ex. ESOMAR, Grit-rapporter, IDC), officiell statistik (t.ex. GreenBook, Oxford Economics, DataSpring, Capital IQ:s databas och nationella statistiska databaser), intervjuer (cirka 50 utförda), information på konkurrenters webbplatser samt Bolagets affärsinformation och uppskattningar av Bolaget/Bolagsledningen, finansiell information och kunskap om marknaden. Marknadsrapporten är vidare framtagen av marknadsanalytiker och inte marknadsexperten, varför Marknadsrapporten ska betraktas som en uppskattning av en komplex marknad vid tidpunkten för Marknadsrapportens genomförande. Covid-19-analysen i Marknadsrapporten baseras huvudsakligen på marknaden som genomfördes under oktober 2020, givet att covid-19-pandemin är fortsatt pågående kan antaganden och slutsatser i Marknadsrapporten om pandemin vara felaktiga. Informationen som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Cint känner till och kan utvärdera av informationen från dessa källor har inga omständigheter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. När information som kommer från tredje part har presenterats har källan till sådan information återgivits. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Bransch- och marknadsinformation som härrör från tredjepartskällor har inte granskats eller verifierats av Bolaget eller Managers. EY har exklusivt genomfört Marknadsrapporten som rådgivare till Bolaget och tar därför inte något ansvar för Marknadsrapporten eller för bransch- och marknadsinformation som kommer från tredje part. Förlitande på information där Marknadsrapporten eller där annan tredjepartskälla anges som källa sker på egen risk.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i detta Prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor som nämnts ovan, har inhämtats från Bolagets interna redovisning och rapporteringssystem. Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges. Exempelvis är detta fallet när finansiell information presenteras i tusen, miljoner eller miljarder.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning beräknas lämnas omkring den 19 februari 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Global Coordinators kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå, ISK eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå, ISK eller anvisat konto förrän omkring tidigast den 23 februari 2021. Handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas den 19 februari 2021. Att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring tidigast den 23 februari 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, ISK eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 19 februari 2021 erhålla besked om tilldelning.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	98
Risikfaktorer	9	Bolagsstyrning	104
Presentation av finansiell och annan information	22	Aktiekapital och ägarförhållanden	113
Inbjudan till förvärv av aktier i Cint Group AB (publ)	24	Utdelningar och utdelningspolicy	117
Bakgrund och motiv	25	Bolagsordning	118
Villkor och anvisningar	26	Legala frågor och kompletterande information	119
Marknadsöversikt	33	Vissa skattefrågor i Sverige	124
Verksamhetsbeskrivning	45	Historisk finansiell information	F-1
Utvald historisk finansiell information	63	Definitioner och ordlista	A-1
Operationell och finansiell översikt	80	Adresser	A-3
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	96		

Erbjudandet i sammandrag

Prisintervall per aktie	62–72 SEK
Offentliggörande av Erbjudandepriiset	19 februari 2021
Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige	11–18 februari 2021
Anmälningssperiod för institutionella investerare	11–18 februari 2021
Första dag för handel på Nasdaq Stockholm	19 februari 2021
Likviddag	23 februari 2021

Övrig information

ISIN-kod	SE0015483276
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	CINT
LEI kod	549300KSY3P5G8XC0A34

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden januari–mars 2021	11 maj 2021
Delårsrapport för perioden januari–juni 2021	17 augusti 2021
Delårsrapport för perioden januari–september 2021	9 november 2021

Sammanfattning

Introduktion och varningar

Introduktion och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("**Prospektet**"). Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnader för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

Information om emittenten

Cint Group AB (publ), organisationsnummer 559040-3217, Luntmakargatan 18, 111 37, Stockholm, Sverige ("**Cint**" eller "**Bolaget**"). Bolagets telefonnummer är +46 (0) 8 546 383 00 och webbplats är www.cint.com (webbplatsen utgör inte en referens och ingår inte i detta Prospekt). ISIN-koden för aktierna är SE0015483276 och ticker CINT. Bolagets LEI-kod är 549300KSY3P5G8XC0A34.

Information om erbjudaren

Cidron Ross S.à r.l., organisationsnummer B 182600, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748, Findel, Luxemburg. LEI-kod 98450067E6HEFAD0F829.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är den behöriga myndighet som ansvarar för att godkänna detta Prospekt enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm, och postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0) 8 408 980 00 och webbplats är www.fi.se.

Detta Prospekt godkändes den 10 februari 2021.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittenten av värdepapperen?

Information om emittenten	Utfärdare av värdepapperen är Cint Group AB (publ), organisationsnummer 559040-3217. Bolaget har sitt registrerade säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige enligt svensk lag och bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk lag. Bolagets verksamhetsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300KSY3P5G8XC0A34.
Huvudsaklig verksamhet	<p>Cint grundades 1998 och är en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter (dvs. en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor). Genom sin mjukvaruplattform möjliggör Cint för bolag och marknadsundersökningsbolag att erhålla högkvalitativa insikter globalt på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Cint är positionerad mitt i denna marknad och sammanför bolag som söker insikter med individer som är anslutna till Cints plattform och som mot ersättning deltar i digitala undersökningar online. Cint har en global närvaro och hade per den 31 december 2020 fler än 144 miljoner anslutna individer i 134 länder och fler än 2 500 företagskunder i 72 länder som använder Cints plattform för att effektivisera insamlandet av insikter och accelerera sin egen tillväxt. Cints huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har 14 kontor globalt, bl.a. i London, New York, Tokyo och Sydney. Per den 31 december 2020 hade Bolaget 347 helårstjänster (FTEs).</p> <p>Bolagets affärsmodell bygger på en egenutvecklad mjukvaruplattform som ger omedelbar åtkomst till ett globalt nätverk av anslutna individer som har valt att dela sina åsikter och insikter, vilket ökar hastigheten och effektiviteten samt sänker kostnaden för kunder som önskar tillgå insikter. Bolagets plattform bygger på en mikrotjänstarkitektur som är skalbar och underlättar för snabb, smidig och kontinuerlig leverans av nya funktioner. Cint driver en molnbaserad multi-tenant plattform, vilket innebär att kapacitet är tillgänglig på behovsbasis med möjlighet till upp- och nedskalning av datakapacitet i realtid. Plattformstrukturen medför flera fördelar, såsom kostnadseffektivitet vid underhåll och support, möjlighet att lansera nya funktionaliteter på marknaden snabbare samt en bred användning och kostnadsfördelar för Cints kunder.</p>
Större aktieägare och kontroll av emittenten	Bolagets största aktieägare är Cidron Ross S.à r.l., med ett innehav om cirka 93,7 % av aktierna och rösterna omedelbart före Erbjudandet. Cidron Ross S.à r.l. kontrolleras indirekt av Nordic Capital. Ingen av Bolagets övriga aktieägare innehar mer än 5 % av aktierna eller rösterna i Bolaget.
Nyckelpersoner	<p>Bolagets styrelse består av Niklas Savander, Daniel Berglund, Antonia Brandberg Björk, Kaveh Rostampor, Rickard Torell, Cecilia Qvist och Anna Belfrage.</p> <p>Cints bolagsledning består av Tom Buehlmann (VD), Joakim Andersson (CFO), James Wolff (CCO), Jonathan David Deitch (COO), Johanna Isander (CHRO), Helene Stafferöd Westerlund (CTO) och Marcus Ramberg (Head of Strategy & M&A).</p>
Revisor	Vid årsstämman 2021 valdes PricewaterhouseCoopers AB som Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Nicklas Kullberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan 2016. PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?**Utvald finansiell information****Utvalda resultaträkningsposter**

	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS
TEUR			
Nettoomsättning	98 284	71 951	52 798
Rörelseresultat	6 290	-494	-1 390
Årets resultat	2 886	-3 302	-1 465
Nettoomsättningstillväxt, % ¹⁾	36,6 %	36,3 %	27,1 %
Rörelsemarginal, % ¹⁾	6,4 %	-0,7 %	-2,6 %
Resultat per aktie före utspädning, EUR	-4,47	-5,69	-4,68
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	-4,47	-5,69	-4,68

1) Oreviderat

Utvalda balansräkningsposter

	Per den 31 december		
	2020	2019	2018
	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS
TEUR			
Summa tillgångar	199 704	191 924	145 011
Summa kapital	139 162	107 706	110 283
Nettoskuld ¹⁾	6 537,4	40 983,9	7 538,2

1) Oreviderat

Utvald kassaflödesinformation

	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS
TEUR			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 395	-3 130	1 556
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 881	-24 393	-2 843
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35	28 934	1 896

Vilka är de största riskerna som är specifika för emittenten?

Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen

Innan ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Cint. Dessa risker inkluderar bl.a. följande drifts- och branschrisker:

- Cints tillväxttakt kanske inte upprätthålls över tid och Cints tillväxttakt är beroende av Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder, öka försäljningen till befintliga kunder samt attrahera nya kunder
 - Cint kanske inte lyckas konkurrera med nuvarande och framtida konkurrenter med större tekniska och marknadsföringsmässiga resurser
 - Cint är beroende av sina panelpartners och anslutna individer och det finns en risk att Cints panelpartners hittar andra alternativ för att kapitalisera på sina nätverk av anslutna individer
 - Cint är exponerad för risker relaterade till bedrägligt beteende från sina anslutna individer och de negativa effekter som sådant bedrägligt beteende kan ha på Cints varumärke och anseende
 - Det finns en risk för att Cints mjukvaruplattform eller system innehåller allvarliga fel eller brister, vilket kan leda till att Cint förlorar intäkter och att Cints anseende skadas samt medföra kostnader för åtgärdandet av brister och att försvara eller betala skadeståndsanspråk
 - Cint är beroende av hur framgångsrika Cints strategiska initiativ är
 - Cint förlitar sig på ett fåtal tredjepartsleverantörer vilket innebär risker för skadliga avbrott i Cints tjänster
 - Det finns en risk att Cints interna kontroller inte lyckas identifiera sanktionerade parter vilket kan utsätta Cint för juridiska sanktioner och skadat anseende
 - Cint är beroende av sin förmåga att expandera sin nuvarande teknikplattform för att möta ökad trafik
 - Cint är föremål för risker relaterade till den pågående Covid-19-pandemin och den framtida utvecklingen av pandemin
 - Cint är föremål för risker relaterade till försämring av allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Cint är verksam
 - Cint är föremål för risken att tillräcklig finansiering inte är tillgänglig på acceptabla villkor eller överhuvudtaget
 - Cints verksamhet är föremål för ett antal regelefterlevnadsrisker
 - Cint kan bli skyldig att betala sanktionsavgifter eller bli föremål för andra rättsliga påföljder på grund av felaktig eller olaglig behandling av personuppgifter
-

Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är de viktigaste kännetecknen hos värdepapperna?

Värdepapper som erbjuds	Aktier i Cint Group AB (publ), organisationsnummer 559040-3217 och ISIN: SE0015483276. Aktierna är denominerade i SEK.
Antalet aktier i bolaget	Före fullföljandet av erbjudandet till allmänheten i Sverige och vissa institutionella investerare i Sverige och i utlandet samt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av Bolagets aktier (" Erbjudandet "), kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 12 531 041 SEK fördelat på 125 310 410 aktier. Efter fullföljandet av Erbjudandet och apportemissionen till den Säljande Aktieägaren för kvittning av aktieägarlånet till Koncernen (" Kvittningsemissionen "), kommer Bolagets aktiekapital uppgå till högst 13 846 102,4 SEK fördelat på högst 138 461 024 aktier. Aktierna är denominerade i SEK, vardera med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Alla nu emitterade aktier är betalda till fullo.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar aktieägaren till en röst vid bolagsstämma i Bolaget. Varje aktieägare kommer ha rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission kommer aktieägarna som huvudregel att ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till deras andel i Bolagets kapital före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets rätt att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Alla aktier i Bolaget kommer att ha lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av upplösning av Bolaget. Alla aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen har rätt till utdelning beslutad av bolagsstämman. Med förbehåll för vissa åtaganden från vissa befintliga aktieägare i Bolaget under en viss tid från den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är aktierna i Bolaget inte föremål för några överlåtelsebegränsningar i enlighet med tillämplig lag. De rättigheter som är förknippade med de av Bolaget emitterade aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
Utdelningspolicy	Cint avser att återinvestera sitt kassaflöde i tillväxtinitiativ och kommer därför inte att lämna någon årlig utdelning på kort sikt.

Var kommer värdepapperna att handlas?

Upptagande till handel	Den 28 januari 2021 beslöt Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 19 februari 2021.
------------------------	--

Vilka är de största riskerna som är specifika för värdepapperen?

Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	Huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier utgörs av: ● Priset på aktierna kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering
---	---

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till offentligheten och upptagande till handel på en reglerad marknad

Under vilka förhållanden och vilken tidsplan kan jag investera i dessa värdepapper?

Erbjudandets former och villkor	<p>Allmänt</p> <p>Erbjudandet omfattar 72 000 000 aktier varav mellan 10 555 555 och 12 258 064 är nyemitterade aktier och mellan 59 741 936 och 61 444 445 är befintliga aktier. Erbjudandet är uppdelat i två delar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Erbjudande till allmänheten i Sverige. ● Erbjudande till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. <p>För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Säljande Aktieägaren lämnat en övertilldelningsoption till Managers om högst 10 800 000 aktier, motsvarande maximalt 15 % av antalet aktier i Erbjudandet.</p>										
	<p>Erbjudandepreis</p> <p>Priset per aktie i Erbjudandet ("Erbjudandepriiset") förväntas vara inom intervallet 62–72 SEK per aktie ("Prisintervallet"). Prisintervallet har fastställts av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på förväntat investeringsintresse från institutionella investerare. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer inte överstiga 72 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Slutgiltigt Erbjudandepreis kommer fastställas av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators och förväntas offentliggöras genom pressmeddelande den eller omkring den 19 februari 2021.</p>										
Tidsplan för Erbjudandet	<table border="1"> <tr> <td>Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige</td> <td>11–18 februari 2021</td> </tr> <tr> <td>Anmälningssperiod för institutionella investerare</td> <td>11–18 februari 2021</td> </tr> <tr> <td>Offentliggörande av erbjudandepreis</td> <td>19 februari 2021</td> </tr> <tr> <td>Första dag för handel för Bolagets aktier</td> <td>19 februari 2021</td> </tr> <tr> <td>Likviddag</td> <td>23 februari 2021</td> </tr> </table>	Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige	11–18 februari 2021	Anmälningssperiod för institutionella investerare	11–18 februari 2021	Offentliggörande av erbjudandepreis	19 februari 2021	Första dag för handel för Bolagets aktier	19 februari 2021	Likviddag	23 februari 2021
Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige	11–18 februari 2021										
Anmälningssperiod för institutionella investerare	11–18 februari 2021										
Offentliggörande av erbjudandepreis	19 februari 2021										
Första dag för handel för Bolagets aktier	19 februari 2021										
Likviddag	23 februari 2021										
Utspädningseffekt	<p>Nyemissionen i Erbjudandet och Kvittningsemissionen resulterar i en ökning av antalet aktier i Bolaget med högst 13 150 614, motsvarande en utspädning med högst 9,5 %.</p>										
Emissionskostnader	<p>Cints kostnader hänförliga till Erbjudandet och godkännandet av upptagandet till handel av dess aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive betalning till det emissionsinstitutet och andra rådgivare, och andra beräknade transaktionskostnader beräknas uppgå till cirka 8,4 MEUR.</p> <p>Som en del av Cints tidigare incitamentsprogram har Bolaget även ingått avtal om särskild ersättning för fortsatt anställning för nio nyckelanställda (inklusive vissa ledande befattningshavare). En del av sådana program avslutas i mars 2021 eller när en viss kund förnyat sitt avtal, medan en annan del av sådana program avslutas förutsatt att Erbjudandet genomförs. Åtta anställda i Koncernen kommer därvid att erhålla ytterligare ersättning från Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att deras respektive anställning består för en period om minst sex månader efter Erbjudandets genomförande. Cints kostnader för dessa ersättningar beräknas totalt uppgå till högst cirka 1,54 MEUR (exklusive kostnader för sociala avgifter).</p>										
<p>Vem är erbjudaren och/eller den person som begär upptagande till handel?</p>											
Erbjudaren	<p>Cint Group AB (publ), organisationsnummer 559040-3217, har sitt registrerade säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige enligt svensk lag och bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk lag. Bolagets verksamhetsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300KSY3P5G8XC0A34.</p>										
Säljande aktieägare	<p>Cidron Ross S.à r.l., organisationsnummer B 182600, har sitt registrerade säte i Luxemburg. Bolaget är ett privat aktiebolag grundat i Luxemburg enligt luxemburgsk lag och bolagets verksamhet bedrivs enligt luxemburgsk lag. Bolagets verksamhetsform regleras av Luxemburgs kommersiella bolagslag. Bolagets LEI-kod är 98450067E6HEFAD0F829.</p>										

Varför upprättas detta Prospekt?

Motiv och användning av emissionslikvid	<p>Cints styrelse och den Säljande Aktieägaren anser att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att en notering av Bolagets aktier kan öka medvetenheten om Cints verksamhet och gynna Cints framtida potential genom att stärka Bolagets profil och varumärke gentemot investerare, kunder och partners, samt öka förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner i ledningen. Erbjudandet och noteringen kommer även att ge Cint tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader och långsiktigt bredda aktieägarbasen. Därutöver gör Erbjudandet det möjligt för Säljande Aktieägare att sälja en del av sina nuvarande aktieinnehav och skapa en likvid marknad för aktierna.</p> <p>Cint avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att positionera Bolaget för framtida tillväxt, för allmänna verksamhetssyften och för att tillhandahålla strategisk flexibilitet för potentiella förvärv. Allmänna verksamhetssyften kan bl.a. innefatta oförutsedda utgifter eller investeringar. Cint har inte beslutat om någon, eller lämnat något åtagande avseende, prioritetsordning, fördelning eller användning av nettolikviden mellan dessa specifika användningsområden utan detta kommer att styras av Bolagets relevanta behov i takt med att de uppstår. I samband med Erbjudandet avser Bolaget även att återbetala utestående skuld avseende ett aktieägarlån från den Säljande Aktieägaren genom en apportemission av nya aktier.</p>
Emissionslikvid	<p>I samband med Erbjudandet genomför Bolaget en nyemission som förväntas generera en bruttolikvid om cirka 760 MSEK.</p> <p>Bolaget kommer inte att erhålla någon bruttolikvid vid försäljningen av befintliga aktier som erbjuds av den Säljande Aktieägaren i Erbjudandet.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>I samband med Erbjudandet tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och den Säljande Aktieägaren, för vilket de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Managers har inom ramen för den vanliga verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, samt kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finans-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och den Säljande Aktieägaren. Inom ramen för den vanliga verksamheten har vissa Managers och deras dotterbolag gjort eller innehaft en omfattande portfölj av investeringar och aktivt handlat med värdepapper (eller relaterade derivatinstrument) och finansiella instrument (såsom banklån och/eller creditswappar) för egen räkning och för deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådana investeringar och värdepappersaktiviteter kan involvera Bolagets värdepapper och instrument.</p> <p>Vidare har VD, CFO och ytterligare en ledande befattningshavare åtagit sig att, gentemot den Säljande Aktieägaren, förbli anställda inom Koncernen för perioder om 12–18 månader efter Erbjudandets genomförande. CFO har även åtagit sig att i samband med Erbjudandet investera i aktier och teckningsoptioner i Bolaget till rådande marknadspris till ett värde av 5 MSEK. När CFO fullföljer detta åtagande och förutsatt att han förblir anställd inom Koncernen under ovan nämnd period, kommer den Säljande Aktieägaren att betala 20 % av CFO:s investeringsbelopp.</p>

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förenat med risker. Före ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bolaget och dess aktiers framtida utveckling, exempelvis risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker, risker relaterade till aktierna och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. De risker som per dagen för detta Prospekt anses vara väsentliga för Bolaget och aktierna beskrivs nedan. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten att risken inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. Den risk som för närvarande bedöms som mest väsentlig i varje delavsnitt presenteras först i respektive delavsnitt. Efterföljande riskfaktorer i samma delavsnitt rangordnas inte. Beskrivningen av riskfaktorerna nedan baseras på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för Prospektet.

Risker relaterade till Cints verksamhet och bransch *Cints tillväxttakt kanske inte upprätthålls över tid och Cints tillväxttakt är beroende av Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder, öka försäljningen till befintliga kunder samt attrahera nya kunder*

Cint befinner sig för närvarande i en expansionsfas och har haft en betydande omsättningstillväxt under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018. Under dessa år har Cints nettoomsättning ökat med 36,6 %, 36,3 % respektive 27,1 % med en organisk tillväxt om 27,3 %, 25,2 %, respektive 27,1 %, för motsvarande år. Det finns en risk att Cints tillväxt minskar i framtiden. En potentiell nedgång i Cints tillväxttakt skulle kunna vara ett resultat av en mängd orsaker, bl.a. de risker som beskrivs i detta Prospekt. Cints kunder har i allmänhet ingen kontraktuell skyldighet att fortsätta använda Cints tjänster och det finns en risk att de i framtiden inte använder Cints tjänster. Exempelvis kan Cints avtal med en av sina största kunder komma att sägas upp före den 1 juli 2021 om kunden inte vill förnya avtalet med ytterligare en ettårsperiod. Cint ingår i allmänhet inte kundkontrakt med långa löptider med sina kunder och svårigheten och kostnaden för en kund att byta tjänst från Cint till en konkurrent eller någon annan lösning för åtkomst till insikter (dvs. en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor) kanske inte är tillräckligt betungande för att avskräcka Cints kunder från att sluta använda Cints produkter och tjänster. Dessutom finns det en risk att Cint inte kan behålla gällande avtalsvillkor med sina kunder vid omförhandling av avtal, vilket kan påverka Bolagets framtida vinstmarginal. Följaktligen finns det en risk att Cint inte kommer att kunna behålla sina befintliga kunder. Därutöver är ett flertal av aktörerna på insiktmarknaden konkurrenter, kunder och partners till Cint på samma gång

och det finns en risk att det uppstår större konkurrensförhållanden mellan Cint och dess kunder i takt med att Cint växer och/eller expanderar till nya marknader, vilket kan leda till att sådana kunder avslutar sin kundrelation med Cint. Exempel på konkurrenter som även är kunder och panelpartners samtidigt är bl.a. Lucid, PureSpectrum, Prodege, Toluna och Dynata.

Det kan även finnas andra orsaker till varför Cints kunders användning av Cints produkter och tjänster kan minska, bl.a. hur nöjda kunderna är med Cints produkter och tjänster, hur effektiva Cints supporttjänster är, Cints priser, pris och kvalitet på konkurrerande produkter och tjänster, den allmänna efterfrågan efter insikter, förändringar i globala ekonomiska förhållanden, förändrade regulatoriska krav eller åtkomst till insikter via andra medel.

Cint har även en global kundbas och är beroende av sina största kunder. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 stod de fem största köpargrupperna för cirka 32 % av Cints nettoomsättning. Om Cint drabbas av en allmän nedgång i sina kunders användning av Cints tjänster och produkter, eller om en eller flera av Cints större kunder upphör med att använda Bolagets tjänster och produkter, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints tillväxttakt, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Cint är dessutom till viss del beroende av att Bolagets kunder ökar sin användning av Cints produkter och tjänster. Om Cint inte lyckas förmå sina kunder att öka sin användning av Cints produkter och tjänster kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints tillväxttakt, långsiktiga intäkter och verksamhet.

Cints tillväxt är därutöver beroende av Cints förmåga att attrahera nya kunder och att expandera sin verksamhet, antingen genom förvärv eller organisk expansion, inom befintliga marknader och genom att attrahera nya

kunder i nya geografiska områden, t.ex. utvecklingsmarknader i APAC. Det kan vara svårt för Cint att fastställa de mest optimala priserna för sina produkter och tjänster, särskilt i samband med att Cint expanderar till nya geografiska områden, och Cint har ändrat sin prismodell från tid till annan och förväntar sig att göra det även i framtiden. Om Cint inte erbjuder sina produkter och tjänster till optimala priser, i synnerhet på marknader där Cint möter betydande konkurrens, finns det en risk att Cint inte kan attrahera nya kunder eller förmå befintliga kunder att utöka sin användning av Cints produkter och tjänster.

Om någon av de risker som beskrivs ovan inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints tillväxt, inklusive Cints förmåga att expandera till nya geografiska marknader och Cints intäkter kan minska eller avta, vilket på kort sikt kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och på lång sikt en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och finansiella position.

Cint kanske inte lyckas konkurrera med nuvarande och framtida konkurrenter med större tekniska och marknadsföringsmässiga resurser

Insiktsmarknaden är en konkurrensutsatt marknad. Det finns en risk att Cint inte kan möta ökad konkurrens från stora och mer effektiva bolag med betydligt större finansiella, tekniska och marknadsföringsresurser samt betydande marknadsandelar, inklusive från nya marknadsaktörer som för närvarande inte är verksamma, eller endast är verksamma i begränsad utsträckning på Cints marknader. Cints konkurrenter är bl.a. Lucid, PureSpectrum, Prodege, Toluna och Dynata och Cints konkurrenter kan även vara kunder och panelpartners samtidigt, se ”–Cints tillväxttakt kanske inte upprätthålls över tid och Cints tillväxttakt är beroende av Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder, öka försäljningen till befintliga kunder samt attrahera nya kunder”. Det finns därutöver en risk att Cint möter betydande konkurrens från konkurrenter som är närvarande på nya marknader som Cint expanderar till och som är kapabla till att erbjuda mer effektiva lösningar genom att t.ex. utnyttja ny AI-teknologi som inte är tillgänglig för Cint eller som vore för dyr att förvärva eller utveckla.

Om Cints erbjudande inte lyckas särskilja sig gentemot konkurrerande erbjudande eller om Cints konkurrenter utnyttjar sina fördelar bättre, kan Cint komma att misslyckas med att attrahera och behålla sina kunder, panelpartners samt anslutna individer, se ”–Cint är beroende av sina panelpartners och anslutna individer och det finns en risk att Cints panelpartners hittar andra alternativ för att kapitalisera på sina nätverk av anslutna individer”. Om Cint dessutom skulle sänka sina priser eller utöka panelpartners och anslutna individer intäktandel för att locka till sig eller behålla kunder, panelpartners och anslutna individer, finns det en risk att Cint inte kan minska sina kostnader i motsvarande mån för att bibehålla sina vinstmarginaler. I vilken grad marknads konkurrens kan påverka Cint är föremål för osäkerhet och utgör en väsentlig risk för Cints nettoomsättning och vinstmarginaler.

Cint är beroende av sina panelpartners och anslutna individer och det finns en risk att Cints panelpartners hittar andra alternativ för att kapitalisera på sina nätverk av anslutna individer

Cint har per den 31 december 2020 över 550 panelpartners och cirka 144 miljoner anslutna individer i sitt målgruppsnätverk. Det finns en risk att Cints nätverk av panelpartners och anslutna individer kan komma att minska i framtiden. Cints produkt- och tjänsteerbjudanden är dessutom beroende av anslutna individers vilja att delta i digitala marknadsundersökningar. Om Cint inte lyckas uppmuntra anslutna individer att kontinuerligt delta i digitala marknadsundersökningar, t.ex. för att de anser att de incitament som utgår för att genomföra sådana undersökningar inte utgör en tillräcklig ersättning eller av någon annan anledning förlorar intresset för att delta i sådana undersökningar, kan Cints produkt- och tjänsteerbjudande till sina kunder påverkas negativt, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints tillväxt, intäkter och verksamhet. Cints tillväxt är dessutom beroende av Cints förmåga att attrahera nya panelpartners och anslutna individer. Om Cint inte lyckas attrahera nya panelpartners och anslutna individer, t.ex. för att panelpartners hittar andra alternativ för att kapitalisera på sina nätverk av anslutna individer eller skapar egna lösningar för att erbjuda insikter till kunder, kan Cints produkt- och tjänsteerbjudande till sina kunder påverkas negativt. Därutöver är ett flertal aktörer på insiktsmarknaden konkurrenter, kunder och panelpartners till Cint på samma gång och det finns en risk att det uppstår större konkurrensförhållanden mellan Cint och dess panelpartners i takt med att Cint växer och/eller expanderar till nya marknader, vilket kan leda till att sådana panelpartners avslutar sin leverantörsrelation med Cint. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och framtidsutsikter.

Cint är exponerad för risker relaterade till bedrägligt beteende från sina anslutna individer och de negativa effekter som sådant bedrägligt beteende kan ha på Cints varumärke och anseende

För att uppmuntra anslutna individer till att delta i marknadsundersökningar erhåller sådana individer ersättning för att genomföra undersökningar, se ”–Cint är beroende av sina panelpartners och anslutna individer och det finns en risk att Cints panelpartners hittar andra alternativ för att kapitalisera på sina nätverk av anslutna individer” ovan. I likhet med andra tjänster som ger möjlighet till att få ersättning är Cint utsatt för bedrägliga beteenden och försök att dra nytta av Cints system för ersättning till anslutna individer. Sådant beteende kan t.ex. innefatta att ge falska och nonsenssvar för att slutföra enkäter snabbara eller användning av ”klick-botar” eller liknande program vilket resulterar i svar som inte är till någon nytta för Cints slutkunder.

Även om Cint har infört ett antal åtgärder för att bekämpa dessa beteenden så finns det en risk att sådana åtgärder inte är tillräckliga eller att Cint inte upptäcker allt

eller en väsentlig del av det bedrägliga beteendet. Det finns även en risk att mer avancerad teknologi kommer att användas i större utsträckning av bedrägliga anslutna individer i framtiden, t.ex. användande av AI-teknologi, vilket skulle kunna göra det svårare för Cint att upptäcka bedrägligt beteende. I det fall Cint inte upptäcker bedrägligt beteende kan Cint betala ersättning till anslutna individer som inte har rätt till sådan ersättning. Cints intäkter från sina kunder påverkas dessutom i allmänhet av kvalitén på de insikter som tillhandahålls av dess anslutna individer och följaktligen kan bedrägliga beteenden påverka kvalitén och i sin tur få en negativ inverkan på intäkterna som Cint erhåller från sina kunder. Cints varumärke och anseende kan dessutom påverkas negativt om kunder förlorar sitt förtroende för Cints förmåga att motarbeta bedrägliga anslutna individer eller om de bedrägliga beteendena ger upphov till negativ publicitet. Risken för utbetalning av ersättning till bedrägliga anslutna individer, minskade intäkter från kunder på grund av icke-användbara svar, liksom skador på Cints varumärke och anseende orsakade av bedrägliga beteenden, innebär väsentliga risker för Cints verksamhet, resultat och framtidsutsikter.

Cint är föremål för risker relaterade till möjligheten att genomföra företagsförvärv och strategiska investeringar samt att integrationen av förvärv och strategiska investeringar i den befintliga verksamheten misslyckas eller att beräknade värden inte kan realiseras

Cint har tidigare och kan i framtiden förvärva eller investera i verksamheter som Cint bedömer kan komplettera eller utvidga Cints erbjudande av produkter och tjänster, förbättra Cints tekniska förmåga eller på annat sätt accelerera Cints tillväxt.

För att Cints förvävsstrategi ska vara framgångsrik och generera en lönsam tillväxt måste Cint identifiera lämpliga företag eller verksamheter att förvärva eller investera i på relevanta geografiska marknader och utföra adekvata företagsgranskningar (s.k. *due diligence*), förhandla gynnsamma villkor för respektive transaktion (ibland i konkurrens med andra potentiella köpare) samt erhålla finansiering och nödvändiga tillstånd eller myndighetsgodkännanden (t.ex. från konkurrensmyndigheter). För att kunna genomföra företagsförvärv är Cint dessutom beroende av tillgång till finansiering för att kunna genomföra sådana förvärv eller investeringar, se ”–Risker relaterade till Cints finansiella situation–Cint är föremål för risken att tillräcklig finansiering inte är tillgänglig på acceptabla villkor eller överhuvudtaget”. Tillgången till extern finansiering påverkas av ett antal faktorer, däribland marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt Cints kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna kan följaktligen begränsa tillgången till det kapital som Cint behöver för att förvärva bolag eller göra strategiska investeringar. Om Cint inte kan genomföra företagsförvärv eller strategiska investeringar i enlighet med sin förvävsstrategi,

kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints tillväxt och framtidsutsikter.

Om Cint förvärvar ytterligare verksamheter så kan Cint dessutom misslyckas med att integrera den personal, verksamhet och teknologi som förvärvades på ett framgångsrikt sätt eller misslyckas med att bedriva den sammanslagna verksamheten till följd av förvärvet på ett effektivt sätt. Det finns dessutom en risk för att Cints och den förvärvade verksamhetens rutiner för intern styrning och kontroll skiljer sig åt eller visar sig svåra att förena, vilket kan leda till att Cint misslyckas med att upprätthålla en tillräcklig god styrning och kontroll. Detta kan medföra IT-säkerhetsbrister, brister i hantering av personuppgifter i enlighet med tillämpliga lagar och regler, brister i rutiner rörande finansiell rapportering, bolagsformalia eller andra negativa konsekvenser för Cints verksamhet. Integrationsprocessen kan även kräva mer resurser än förväntat och den kan på andra sätt störa Cints verksamhet på grund av t.ex. oförutsedda frågor av regulatorisk, juridisk, avtalsmässig eller annan natur, problem med integrering av tekniska lösningar eller problem med förverkligandet av operationella synergier. Därutöver kan Cint under tiden integrationen sker och till följd av att resurser kanaliseras från andra delar av verksamheten, misslyckas med att upprätthålla god servicekvalitet samt god intern styrning och kontroll. I det fall någon av de ovannämnda riskerna relaterade till förvärv och investeringar inträffar, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och resultat.

Det finns en risk för att Cints mjukvaruplattform eller system innehåller allvarliga fel eller brister, vilket kan leda till att Cint förlorar intäkter och att Cints anseende skadas samt medföra kostnader för åtgärdandet av brister och att försvara eller betala skadeståndsanspråk

Den typ av programvara och system som används av Cint kan innehålla fel, brister, säkerhetsproblem eller buggar som är svåra att upptäcka och åtgärda, särskilt då de först introduceras eller när nya versioner eller förbättringar lanseras. Trots interna tester kan Cints mjukvaruplattform eller system innehålla allvarliga fel eller brister, säkerhetsproblem eller buggar i programvaran som Cint kan misslyckas med att korrigera i rätt tid eller överhuvudtaget, vilket i värsta fall kan resultera i förlorade intäkter, stöld eller förlust av data (inklusive personuppgifter), betydande kostnader och skada på Cints anseende och varumärke, som kan få en negativ inverkan på Cints verksamhet.

Dessutom kan fel, brister, säkerhetsproblem, serviceavbrott eller buggar få en negativ inverkan på Cints kunder, panelpartners och anslutna individer och de kan komma att begära ersättning för förluster de drabbats av eller upphöra med att använda Cints produkter och tjänster. Det finns dessutom en risk att bestämmelser, som normalt ingår i Cints avtal och som syftar till att begränsa Cints exponering mot skadeståndsansvar, är överkännbara, otillräckliga eller i övrigt inte skyddar Cint från ansvar eller skadestånd beträffande ett visst krav. Även om ett sådant anspråk inte vinner framgång, så skulle ett sådant anspråk

sannolikt vara tidskrävande och kostsamt för Cint att försvara sig mot och kunna komma att allvarligt skada Cints anseende och varumärke, vilket kan göra det svårare för Cint att sälja sina produkter och tjänster. Förlusten av affärs- eller varumärkesanseende som en följd av brister eller fel i Cints plattform eller system, liksom kostnader förknippade med att åtgärda dessa brister samt försvar eller betalning av krav, kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet, resultat och framtidsutsikter.

Cint är exponerad för IT- och cybersäkerhetsrisker och risken för systemfel, systemavbrott och andra avbrott i tillgängligheten till Cints mjukvaruplattform

I egenskap av teknikföretag är Cint beroende av en pålitlig och säker uppkoppling som tillförsäkrar tillgänglighet till Cints plattform. Cints system och system tillhörande Cints tredjepartsleverantörer kan utsättas för driftstörningar, överbelastningsattacker och andra cyberattacker eller datavirus som orsakar systemfel, systemavbrott, stöld eller förlust av anslutna individers personuppgifter eller avbrott i tillgängligheten till Cints mjukvaruplattform, se även avsnittet ”–Cint förlitar sig på ett fåtal tredjepartsleverantörer vilket innebär risker för skadliga avbrott i Cints tjänster” nedan. Dessutom kan mänskliga fel, översvämningar, bränder, naturkatastrofer, strömavbrott, avbrott i telekommunikationstjänster, bedrägerier, militära eller politiska konflikter, terroristattacker och andra geopolitiska oroligheter eller andra liknande händelser påverka tillgängligheten till Cints mjukvaruplattform. Cint har kontroll- och skyddsåtgärder på plats, men Cints system är fortfarande utsatta för risken för organiserade attacker, intrång, sabotage och vandalism. Dessutom är vissa av Cints system inte fullt redundanta och det finns en risk att Cints krishanteringsplan inte är tillräcklig för att hantera alla eventualiteter.

Cint har tidigare utsatts för och kan fortsättningsvis utsättas för systemfel och andra händelser eller förhållanden som stör tillgängligheten eller reducerar hastigheten eller funktionaliteten av Cints produkter och tjänster. Dessa händelser har medfört och kan komma att medföra framtida intäktsförluster. Dessutom kan de leda till betydande kostnader för att reparera eller ersätta skadad utrustning och för åtgärda dataförlust eller korrumpierad data. Ett långvarigt avbrott i tillgängligheten, eller minskning av funktionshastighet eller andra funktioner i Cints produkter och tjänster kan väsentligt skada Cints anseende och verksamhet. Frekventa eller långvariga avbrott i Cints produkter och tjänster kan ge kunder intrycket att Cints produkter och tjänster är opålitliga och leda till att de övergår till konkurrenter eller avstår från Cints produkter och tjänster, vilket kan permanent skada Cints anseende och verksamhet. Förekomsten av sådana systemfel, tjänsteleveransförseningar eller cyberattacker och efterföljande avbrott i Cints tjänster kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och framtidsutsikter.

Cint är beroende av hur framgångsrika Cints strategiska initiativ är

I syfte att fortsätta expandera Cints verksamhet har Cint formulerat en tillväxtstrategi som fokuserar på fem huvudpelare: (i) öka andelen inköp från insiktsbolag, (ii) växa med teknik- och insiktsdrivna bolag, (iii) attrahera nya kunder, särskilt i tillväxtmarknader, (iv) expansion av mjukvaruplattformen och produktportföljen samt (v) expandera värdeerbjudandet genom förvärv. Samtliga av dessa initiativ kan komma att kräva mycket tid och innefatta betydande kostnader. Cint har t.ex. tidigare investerat i nya produkter och tjänster, bl.a. *Access*, *Access Pro*, *Access Enterprise*, *Track* och *Connect* samt ytterligare API-tjänster och erbjudanden, och kommer att fortsätta investera i nya relaterade produkter och tjänster. Det finns en risk att Cint inte lyckas utveckla nya produkter och tjänster eller inte lyckas genomföra Cints övriga initiativ till följd av bristande marknads- och kundacceptans, högre utvecklingskostnader än vad som prognostiserats eller en mängd andra faktorer och Cint kan komma att inte uppnå förväntad avkastning på sina investeringar avseende ett eller flera av dessa initiativ. Om utvecklingen eller genomförandet av Cints strategiska initiativ misslyckas, kan Cint komma att inte erhålla de intäkter, marginaler eller den lönsamhet som krävs för att verksamheten ska uppnå tillräcklig framgång och kompensera mot inverkan från rådande eller framtida negativa förändringar av ekonomiska förhållanden, se ”–Cint är föremål för risker relaterade till försämring av allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Cint är verksam”. Kostnaderna förenande med genomförandet av dessa initiativ kan även komma att överstiga prognostiserade belopp och Cint kan komma att sakna tillräckliga finansiella resurser för att finansiera önskvärda eller nödvändiga investeringar relaterade till sådana initiativ. Om Cint inte lyckas genomföra dessa strategiska initiativ kan det begränsa Cints tillväxtförmåga, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints framtidsutsikter.

Cint förlitar sig på ett fåtal tredjepartsleverantörer vilket innebär risker för skadliga avbrott i Cints tjänster

Cint förlitar sig på vissa tredje parter för att tillhandahålla lösningar som är avgörande för Cints produkter och tjänster. Cint förlitar sig på dessa tredje parter för en mängd olika tjänster, inklusive molntjänster för Cints plattform, åtgärder för att upptäcka bedrägligt beteende, betalningar till panelpartners och anslutna individer samt för att tillhandahålla information och andra delar av Cints tjänster. Cints förmåga att förlänga befintliga avtal med sina leverantörer eller att ingå nya avtal efter upphörandet av sådana avtal, på kommersiellt förmånliga villkor eller överhuvudtaget, är dessutom beroende av en rad kommersiella och operativa omständigheter och händelser, varav vissa kan vara utanför Cints kontroll (t.ex. viljan hos sådana parter att ingå nya avtal, efterfrågan på sådana parter produkter och tjänster eller allmänna ekonomiska förhållanden). I det fall Cints befintliga avtal med externa parter upphör att gälla och Cint inte kan ersätta sådana tredjepartsleverantörer till

acceptabla priser eller inom rimlig tid, kan det medföra väsentliga negativa avbrott i Cints tjänster. Vidare kan tredje parter misslyckande att tillhandahålla dessa tjänster på ett adekvat sätt, inklusive till följd av fel i deras system eller händelser utanför deras kontroll, eller att de vägrar att tillhandahålla dessa tjänster på acceptabla villkor eller alls, skada Cints relation till sina kunder, panelpartners och anslutna individer i det fall Cint inte kan hitta lämpliga alternativ, samt skada Cints anseende och varumärkesimage och få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och resultat.

Det finns en risk att Cints interna kontroller inte lyckas identifiera sanktionerade parter vilket kan utsätta Cint för juridiska sanktioner och skadat anseende

Cint bedriver en global verksamhet med en världsomfattande kundbas och hade per den 31 december 2020 anslutna individer i 134 länder. Cint har etablerat interna kontroller för att säkerställa att Cint inte har affärsrelationer med kunder och anslutna individer eller panelpartners som antingen är föremål för sanktioner eller befinner sig i sanktionerade länder. Det finns dock en risk att Cints interna kontroller, oavsett de policyer och rutiner som Cint etablerat, inte på ett effektivt sätt eller överhuvudtaget lyckas identifiera sanktionerade kunder och/eller anslutna individer som är föremål för sanktioner eller som befinner sig i sanktionerade länder. Cint har inte, på grund av integritetsskäl och efterlevnad av personuppgiftsskyddslagar, information om identiteten på sina anslutna individer som tillhandahålls av Cints panelpartners och Cints panelpartners har i allmänhet inte en kontraktuell skyldighet att tillförsäkra att anslutna individer som deltar i undersökningar inte är sanktionerade personer eller personer i sanktionerade länder. Följaktligen finns det en risk att sådana personer deltar i undersökningar och får ersättning för sitt deltagande från Cint direkt eller indirekt via Cints panelpartners.

Om Cint inte lyckas identifiera kunder, anslutna individer eller panelpartners som är föremål för sanktioner eller direkt eller indirekt betalar ersättning till anslutna individer som är föremål för sanktioner eller befinner sig i sanktionerade länder, finns det en risk att Cint blir föremål för regulatoriska straffavgifter, böter och att Cints anseende skadas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat, anseende, verksamhet och framtidsutsikter.

Cint är beroende av sin förmåga att expandera sin nuvarande teknikplattform för att möta ökad trafik

Cint har under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 upplevt en betydande ökning av antalet kunder, panelpartners och anslutna individer som använder Cints plattform. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 31 december 2020 har antalet anslutna individer ökat från 63 miljoner (2018) till 98 miljoner (2019) och till 144 miljoner (2020). Det ökade antalet anslutna individer har inneburit en avsevärd ökning av trafiken på Cints plattform och antalet datapunkter som bearbetas. Händelser som tillfälligt orsakar

ökningar i efterfrågan på åtkomst till konsumentinsikter, såsom politiska val, viktiga helgdagar och globala rea- och shoppingdagar, ökar också trafiken på Cints servrar avsevärt och mängden undersökningsprojekt och genomförda enkäter som bearbetas på plattformen under vissa tidsperioder. Även om Cint har byggt upp sin dataöverföringskapacitet med hänsyn till ökade datavolymer, finns det risk att Cints servrar under vissa perioder inte uppnår eller upprätthåller tillräckligt hög kapacitet för att hantera ökad trafik eller genomföra förfrågningar i tid. Om Cint misslyckas med att upprätthålla en hög dataöverföringskapacitet så kan det leda till ett minskat intresset för Cints produkter och tjänster i framtiden. Vidare kan Cint tvingas att avsätta betydande resurser, inklusive investera betydande belopp, för att tillförsäkra ytterligare molnlagringsutrymme och uppgradera sin teknik- och nätverksinfrastruktur för att hantera ökad trafik. Cints förmåga att tillhandahålla sina produkter och tjänster är också beroende av utveckling och underhåll av infrastruktur för molnhosting av tredje parter, inklusive tillhandahållande av pålitliga nätverk med nödvändig hastighet, datakapacitet och bandbredd, se ”–Cint förlitar sig på ett fåtal tredjepartsleverantörer vilket innebär risker för skadliga avbrott i Cints tjänster” ovan. Alla svårigheter i Cints servrar att bearbeta ökade mängder av dataöverföring eller brister hos tredje part att upprätthålla den teknikinfrastruktur som Cint behöver kan begränsa datamängden som Cint kan bearbeta, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet.

Cint är föremål för risker relaterade till den pågående Covid-19-pandemin och den framtida utvecklingen av pandemin

Coronaviruspandemin (”Covid-19”) har orsakat en negativ och långvarig inverkan på ekonomiska och sociala förhållanden på alla marknader där Cint bedriver sin verksamhet. I ett försök att inledningsvis begränsa utbredningen av Covid-19 införde ett antal regeringar på dessa marknader betydande reserestriktioner och stängning av sina landgränser, stränga regler för social distansering och obligatoriska karantäner, samt stängning av många icke-essentiella verksamheter under första halvåret 2020. I takt med ett minskat antal Covid-19-fall lättades sådana begränsningar på vissa marknader under andra halvåret 2020. Mot slutet av 2020 och början av 2021 har emellertid regeringar världen över återinfört sådana restriktioner för att bekämpa en andra våg av Covid-19. Trots att vaccinering mot Covid-19 påbörjats i USA, inom EU och i andra länder är det fortfarande osäkert hur snabbt vaccineringen kan komma att nå ut till den bredare allmänheten och hur effektivt det kommer att vara för att motverka en andra våg av Covid-19.

Restriktionerna för att bekämpa Covid-19 har allvarligt försvagat lokal och gränsöverskridande affärsverksamhet och resulterat i en väsentlig minskning i de allmänna ekonomiska aktiviteterna i de drabbade länderna och områdena. Cints verksamhet har under 2020 och 2021

(upp till dagen för detta Prospekt) påverkats av sådana åtgärder. I vilken mån Cints verksamhet kommer att fortsätta påverkas av Covid-19-pandemin och därmed sammanhängande restriktioner är för närvarande mycket osäkert och beror på flera olika faktorer, inklusive de risker som beskrivs i detta Prospekt. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 ökade Cints nettoomsättning med 36,6 % jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Cint upplevande dock en minskning i sin organiska nettoomsättningsstillväxt i början av Covid-19-pandemin och särskilt under perioden 1 april–30 juni 2020 då Cints organiska tillväxt i nettoomsättning sjönk till 18 % jämfört med 20 % för samma period under 2019. Cints uppfattning är att Covid-19-pandemin och de begränsningar som införts till följd av pandemin har accelererat övergången mot tekniska lösningar eftersom de restriktiva åtgärderna har försvårat för tidigare sätt att genomföra datainsamling. Som en följd av detta är Cints uppfattning att organisationer har arbetat för att minska kostnaderna och öka snabbheten och effektiviteten vid datainsamling och Cint förväntar sig att detta skifte kommer att fortsätta efter att Covid-19-pandemin är över. Till följd av detta tekniskifte, och att verksamheter i allmänhet mer och mer vänjer sig vid nya förutsättningar för att bedriva sin verksamhet, uppskattar Cint att en potentiell fortsättning av Covid-19-pandemin kan medföra att Cint påverkas på ett mindre negativt sätt än under de första månaderna av pandemin. Cints antagande avseende ett tekniskifte kan dock visa sig vara felaktigt och Cint kan även ha underskattat de medel- och långsiktiga direkta eller indirekta negativa effekterna som Covid-19-pandemins utbrott, fortgång, eskalering eller återkomst kan få på den globala ekonomin och Cints verksamhet på de marknader där Cint är verksam. Vidare finns det en risk att den ekonomiska utvecklingen i de drabbade länderna och områdena inte kommer att förbättras på kort till medellång sikt, även efter att spridningen av Covid-19-pandemin är under kontroll och begränsningar av ekonomiska aktiviteter upphört. Det finns även en risk att en sådan återhämtning inte bibehålls eller inte innebär en återgång till den ekonomiska aktivitetsnivån som förelåg före pandemin, vilket kan leda till efterföljande negativa ekonomiska eller sociala konsekvenser på medellång till lång sikt. Om sådana risker materialiseras kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och framtidsutsikter.

Cint är föremål för risker relaterade till försämring av allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Cint är verksam

Utöver Covid-19-pandemin, vars effekter diskuteras ovan i avsnittet ”–Cint är föremål för risker relaterade till den pågående Covid-19-pandemin och den framtida utvecklingen av pandemin” är utsikterna för världsekonomin och finansmarknaderna fortsatt osäkra till följd av ett antal geopolitiska och ekonomiska faktorer. I Europa har flera länder för närvarande svårigheter med att refinansiera sina statsskulder. Begränsad ekonomisk tillväxt i Västeuropa i

kombination med osäkerhet avseende effekterna av Storbritanniens utträde ur EU (Brexit) på kort och medellång sikt samt effekterna av geopolitiska konflikter i Östeuropa kan få en negativ inverkan på de övergripande ekonomiska förhållandena i Europa. Dessutom är det fortfarande osäkert hur Brexit och relaterade handelsavtal fortsatt kommer att påverka det finanspolitiska, monetära och regulatoriska landskapet i Storbritannien, EU och globalt. Den globala ekonomin har också påverkats av handelskriget mellan USA och Kina, och det finns betydande osäkerheter om hur förhållandet mellan USA och Kina kommer att utvecklas och påverka den globala ekonomin i framtiden. Utsikterna för världsekonomin och de finansiella marknaderna är fortfarande osäkra och försämrade allmänna ekonomiska förhållanden kan påverka köpkraften hos Cints kunder eller potentiella kunder, vilket kan leda till en minskning i den allmänna efterfrågan på Cints produkter och tjänster och i sin tur, försämma Cints lönsamhet, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Cint är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet och användningen av Cints produkter och tjänster i olika länder

Cint hade per den 31 december 2020 över 550 panelpartners och 144 miljoner anslutna individer i 134 länder och erbjuder sina produkter och tjänster till fler än 2 500 företagskunder världen över. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 utgjorde Nord- och Sydamerika Cints största marknad motsvarande 46 % av nettoomsättningen, medan EMEA och APAC utgjorde 45 % respektive 9 %. Cints produkter och tjänster säljs genom dess 14 globala kontor, däribland London, New York, Stockholm, Los Angeles, Atlanta, Barcelona, Singapore, Tokyo och Sydney. Cints internationella verksamhet och användningen av Cints produkter och tjänster i olika länder utsätter Cint för risker som kan vara större än risker hänförliga till verksamhet som bedrivs på endast en enskild marknad eller några få homogena marknader. Sådana risker innefattar t.ex. (i) större svårigheter att verkställa avtal, inklusive Cints allmänna villkor och andra avtal, (ii) bristande kännedom, svårigheter och komplexitet förenat med att uppfylla krav i åtskilliga utländska lagar, standarder, regulatoriska krav, tariffer, skatter, exportkontroller, tullar samt andra hinder, vilka kan förändras och vara motstridiga, (iii) olika skatteregler, rapporteringskrav och tvingande bolagsrättsliga krav, (iv) dataskyddslaggar som t.ex. kan ha olika eller motstridiga bestämmelser avseende hantering av personuppgifter, och (v) ett svagt eller osäkert skydd för immateriella rättigheter i vissa länder. Dessa faktorer kan medföra att Cints kostnader för att bedriva en internationell verksamhet överstiger jämförbara inhemska kostnader och kan även kräva betydande uppmärksamhet från Cints ledande befattningshavare och finansiella resurser, vilket utgör en betydande risk för Cints verksamhet och lönsamhet.

Cint kan drabbas av omfattande förluster som inte täcks av, eller överskrider, försäkrat belopp enligt Cints försäkringar

Cints försäkringar omfattar försäkringsskydd för risker som har samband med Cints verksamhet, inklusive cybersvar och allmänt verksamhetsansvar. Cint anser att dess försäkringsskydd är adekvat och i överensstämmelse med branschpraxis. Det finns dock en risk att Cint inte kan bibehålla ett adekvat försäkringsskydd i framtiden eller att Cint inte har tillgång till ett försäkringsskydd på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget. Det finns även en risk att förekomsten av skador och avbrott orsakade av allvariga negativa händelser relaterade till bl.a. Cints legala och regulatoriska risker, t.ex. bristande efterlevnad av data-skyddslagstiftning, penningtvätt, IT-säkerhet, bolagsstyrning, exportkontroll och handelssanktioner och cybersäkerhetsbrott, inte i tillräcklig mån eller överhuvudtaget täcks av Cints försäkringsskydd. Om Cint drabbas av en betydande förlust eller skada för vilken Cint har ett otillräckligt eller inget försäkringsskydd, eller om Cint måste betala betydligt högre försäkringspremier på grund av svårigheter att teckna försäkringslösningar som är anpassade för Cints verksamhet, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning.

Cint är beroende av att kunna upprätthålla sitt anseende och är föremål för risken av negativ publicitet avseende sitt varumärke

En avgörande del av Cints framgång beror på Cints förmåga att upprätthålla, marknadsföra och expandera sin varumärkesimage och sitt anseende. Cints verksamhet och framtidsutsikter skulle påverkas negativt om Cint misslyckas med detta eller om, vare sig det är berättigat eller inte, Cints anseende skadas allvarligt eller drabbas av omfattande negativ publicitet. Cint har exempelvis tidigare varit föremål för negativ publicitet på grund av att Cint har haft affärskontakter med verksamheter som har upplevt dataläckageskandaler eller liknande händelser trots att dessa händelser inte var relaterade till affärsrelationen med Cint. Det finns även en risk att Cints kunder använder Cints produkter och tjänster på otillåtna sätt, vilket kan skada Cints anseende och varumärkesimage. Vidare kan omfattande negativ publicitet avseende regulatoriska eller rättsliga processer mot Cint skada Cints anseende och varumärkesimage, underminera panelpartners, kundernas och andra intressenters förtroende för Cint och minska efterfrågan på Cints produkter och tjänster, även om de regulatoriska eller rättsliga processerna är ogrundade eller inte av väsentlig betydelse för verksamhet, se ”–Legala och regulatoriska risker–Cint kan bli skyldig att betala sanktionsavgifter eller bli föremål för andra rättsliga påföljder på grund av felaktig eller olaglig behandling av personuppgifter” och ”–Cint är exponerad för risker relaterade till bedrägligt beteende från sina anslutna individer och de negativa effekter som sådant bedrägligt beteende kan ha på Cints varumärke och anseende”. Det är osäkert i vilken utsträckning ett skadat anseende kan komma att påverka

Cint och detta utgör en betydande risk för efterfrågan på Cints tjänster.

Cints förmåga att upprätthålla, marknadsföra och expandera sin varumärkesimage och sitt anseende är vidare beroende av Cints förmåga att anpassa sig till ett snabbt förändligt medielandskap, inklusive en ökad betydelse av sociala medier och spridning av reklamkampanjer online. Negativa inlägg eller kommentarer om Cint på sociala medier och andra webbplatser kan allvarligt skada Cints anseende och varumärkesimage, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och framtidsutsikter.

Cints anställda och ledande befattningshavare är viktiga för Cints framgång och Cint är beroende av att attrahera och behålla nyckelanställda

Motiverade medarbetare och engagerade ledande befattningshavare spelar en viktig roll i Cints förmåga att uppnå sina mål. Cint är beroende av fortsatta insatser och prestationer från sina nyckelmedarbetare, ledande befattningshavare och anställda med specialkompetens. Inom Cints verksamhet är t.ex. utvecklingsspecialister med kompetens inom AI-plattformar viktiga för utvecklingen av Cints service- och produktutbud. Även om Cint har kunnat hitta lösningar för att erhålla sådan kompetens via konsulter, har Cint tidigare erfarit vissa svårigheter att attrahera och behålla sådana specialister. En oförmåga att anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare skulle vara ett väsentligt hinder för Cints verksamhet genom att t.ex. försämra Cints möjlighet att framgångsrikt utveckla nya tjänster och produktbjudanden, eller försämra Cints förmåga att framgångsrikt identifiera nya affärsmöjligheter och genomföra sin strategi och strategiska initiativ. Vidare är processen för att anställa och utbilda kvalificerad personal ofta både tids- och resurskrävande och om Cints arbete med att rekrytera och behålla personal misslyckas, kan det medföra att kvalificerade medarbetare inte integreras i Cints personalstyrka tillräckligt snabbt för att tillgodose behov i verksamheten. Det är också osäkert hur Storbritanniens utträde ur EU och förändringar av den fria rörligheten för personer mellan Storbritannien och EU kommer att påverka Cints förmåga att behålla och attrahera anställda med specialkompetens i Storbritannien och EU i framtiden.

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick Cints totala kostnader för löner och andra ersättningar till 25 349 TEUR. Om Cint skulle sänka sina ersättningsnivåer finns det en risk att nyckelmedarbetare väljer att säga upp sina anställningar och lämna Cint för att arbeta hos konkurrenter. Om nyckelmedarbetare lämnar Cint för konkurrenter på grund av att Cint inte erbjuder konkurrenskraftig ersättning eller av annat skäl, kan detta leda till framtida intäktfall eller ökade kostnader vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Cints finansiella situation

Cint är föremål för risken att tillräcklig finansiering inte är tillgänglig på acceptabla villkor eller överhuvudtaget

Cint är föremål för likviditetsrisk för det fall Cint inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på grund av otillräckliga likvida medel till sitt förfogande, vilket i sin tur härröra av orsaker som ligger utanför Cints kontroll, såsom en kreditkris eller allvarliga ogynnsamma ekonomiska förhållanden i de länder där Cint bedriver verksamhet.

Därutöver är Cint föremål för risken att finansieringen av Cints verksamhet och refinansiering av befintliga lån kan försvåras eller fördras i framtiden. Cints upplåning kommer vid tidpunkten för noteringen främst bestå av en kreditfacilitet med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**"). Det finns en risk att finansiering inte kommer att finnas tillgänglig för Cint på godtagbara villkor eller överhuvudtaget. Cint kan behöva ytterligare finansiering för att finansiera sin tillväxt, tillhandahålla eller förbättra sina produkter och tjänster, bemöta konkurrens eller göra förvärv eller andra investeringar. Om Cint i framtiden inte har tillgång till finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget i framtiden, finns det risk att Cint inte kan expandera sin verksamhet i en önskad takt eller fortsatt finansiera sin löpande verksamhet. Misslyckande med att uppta finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och finansiella ställning. Cints finansieringsavtal kan dessutom innehålla särskilda restriktiva villkor avseende t.ex. ytterligare lån, begränsningar av förvärv och avyttringar samt pantsättning av tillgångar, vilket kan begränsa Cints finansiella och operativa flexibilitet. Sådana villkor kan begränsa Cints förmåga att få tillgång till ytterligare kapital eller finansiering via nya lån eller försäljning av tillgångar. Om Cint bryter mot sådana finansiella villkor kan även utestående lån under sådana kreditavtal komma att förfalla till omedelbar betalning.

Cints nettoskuld uppgick per den 31 december 2020 till 6 537,4 TEUR. Om Koncernens skuldsättning ökar finns det en risk att Cints sårbarhet ökar i förhållande till – och minskar dess flexibilitet att hantera – allmänna ekonomiska och branschrelaterade förhållanden. Dessutom skulle det kunna begränsa Cints flexibilitet i förhållande till att planera eller reagera på förändringar i Cints verksamhet, konkurrenssituation och den bransch där Cint är verksam, och negativt påverka Cints konkurrenskraft.

Det finns en risk att en omfattande försvagning av Cints kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande räntehöjningar och avsevärd minskad tillgång till krediter eller striktare villkor från långgivare skulle begränsa Cints tillgång till kapital, inklusive dess förmåga att emittera ytterligare aktier eller emittera skuldinstrument, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints finansiella ställning och framtidsutsikter.

Cint är exponerat för valutarisker och föremål för transaktions- och omräkningsexponering

Cint har en global kundbas och, per den 31 december 2020, ett globalt nätverk med över 550 panelpartners och 144 miljoner anslutna individer i 134 länder. Cint är följaktligen exponerat för flera valutarisker, främst avseende USD. Valutariskexponering kan delas in i två generella huvudkategorier: transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering avser både exponeringen hänförlig till kommersiella flöden, dvs. försäljning och inköp över internationella gränser och exponeringen från finansiella flöden. Omräkningsexponering avser risken för att valutakursförändringar har en negativ inverkan på Cints balansräkning eller eget kapital, och uppstår när en del av Cints eget kapital/nettotillgångar eller en finansiell tillgång eller skuld är denominerad i en utländsk valuta. Merparten av Cints affärstransaktioner görs antingen i EUR eller USD, vilka också är Cints främsta valutaexponeringar. Cint använder normalt inte några derivatinstrument för att begränsa sin valutariskexponering.

Cints transaktionsexponering är närvarande i samband med att kunder genomför projekt på Cints plattform. Bolagets intjäning sker i lokala valutor för prissättning gentemot kunder och Bolaget har till följd därav en exponering mot 21 olika valutor. När enkäten slutförs redovisas försäljningen i kundens basvaluta och kostnader registreras och redovisas av Cint till relevant växelkurs när projektet är slutfört. När ett projekt är genomfört är panelpartners och anslutna individer även normalt berättigade till en viss andel av intäkterna. Valutan för betalningen av denna andel till panelpartners baseras på var de anslutna individerna befinner sig, vilket kan vara olika geografiska områden och länder beroende på projektets omfattning. Fluktuationer i de valutor som Cint använder för sin prissättning och för utbetalning till panelpartners och anslutna individer kan öka Cints kostnader och få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning.

Valutakursförändringar och omräkningsexponering kan även få en negativ inverkan på Cints resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflödesrapport till följd av att den valuta som används vid upprättandet av Cints finansiella rapporter är EUR, vilket skiljer sig från den funktionella valutan för Bolaget och många av dess dotterbolag. Följaktligen påverkas Cints resultat och finansiella ställning av värdet på SEK och EUR i förhållande till sådana andra valutor och Cint kommer att vara föremål för ökade valutafluktuationer i den mån dess försäljningsintäkter i andra valutor än SEK eller EUR ökar.

Om SEK hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet/effekten på eget kapital 2020 varit 946 TEUR (2019: 1 544 TEUR, 2018: 538 TEUR) högre/lägre, och i förhållande till EUR varit 358 TEUR (2019: 200 TEUR, 2018: 163 TEUR) högre/lägre, i båda fall till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder samt koncerninterna förhållanden.

Värdet på EUR i förhållande till andra valutor har historiskt varierat betydande och framtida betydande fluktuationer i värdet på EUR i förhållande till andra valutor kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning.

Cint är föremål för kreditrisker i förhållande till sina kunder och i egenskap av mellanhand mellan kunder och pannelleverantör och anslutna individer

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan fullgöra sina avtalsmässiga skyldigheter gentemot Cint. Cints kreditrisk uppstår främst i Cints kommersiella relationer med kunder och i synnerhet till följd av Cints roll som mellanhand mellan kunder och panelpartners och anslutna individer. Vissa kunder är dessutom avtalsenligt förpliktade till särskilda lägsta inköpsnivåer av konsumentinsikter per år. I allmänhet har Cint kortare betalningstid i förhållande till sina kunder än motsvarande betalningstid för ersättning till sina panelpartners och anslutna individer. Det finns emellertid en risk att Cint inte erhåller betalning från sina kunder för slutförda projekt, att kunderna inte uppfyller sina åtagna lägsta inköpsnivåer eller att sådana betalningar är väsentligen försenade, och att Cint inte kan skjuta upp sina betalningar till panelpartners och anslutna individer. Om Cint inte erhåller betalning från sina kunder på grund av att kunderna inte har tillräckliga medel kommer Cint att drabbas av kreditförluster som kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick Cints förväntade kreditförluster till –924 TEUR. Om betalning från Cints kunder väsentligen försenas och särskilt om betalning från en eller flera av Cints större kunder försenas, kan det medföra likviditets- och kassaflödesbrister för Cint. Om någon av dessa risker materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Cint kan bli skyldig att betala sanktionsavgifter eller bli föremål för andra rättsliga påföljder på grund av felaktig eller olaglig behandling av personuppgifter

Cint behandlar en stor mängd personuppgifter, främst i förhållande till sina anslutna individer. Cint hade per den 31 december 2020, cirka 144 miljoner anslutna individer i sitt nätverk. Cint är personuppgiftsansvarig i förhållande till sina egna anslutna individers personuppgifter, och personuppgiftsbiträde på uppdrag av sina panelpartners i förhållande till personuppgifter för panelpartners anslutna individer. Som personuppgiftsansvarig har Cint huvudansvaret för behandlingen av personuppgifterna. Som personuppgiftsbiträde behandlar Cint personuppgifter i enlighet med instruktioner från personuppgiftsansvariga, exempelvis sina panelpartners. Om Cint behandlar personuppgifter utan skriftliga instruktioner från panelpartnerna kan Cint själv anses vara personuppgiftsansvarig för sådan behandling.

När Cint behandlar personuppgifter (antingen som personuppgiftsansvarig eller personuppgiftsbiträde) är

det av stor vikt att behandlingen sker i enlighet med tillämpliga lagar, regler och myndigheters riktlinjer avseende personuppgiftsskydd, inbegripet svensk lag och GDPR samt panelpartners instruktioner. Enligt GDPR finns t.ex. stränga krav för en personuppgiftsansvarig att upplysa individer om vilka personuppgifter Cint behandlar och att denna behandling äger rum på ett sätt som överensstämmer med det ändamål för vilket personuppgifterna samlades in.

Om Integritetsskyddsmyndigheten, någon annan relevant tillsynsmyndighet eller någon annan skulle anse att Cint behandlar, eller tidigare har hanterat, personuppgifter på ett felaktigt sätt, eller om en personuppgiftsincident inträffar, t.ex. på grund av säkerhetsbrister som leder till olaglig spridning eller hantering av personuppgifter, kan det t.ex. leda till sanktionsavgifter för Cint avseende överträdelse av GDPR eller andra rättsliga påföljder. Eftersom Cint behandlar en stor mängd personuppgifter i sin verksamhet kan en felaktig eller olaglig hantering dessutom medföra att ett betydande antal individer drabbas och det finns därför en risk att eventuella sanktionsavgifter och/eller andra rättsliga påföljder eller krav från relevanta tillsynsmyndigheter eller andra relevanta parter (t.ex. anslutna individer och/eller panelpartners) kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och resultat. Eventuella överträdelse av tillämpliga lagar och regler avseende personuppgiftsskydd till följd av orsaker både inom eller utom Cints kontroll kan dessutom riskera att påverka Cints varumärke och anseende negativt, se ”–Risker relaterade till Cints verksamhet och bransch–Cint är beroende av att kunna upprätthålla sitt anseende och är föremål för risken av negativ publicitet avseende sitt varumärke”.

På grund av Cints internationella verksamhet och globala närvaro, se ”–Risker relaterade till Cints verksamhet och bransch–Cint är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet och användningen av Cints produkter och tjänster i olika länder”, kan tillämpliga lagar, regler och myndigheters riktlinjer i de jurisdiktioner där Cint är verksam t.ex. innehålla olika eller motstridiga bestämmelser i förhållande till Cints hantering av personuppgifter. Denna risk är förhöjd eftersom kraven enligt tillämpliga lagar, regler och myndigheters riktlinjer avseende personuppgiftsskydd, inbegripet svensk lag och GDPR, är och har varit föremål för utveckling och ständig förändring. Exempelvis har, efter det s.k. Schrems II-målet, hela branscher och i praktiken samtliga entiteter inom EES och Storbritannien som överför personuppgifter utanför EES och Storbritannien, implementerat och implementerar åtgärder, i varierande utsträckning, för att anpassa sig efter förändringarna efter Schrems II-målet för att möjliggöra sådana överföringar. Det har exempelvis också nyligen skett en utveckling av relevanta riktlinjer avseende personuppgiftsansvariga/-biträden relaterade till GDPR som förändrar klassificeringen av sådana roller. Även om Cint har och kontinuerligt implementerar program för regel efterlevnad i syfte att säkerställa sin efterlevnad kan Cint påverkas negativt av tidigare eller framtida föränd-

ringar i, eller förändringar i relevanta tillsynsmyndigheters tolkningar av, tillämpliga lagar, regler och myndigheters riktlinjer avseende personuppgiftsskydd. Det finns en risk att strängare eller förändrade lagar, regler eller myndigheters riktlinjer eller tolkningar av, exempelvis möjligheten att överföra personuppgifter till tredjeland, rollerna för personuppgiftsansvariga/-biträden eller att pseudonymisera data och dela sådan data med kunder på någon av de marknader där Cint är verksam påverkar Cints produkter och tjänster negativt.

Cints verksamhet är föremål för ett antal regelefterlevnadsrisker

Cints globala verksamhet exponerar Cint för risker i förhållande till hållbarhetsfaktorer såsom mänskliga rättigheter, anställningsvillkor och korruption. Vidare skulle överträdelser av anti-korruptionslagstiftning som kan innebära omfattande böter och andra straffrättsliga, civila eller förvaltningsmässiga sanktioner få en väsentlig negativ inverkan på Cints anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Korruptionsrelaterade händelser eller anklagelser mot panelpartners, individer, kunder och andra tredje parter som Cint har en kommersiell relation med kan leda till negativ publicitet, vilket skulle skada Cints anseende, även om Cint inte är involverad.

Cint är dessutom beroende av att dess anställda, panelpartners och kunder och andra tredje parter efterlever sina avtalsenliga skyldigheter samt lagar, förordningar, interna styrdokument och policyer. Brott mot eller bristande efterlevnad mot dessa föreskrifter kan negativt påverka Cints verksamhet och anseende. Sådant agerande inkluderar t.ex. bristande efterlevnad av lagar och förordningar relaterade till konkurrenslagstiftning, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR), bolagsstyrning, exportkontroller och handelssanktioner, IFRS och andra regler som rör redovisning och finansiell rapportering, arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling. Det finns dessutom en risk att interna styrdokument, policyer och uppförandekoder inte alltid är tillräckliga och fullt effektiva, särskilt om Cint ställs inför risker som Cint inte har identifierat i tillräcklig mån eller förutsett. Cint står också inför risken att dess ledande befattningshavare fattar beslut som inte överensstämmer med Cints strategier, avtalskyldigheter, bolagsstyrning, interna riktlinjer och policydokument eller andra mänskliga misstag. Om Cints interna kontroller och andra åtgärder som ska säkerställa efterlevnad av lagar, förordningar, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga kan Cints anseende komma att skadas och Cint kan bli föremål för böter, straffavgifter och andra sanktioner och/eller civilrättsligt eller straffrättsligt ansvar.

Vidare kan den politiska, ekonomiska och regulatoriska miljö där Cint är verksam vara föremål för oväntade förändringar. Förändringar i ekonomisk utveckling eller i lokala, regionala eller politiska organ till följd av t.ex. val eller förändringar i myndighetspolicyer kan även resultera i förändringar av tillämpliga lagar och förordningar eller förändringar i tillämpningen av gällande lagar och förord-

ningar. Sådana förändringar kan begränsa eller förhindra Cints möjlighet att bedriva en lönsam verksamhet eller att ta sig in på nya marknader eller öka bristande efterlevnad av lagar och förordningar, vilket kan leda till ökade operativa kostnader för Cint och få en väsentlig negativ inverkan på Cints finansiella ställning och framtidsutsikter.

Cint är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Cint är inblandad i rättsliga och administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Sådana förfaranden kan bl.a. avse avtal med panelpartners, kundavtal, leverantörsavtal, arbetsrättsliga frågor, immateriella rättigheter och andra frågor om rättigheter och skyldigheter som uppstår i samband med Cints verksamhet. Rättsliga och administrativa förfaranden kan även uppstå i samband med företagsförvärv. Därutöver kan Cint även bli föremål för utredningar och rättsliga förfaranden från myndigheter (t.ex. dataskydds-, konkurrens- eller andra tillsynsmyndigheter) i de jurisdiktioner där Cint bedriver sin verksamhet. Risken för Cint att bli inblandad i rättsliga eller administrativa förfaranden i framtiden kan bl.a. komma att påverkas av Cints strategiska mål om att växa genom nya förvärv, se vidare ”*Risker relaterade till Cints verksamhet och bransch—Cint är beroende av hur framgångsrika Cints strategiska initiativ är*” samt expansion av Cints verksamhet till nya marknader.

Rättsliga och administrativa förfaranden samt relaterade utredningsförfaranden kan bli kostsamma, tidskrävande och störa den ordinarie verksamheten. De ekonomiska, anseendemässiga och rättsliga konsekvenserna av väsentliga tvister är osäkra och utgör en mycket betydande risk för Cint, eftersom en ogynnsam utgång av sådana tvister eller utredningar skulle få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Cint är föremål för risker relaterade till skydd av dess immateriella rättigheter

Cint äger ett antal varumärken, domännamn och andra immateriella tillgångar, t.ex. varumärkena Cint, Insight Exchange och OpinionHUB och andra immateriella tillgångar i förhållande till sin egenutvecklade mjukvaruplattform. Dessutom använder Cint olika mjukvaror via licensavtal. Det finns en risk att Cint inte har tillräckligt skydd för de varumärken och immateriella tillgångar som används i verksamheten och Cint kan få svårigheter att försvara sina varumärken och andra immateriella rättigheter. Cint kan dessutom utsättas för att tredje parter försöker dra nytta av Cints varumärke, vilket innebär att Cint måste vidta rättsliga åtgärder. Vidare kan tredje parters användning (inklusive kunder eller panelpartners) eller missbruk av Cints varumärke påverka Cint negativt, t.ex. om en sådan tredje part bedriver en verksamhet som Cint inte vill associeras med. Om Cint misslyckas med att skydda eller upprätthålla sina immateriella rättigheter eller om Cint beskylls för att ha brutit mot andras immateriella rättigheter, eller om licensavtal sägs upp, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet och resultat.

Cint är föremål för risken att dess skattesatser ökar, revisioner, skattetvister och ändringar i befintliga föreskrifter eller antagande av nya föreskrifter

Koncernen består av dotterbolag som beskattas i Sverige och flera andra jurisdiktioner, inklusive federala, statliga och lokala skattejurisdiktioner (se även ”–Risker relaterade till Cints verksamhet och bransch–Cint är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet och användningen av Cints produkter och tjänster i olika länder”). Under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 uppgick Cints skattekostnad (som belastar periodens resultat) till –613 TEUR, –972 TEUR respektive 91 TEUR. Det finns en risk att Cints uppfattning och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra bestämmelser, inklusive i förhållande till inkomst-, försäljnings- och indirekta skatter samt moms, fastighetsskatt, uppskjutna skatteskulder och skattefordringar samt andra skatter, inte är korrekta i alla avseenden. Cints skattekostnad, uppskjutna skatteskulder och skattefordringar samt effektiva skattesats kan påverkas negativt av ändringar i tillämpliga lagar och förordningar, eller vid tolkning och tillämpning av sådana lagar och förordningar, inklusive risken för retroaktiv tillämpning. Det finns även en risk att skattemyndigheterna i relevanta jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Cints uppfattning och tolkning av ovannämnda lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, vilket kan innebära att Cint behöver betala betydande tilläggsskatter, inklusive sanktionsavgifter och ränta, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning. Vidare kan historiska eller framtida ägarförändringar eller andra eventuella begränsningar i möjligheten att utnyttja underskott från verksamheten för skatteändamål utgöra en betydande risk för Cint.

Därutöver har Koncernen betydande försäljning i flera delstater i USA och ett område av stor komplexitet för ett mjukvarubolag som Cint är tillämpliga indirekta skatter. I det fall skattemyndigheterna gör bedömningar eller fattar beslut om tillämpliga indirekta skatter som avviker från Cints uppfattning och tolkning, kan det innebära att Cint måste betala betydande tilläggsskatter och kan även påverka Cints möjlighet att i framtiden upprätthålla en konkurrenskraftig prissättning på sina produkter och tjänster, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints intäkter och intäktstillväxt samt Cints resultat och finansiella ställning.

Skattemyndigheterna har under senare år även ökat sitt fokus på internprissättningsfrågor, vilket också är ett mycket komplext område. Tvister hänförliga till internprissättningsfrågor gäller ofta betydande belopp och kan i vissa fall ta flera år att avgöra. Negativa utfall i samband med granskningar och tvister avseende internprissättning kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints skattesituation.

Dessutom har Koncernen ingått ett åtagande som är giltigt till och med den 25 april 2023 om att ersätta VD för eventuella ökade skattekostnader relaterade till VD:s arbete i Sverige. I det fall skattemyndigheterna gör bedömningar eller fattar beslut om VD:s eller någon annan av Cints anställdas skattemässiga hemvist, som avviker från Cints uppfattning och tolkning, kan det innebära att Cint måste

erlägga tilläggsskatter, ersättning och sociala avgifter eller kostnader, vilket, om det avser flera anställda eller betydande belopp, kan få en väsentligt negativ inverkan på Cints kassaflöde och finansiella ställning.

Från tid till annan kan Cint också bli involverad i andra skattetvister, skatterevisioner och andra förfaranden av varierande betydelse och omfattning. Sådana processer kan bli långvariga och sträcka sig över flera år och kan kräva att Cint betalar betydande belopp i ytterligare skatt, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints resultat och finansiella ställning.

Cint är föremål för risker relaterade till arbetsrättslig lagstiftning och lagstiftning avseende minimilöner i olika länder och andra jurisdiktioner och risker relaterade till strejker eller andra stridsåtgärder enligt kollektivavtal

Per den 31 december 2020 hade Cint 237 anställda i 10 jurisdiktioner med olika arbetsrättsliga lagar och olika lagar avseende minimilöner. Cint behöver därmed efterleva ett flertal arbetsrättsliga lagar och förordningar som föreskriver en varierande nivå av arbetstagar skydd. Om sådana lagar och förordningar skulle förändras på ett sätt som minskar arbetsgivarens flexibilitet eller ålägger arbetsgivaren ytterligare administrativa eller finansiella skyldigheter skulle det påverka Cints resultat och finansiella ställning negativt.

I vissa jurisdiktioner finns det en risk att det arbetsrättsliga skyddet, inklusive lagstiftning avseende minimilöner, kan utsträckas till att gälla partnerns och anslutna individer, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Cints resultat, finansiella position och framtidsutsikter i dessa marknader.

Cint kan också vara föremål för separata kollektivavtal i vissa jurisdiktioner. Cint är t.ex. föremål för ett separat kollektivavtal med en fackförening i Spanien. Det finns en risk att Cint kommer att behöva ingå ytterligare kollektivavtal med arbetstagarorganisationer och att Cint kanske inte kan förnya befintliga kollektivavtal på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget. Sådana omförhandlingar kan också orsaka störningar i verksamheten och öka risken för stridsåtgärder. Följaktligen är Cint, inom ramen för sin egen verksamhet samt leverantörers och andra utomstående parter verksamhet, föremål för risker relaterade till strejker eller andra konfliktåtgärder, vilka, om de pågår under lång tid eller omfattar en större eller viktig del av verksamheten och de anställda, skulle skapa störningar och förseningar i verksamheten vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Cints verksamhet.

***Risker relaterade till aktien och Erbjudandet
Priset på aktierna kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering***

Erbjudandepiset kommer att bestämmas genom ett anbuds förfarande och bygger följaktligen på efterfrågan och de övergripande marknadsförhållandena. Det slutliga Erbjudandepiset kommer att fastställas av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators. Detta pris kommer inte nödvändigtvis återspegla det pris till vilket investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet,

exempelvis kan priset under efterföljande handel efter noteringen komma att avvika från Erbjudandepriiset. Priset på aktierna kan bero på ett antal faktorer, t.ex. att Cint inte når upp till analytikernas resultatförväntningar eller att Cint inte når sina finansiella och operativa mål. Vidare kommer, efter Erbjudandets fullföljande och under antagande av ett Erbjudandepriis i mittpunkten av Prisintervallet samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, 40 % av Bolagets aktier att vara föremål för lock-up, se ”Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan leda till att priset på aktierna sjunker”. Ovanstående kan få en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten på värdepapperna kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktier kan avyttra aktierna när investeraren avser att genomföra en försäljning inom ett kort tidsspann, vilket kan påverka investerarens möjlighet att sälja aktien vidare till Erbjudandepriiset eller högre. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att spåda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Cint kan i framtiden komma att försöka anskaffa ytterligare kapital genom emission av skuldinstrument (inklusive eventuella konvertibla skuldebrev) eller ytterligare aktier, t.ex. i samband med framtida förvärv eller investeringar i andra verksamheter eller andra materiella investeringar i Cints verksamhet, såsom investeringar i Cints mjukvaru-plattform eller expansion till nya geografiska marknader, se ”Risker relaterade till Cints verksamhet och bransch–Cint är föremål för risker relaterade till möjligheten att genomföra företagsförvärv och strategiska investeringar samt att integrationen av förvärv och strategiska investeringar i den befintliga verksamheten misslyckas eller att beräknade värden inte kan realiserar”. Emissioner av ytterligare aktier eller värdepapper med rätt att konvertera till aktier, kan negativt påverka marknadspriset på aktierna och spåda ut befintliga aktieägares röstmässiga och ekonomiska andel om sådana emissioner genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten och utformningen av ett framtida erbjudande kommer att bero på Cints framtida kapitalbehov och marknadsförhållandena vid tiden för ett sådant erbjudande kan Cint inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller utformningen av framtida erbjudanden. Därmed bär aktieägare en risk för att framtida erbjudanden minskar aktiens marknadsvärde och/eller späder ut deras aktieinnehav i Bolaget.

Cints förmåga att betala utdelningar i framtiden beror på flera faktorer

Utdelning får endast ske om Cint har utdelningsbara medel och med ett sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på eget kapital och Cints konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare beror framtida utdelningar, och storleken på sådan utdelning, på Cints framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov

samt andra faktorer. Cint avser att återinvestera sitt kassaflöde i tillväxtinitiativ och kommer därför inte att lämna någon årlig utdelning på kort sikt. Det finns dessutom en risk att Cints verksamhet inte utvecklas positivt och inte generar någon vinst vilket kan medföra att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under något räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerarens investerade kapital.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan leda till att priset på aktierna sjunker

Marknadspriset på Cints aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller om det annars säljs en stor mängd aktier.

Den Säljande Aktieägaren, Minoritetsaktieägarna och styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i Bolaget, har till förmån för Joint Global Coordinators åtagit sig att, med vissa undantag, under en period om 180 dagar (Säljande Aktieägaren och Minoritetsaktieägarna) respektive 360 dagar (styrelseledamöter och ledande befattningshavare) efter första handelsdagen, inte överlåta eller föfoga över sina respektive innehav i Bolaget utan skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators (s.k. lock-up). De styrelseledamöter och ledande befattningshavare som inte är aktieägare i Bolaget per dagen för Prospektet har gjort liknande lock-up-åtaganden gentemot Joint Global Coordinators avseende innehav i Bolaget som förvärfas häfter.

Efter att tillämpliga lock-up-perioder har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av lock-up-perioderna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier i marknaden av de aktieägare som omfattas av lock-up eller uppfattning om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få marknadspriset på Bolagets aktie att sjunka, vilket utgör en betydande risk för investerare.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för specifika aktierelaterade risker och kan kanske inte utnyttja sin företrädesrätt till att delta i nyemissioner eller återköpserbjudanden

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och vissa institutionella investerare i Sverige och utomlands. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Cints aktier att kunna handlas på Nasdaq Stockholm och som en konsekvens därav komma att innehas av personer i ett flertal olika jurisdiktioner. Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission har aktieägarna i regel företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen, såvida inte aktieägarna beslutar att avvika från dessa rättigheter vid en bolagsstämma eller de nya aktierna utfärdas på grundval av ett bemyndigande enligt vilket styrelsen kan besluta om en emission utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktieägare i vissa andra länder kan emellertid omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana erbjudanden, eller på annat sätt försvåra eller begränsa

deras deltagande. Aktieägare i USA kanske t.ex. inte kan utöva sina rättigheter att teckna sig för nya aktier som inte är registrerade i enlighet med U.S. Securities Act och inget undantag från registreringskraven i enlighet med U.S. Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på ett liknande sätt om rättigheterna och de nya aktier som erbjuds inte har registrerats eller godkänts av behöriga myndigheter i den jurisdiktionen. Bolaget har inte en skyldighet och ingen försäkran kan lämnas att Cint frivilligt kommer att lämna in en ansökan enligt U.S. Securities Act eller ansöka om liknande godkännande enligt lagarna i andra jurisdiktioner utanför Sverige avseende teckningsrätter och aktier, vilket kan vara både opraktiskt och kostsamt. I den mån aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna sig för nya aktier i eventuella framtida emissioner kan deras ägande i Bolaget bli utspädd.

Skillnader i valutakurser kan få en väsentlig negativ påverkan på aktieinnehavens värde eller betald utdelning

Bolagets aktier noteras enbart i SEK och en eventuell utdelning betalas i SEK. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Cints aktier att kunna handlas på Nasdaq Stockholm och som en konsekvens därav komma att innehas av personer i ett flertal olika jurisdiktioner utanför Sverige och sådana aktieägare kan drabbas av negativa effekter på värdet på deras aktieinnehav och utdelningar när de konverteras till andra valutor i det fall SEK förlorar i värde mot den aktuella valutan. Bolagets utdelningspolicy kan även komma fastställas i EUR och omräknas till ett belopp per aktie i SEK, och även om utdelningar i EUR är i linje med förväntningarna kan beloppet per aktie i SEK variera i enlighet med valutakursen för EUR/SEK.

Det finns en risk att en aktiv, likvid och fungerade marknad för handel med Cints aktier inte utvecklas eller kan upprätthållas

Före upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm finns ingen offentlig marknad för Bolagets aktier. Följaktligen finns det en risk att en aktiv marknad för handel med aktierna inte kommer att utvecklas efter noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm. Låg likviditet i Bolagets aktier kan medföra svårigheter att sälja aktier i Bolaget vid en tidpunkt som anses önskvärd för aktieägaren eller till en prisnivå som skulle kunna uppnås om en gynnsam likviditetssituation förelåg. Detta utgör en betydande risk för investerare.

Huvudaktieägaren i Cint kommer fortsatt att ha ett betydande inflytande över Cint och dess verksamhet
 Cidron Ross S.à r.l. är Bolagets största aktieägare med ett innehav omedelbart före genomförandet av Erbjudandet om cirka 93,7 % av aktierna och rösterna. Efter genomförandet av Erbjudandet och Kvittningsemissionen kommer Cidron Ross S.à r.l. att äga cirka 34 % av aktierna och rösterna i Bolaget (under antagande av ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Följaktligen kommer Cidron Ross S.à r.l. att ha ett stort inflytande över beslutpunkter

som läggs fram för Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, emissioner av ytterligare aktier, vinstutdelningar och företagstransaktioner (inklusive fusioner och förvärv). Cidron Ross S.à r.l. kan också komma att utöva kontroll över Cints styrelse genom representation i styrelsen och därigenom påverka den inriktning styrelsen väljer för Cints verksamhet. Cidron Ross S.à r.l.'s intressen är inte nödvändigtvis förenliga med Bolagets eller andra aktieägares intressen och det finns en risk att Cidron Ross S.à r.l. utövar sitt inflytande över Cint på sätt som inte främjar andra aktieägares intressen, vilket kan få en negativ inverkan på aktiernas värde och Cints verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Cornerstoneinvesternas åtaganden är föremål för vissa villkor

Swedbank Robur Fonder AB (för Swedbank Robur Ny Tekniks räkning) ("**Swedbank Robur Ny Teknik**"), Handelsbanken Fonder Aktiefond ("Handelsbanken Fonder"), C WorldWide Asset Management Fondmægler-selskab A/S Danmark filial Sverige ("**C WorldWide**"), Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab ("**Danica Pension**") och Teknik Innovation Norden Fonder AB ("**TIN Fonder**") ("**Cornerstoneinvesterna**") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till Erbjudandepriiset. Det antal aktier som Cornerstoneinvesterna har åtagit sig att förvärva motsvarar 9,2 %, 4,3 %, 3,8 %, 3,3 % respektive 3,3 % av aktierna i Bolaget efter Erbjudandets och Kvittningsemissionens genomförande (under antagande av ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet). Cornerstoneinvesternas åtaganden är bl.a. villkorade av att (i) första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm inträffar senast den 5 mars 2021, eller i förhållande till en Cornerstoneinvestare den 11 mars 2021, och (ii) varje Cornerstoneinvestare erhåller full tilldelning i förhållande till sitt åtagande, (iii) i förhållande till två Cornerstoneinvestare, att deras åtagande att förvärva aktier i Erbjudandet inte leder till ett innehav motsvarande 5 % eller mer av aktierna i Bolaget efter Erbjudandets och Kvittningsemissionens genomförande, och (iv) att värdet av Bolagets aktier efter genomförandet av Erbjudandet inte överstiger 9 838 MSEK (baserat på Erbjudandepriiset). Om dessa villkor inte uppfylls är Cornerstoneinvesterna inte skyldiga att förvärva några aktier i Erbjudandet (eller, såsom tillämpligt, endast skyldiga att förvärva ett lägre antal aktier). Cornerstoneinvesternas åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Cornerstoneinvestare inte kommer att erlägga betalning för aktier och att leverans av aktier därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet som planerat, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet. Dessutom kommer Cornerstoneinvesternas åtaganden inte att vara föremål för några lock-up-åtaganden, vilket innebär att Cornerstoneinvesterna när som helst kan avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav. Försäljningar av ett betydande antal aktier kan innebära att priset på aktierna sjunker.

Presentation av finansiell och annan information

Historisk finansiell information

Detta Prospekt innehåller Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av Europeiska unionen, och reviderats av PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), i enlighet med vad som anges i revisionsrapporten som finns inkluderad på annan plats i detta Prospekt.

Förutom den historiska finansiella informationen på sidorna F-1–F-25 har ingen annan information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

När finansiell information avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 i detta Prospekt presenteras och inkluderar upplysningen "reviderat" innebär det att sådan finansiell information är hämtad från Cints konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Bolaget upprättar finansiella rapporter i EUR och siffror som rapporteras i Prospektet är presenterade i EUR om inget annat anges. Belopp som ingår i Bolagets räkenskaper och vars ursprungliga valuta var annan än EUR har omräknats till EUR genom att använda genomsnittskursen för respektive period vad avser resultaträkningen och valutakursen vid slutet av respektive period vad avser poster i balansräkningen.

Alternativa nyckeltal

I detta Prospekt presenterar Bolaget vissa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (s.k. alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS, utan mått som Cint använder för att följa den underliggande utvecklingen av Cints verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis huruvida kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Cints likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Cints historiska resultat. Sådana nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra någon form av indikation avseende Cints framtida resultat. För mer information om Cints användning av alternativa nyckeltal och för en avstämning av de alternativa nyckeltalen se "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS" och "Utvald historisk finansiell information – Avstämnings-tabeller för alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS".

Avrundningar

Viss numerisk information samt andra belopp och procentandelar som ingår i detta Prospekt har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte summerar exakt. Därutöver har vissa siffror i detta Prospekt avrundats till närmsta heltal. För finansiella uppgifter som anges i detta Prospekt betyder ett streck ("–") att det inte finns något värde, medan 0,0 betyder att den relevanta siffran finns men har avrundats till eller är lika med noll.

Valutor

I detta Prospekt avser alla referenser till (i) "SEK" den officiella valutan i Sverige, "MDSEK" avser miljarder SEK, "MSEK" avser miljoner SEK och "TSEK" avser tusen SEK, (ii) "EUR" avser euro, den gemensamma valutan för de medlemsstater ("Medlemsstaterna") i Europeiska unionen som har infört euro som sin officiella valuta, "MDEUR" avser miljarder EUR, "MEUR" avser miljoner EUR och "TEUR" avser tusen EUR, och (iii) "USD" den officiella valutan i USA, "MDUSD" avser miljarder USD, "MUSD" avser miljoner USD och "TUSD" avser tusen USD.

Immateriella rättigheter

Bolaget äger eller innehar rättigheter till vissa immateriella rättigheter som används i dess verksamhet. Bolaget hävdar dess rättigheter i förhållande till sådana immateriella rättigheter i den utsträckningen gällande lag tillåter.

Varje varumärke, företagsnamn eller servicemärke som nämns i detta Prospekt som inte tillhör Bolaget, tillhör innehavaren av sådana varumärken, företagsnamn och servicemärken. Enbart för bekvämlighetens skull upptas de varumärken, företagsnamn och servicemärken utan symbolen ™.

Marknadsdata

Detta Prospekt innehåller statistik och annan information om Bolagets bransch som kommer från tredjepartskällor, inklusive en marknadsrapport som Bolaget beställt från Ernst & Young AB ("EY"), vilken huvudsakligen genomfördes under perioden 6 oktober 2020–23 oktober 2020 och slutfördes den 25 november 2020 ("Marknadsrapporten"). Information som kommer från Marknadsrapporten återspeglar inte nödvändigtvis händelser efter rapportens slutförande. Den bransch- och marknadsdata som förekommer i Marknadsrapporten och som kommer från tredjepartskällor har beställts särskilt av Bolaget. Information som kommer från Marknadsrapporten har utvecklats genom en mångfacetterad process med triangulering av tillgängliga publicerade marknadsundersökningar och

marknadsanalyser (t.ex. ESOMAR, Grit-rapporter, IDC), officiell statistik (t.ex. GreenBook, Oxford Economics, DataSpring, Capital IQ:s databas och nationella statistiska databaser), intervjuer (cirka 50 utförda), information på konkurrenters webbplatser samt Bolagets affärsinformation och uppskattningar av Bolaget/bolagsledningen, finansiell information och kunskap om marknaden. Marknadsrapporten är vidare framtagen av marknadsanalytiker och inte marknadsexperter, varför Marknadsrapporten ska betraktas som en uppskattning av en komplex marknad vid tidpunkten för Marknadsrapportens genomförande. Covid-19-analysen i Marknadsrapporten baseras huvudsakligen på intervjuer på marknaden som genomfördes under oktober 2020, givet att Covid-19-pandemin är fortsatt pågående kan antaganden och slutsatser i Marknadsrapporten om pandemin vara felaktiga. Informationen som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Cint känner till och kan utröna av informationen från dessa källor har inga omständigheter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. När information som kommer från tredje part har presenterats har källan till sådan information återgivits. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Bransch- och marknadsinformation som härrör från tredjepartskällor har inte granskats eller verifierats av Bolaget eller Managers. EY har exklusivt genomfört Marknadsrapporten som rådgivare till Bolaget och tar därför inte något ansvar för Marknadsrapporten eller för bransch- och marknadsinformation som kommer från tredje part. Förlitande på information där Marknadsrapporten eller där annan tredjepartskälla anges som källa sker på egen risk.

Prospektet innehåller i avsnittet ”*Risikfaktorer*” en beskrivning av de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Cints verksamhet och framtida utveckling. Potentiella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i aktierna.

Vissa termer som används i Prospektet

För definitioner av vissa termer som används i detta Prospekt samt en ordlista över andra termer som används i Prospektet, se ”*Definitioner och ordlista*”.

Inbjudan till förvärv av aktier i Cint Group AB (publ)

Investorerare erbjuds, i enlighet med villkoren och anvisningarna i detta Prospekt, att förvärva högst 72 000 000 aktier i Cint, varav mellan 59 741 936 och 61 444 445 befintliga aktier erbjuds av den Säljande Aktieägaren och mellan 10 555 555 och 12 258 064 är nyemitterade aktier erbjuds av Cint.

Priset per aktie i Erbjudandet ("**Erbjudandepri**set") förväntas fastställas inom intervallet 62–72 SEK per aktie ("**Prisintervallet**"). Priset har fastställts av Cint och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Cints affärsmöjligheter och vinstutsikter.

En extra bolagsstämma i Bolaget som avses att hållas omkring den 18 februari 2021 kommer att besluta om de slutgiltiga villkoren för Cints nyemission. En emission av högst 12 258 064 aktier ökar det totala antalet aktier och röster i Bolaget, efter genomförandet av Kvittningsemissionen, till högst 138 461 024 aktier och röster samt tillför Cint cirka 760 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader).

För att täcka eventuell övertilldelning eller korta positioner i samband med Erbjudandet kommer den Säljande Aktieägaren att ge Managers en option att förvärva upp till 10 800 000 befintliga aktier till priset per aktie i Erbjudandet, motsvarande högst cirka 15 % av antalet aktier i Erbjudandet. Om Managers utnyttjar Övertilldelningsoptionen till fullo omfattar Erbjudandet högst 82 800 000 aktier, motsvarande cirka 60 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets och Kvittningsemissionens genomförande (under antagande av ett Erbjudandepri s i mittpunkten av Prisintervallet).

Swedbank Robur Ny Teknik, Handelsbanken Fonder, C WorldWide, Danica Pension och TIN Fonder har med förbehåll för vissa villkor åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om högst 2 200 MSEK, motsvarande cirka 24 % av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets och Kvittningsemissionens genomförande (under antagande av ett Erbjudandepri s i mittpunkten av Prisintervallet). Se "*Legala frågor och kompletterande information–Åtaganden från Cornerstoneinvesterare*". Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till mellan 4 464 MSEK och 5 184 MSEK (mellan 5 134 MSEK och 5 962 MSEK om Managers utnyttjar Övertilldelningsoptionen till fullo).

10 februari 2021

Cint Group AB (publ)
Styrelsen

Cidron Ross S.à r.l.

Bakgrund och motiv

Cint grundades 1998 och är en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter (dvs. en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor). Genom sin mjukvaru-plattform möjliggör Cint för bolag och marknadsundersökningsbolag att erhålla högkvalitativa insikter globalt på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Cint är positionerad mitt i denna marknad och sammanför bolag som söker insikter med individer som är anslutna till Cints plattform och som mot ersättning deltar i digitala undersökningar online. Cint har en global närvaro och hade per den 31 december 2020 fler än 144 miljoner anslutna individer i 134 länder och fler än 2 500 företagskunder i 72 länder som använder Cints plattform för att effektivisera insamlandet av insikter och accelerera sin egen tillväxt. Cints huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har 14 kontor globalt, bl.a. i London, New York, Tokyo och Sydney. Per den 31 december 2020 hade Bolaget 347 helårstjänster (FTEs).

Under de senaste åren har Cint genomgått en expansion med snabb tillväxt och en nettoomsättning som under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 98 284 TEUR. Som ett resultat av Cints tillväxtinitiativ har antalet anslutna individer ökat från 63 miljoner (2018), till 98 miljoner (2019) och till 144 miljoner (2020), antalet genomförda undersökningar ökat från 22 miljoner (2018), till 64 miljoner (2019) och till 85 miljoner (2020) och antalet företagskunder ökat från 1 580 (2018), till 2 094 (2019) och till 2 515 (2020) för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 31 december 2020. Framöver tror Bolaget att den pågående digitaliseringsutvecklingen, dvs. marknadsövergången från analog till digital insiktsinsamling, kommer vara den främsta drivkraften bakom Bolagets organiska tillväxt i kombination med initiativ för att utöka befintliga erbjudanden på nuvarande och nya marknader, inom Nord- och Sydamerika, APAC, Afrika och Mellanöstern. Utöver Bolagets historik av en stark organisk tillväxt har Bolaget även genomfört värdeskapande förvärv genom förvärvet av det USA-baserade bolaget P2Sample under 2019, vilket har tillfört Bolaget ytterligare panelpartners och nya tekniska förbättringar. Bolagets justerade EBITDA-marginal har ökat från 7,8 % till 16,6 % för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 31 december 2020. Cints styrelse och den Säljande Aktieägaren anser att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att en notering kommer att öka medvetenheten om Cints verksamhet och gynna Cints framtida potential genom att stärka Bolagets profil och varumärke gentemot investerare, partners och kunder, samt öka förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner i ledningen. Erbjudandet och noteringen kommer även att ge Cint tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader och långsiktigt bredda aktieägarbasen. Därutöver gör Erbjudandet det möjligt för den Säljande Aktieägaren att sälja en del av sitt nuvarande aktieinnehav och skapa en likvid marknad för aktierna. Erbjudandet omfattar försäljning av både befintliga och nya aktier. Erbjudandet förväntas tillföra Cint cirka 760 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 85 MSEK. Följaktligen förväntas Cint erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 675 MSEK genom Erbjudandet. Cint avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att positionera Bolaget för framtida tillväxt, för allmänna verksamhetssyften och för att tillhandahålla strategisk flexibilitet för potentiella förvärv. Allmänna verksamhetssyften kan bl.a. innefatta oförutsedda utgifter eller investeringar. Cint har inte beslutat om någon, eller lämnat något åtagande avseende, prioritetsordning, fördelning eller användning av nettolikviden mellan dessa specifika användningsområden utan detta kommer att styras av Bolagets relevanta behov i takt med att de uppstår. I samband med Erbjudandet avser Bolaget även att återbetala utestående skuld avseende Aktieägarlån från den Säljande Aktieägaren genom en apportemission av nya aktier (se ”Aktiekapital och ägarförhållanden–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet”).

Styrelsen för Cint ansvarar för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

10 februari 2021

Cint Group AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 72 000 000 aktier varav mellan 59 741 936 och 61 444 445 befintliga aktier som erbjuds av den Säljande Aktieägaren och mellan 12 258 064 och 10 555 555 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige.¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.²⁾

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015483276.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande, som kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.cint.com), omkring den 19 februari 2021.

Övertilldelningsoption

Den Säljande Aktieägaren har lämnat en övertilldelningsoption ("Övertilldelningsoptionen") till Managers, vilket innebär att Managers senast 30 dagar från första dagen för handel med Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, har rätt att begära att förvärva ytterligare högst 10 800 000 befintliga aktier från den Säljande Aktieägaren, motsvarande högst 15 % av antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet eller korta positioner. Övertilldelningsoptionen inkluderar rätten att förvärva ytterligare högst 10 800 000 aktier från den Säljande Aktieägaren.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators.

Anbudsförfarande

För att uppnå en marknadsmässig prissättning av aktierna i Erbjudandet, kommer institutionella investerare ges möjlighet att delta i en form av anbudsförfarande (s.k. bookbuilding) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet inleds den 11 februari 2021 och pågår till och med den 18 februari 2021. Priset per aktie i Erbjudandet kommer att fastställas baserat på en orderbok som sammanställs i anbudsförfarandet. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas i förhållande till det datum som anges i detta Prospekt. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudsförfarandets utgång.

Erbjudandepriis

Erbjudandepriiset förväntas fastställas inom Prisintervallet 62–72 SEK per aktie och kommer att fastställas genom ovan beskrivna anbuds-förfarande. Prisintervallet har fastställts av Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknads-läge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer inte att överstiga 72 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Det slutliga priset i Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 19 februari 2021.

Anmälan

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 11 februari 2021 till och med 18 februari 2021 kl. 15:00 ("Anmälningssperioden") och avse lägst 150 aktier och högst 14 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig den Säljande Aktieägaren och Joint Global Coordinators rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en s.k. Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepappers-transaktion. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bl.a. på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepappers-transaktion. Om sådant nummer inte anges kan Joint Global Coordinators vara förhindrade att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 14 000 aktier.

2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 14 000 aktier.

Bolagets styrelse, i samråd med Joint Global Coordinators förbehåller sig rätten att förlänga Anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av Anmälningssperioden. Anmälan kan göras till Carnegie, Danske Bank, Avanza eller Nordnet. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.cint.com), Carnegies hemsida (www.carnegie.se) och Danske Banks hemsida (www.danskebank.se).

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras genom att kunden tar kontakt med sin rådgivare hos Carnegie. Om kunden saknar rådgivare kan denne kontakta Carnegie Private Banking.

Anmälan via Danske Bank

Anmälan på särskild anmälningssedel

Anmälningssedeln finns tillgänglig på Danske Banks hemsida (www.danskebank.se/prospekt) och på Cints hemsida (www.cint.com). Anmälan måste ha inkommit till Danske Banks emissionsavdelning senast klockan 15:00 den 18 februari 2021. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 15:00. Privatkunder som har ett VP-konto i Danske Bank eller i annan svensk bank och som vill ha möjlighet att tilldelas aktier motsvarande ett belopp över 130 000 SEK måste skicka in kopia på godkänd ID-handling tillsammans med anmälningssedeln. För juridiska personer ska en kopia av registreringsbevis bifogas som styrker firmateckningen samt kopia på firmatecknarens ID-handling enligt ovan. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Endast en anmälan per person får göras. Kunder hos Danske Bank Private Banking kan välja att anmäla per telefon till sin kapitalförvaltare eller Private Banker. Anmälan per telefon lyder under samma villkor som anmälan via anmälningssedel. För anmälan med post ska särskild anmälningssedel skickas till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm

Anmälan via internet

Privatkunder som har ett VP-konto i Danske Bank eller i annan svensk bank (dock inte ISK, se nedan) kan anmäla sig via Danske Banks hemsida och bli tilldelade aktier för

ett belopp motsvarande maximalt 130 000 SEK. Privatkunder med depå i Danske Bank och som är anslutna till tjänster via internet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Hembanken. Företagskunder kan inte anmäla sig via internet.

Anmälan via ISK, kapitalförsäkring och andra depåer

Den som vill använda ISK, kapitalförsäkring eller andra depåer för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med sin förvaltare om och hur anmälan kan göras. Anmälan måste ha inkommit till Danske Bank senast klockan 15:00 den 18 februari 2021. Om flera anmälningar lämnas in av en investerare förbehåller sig Danske Bank att endast beakta den senast inkomna anmälan. Observera att anmälan är bindande.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 11 februari 2021 till och med kl. 15:00 den 18 februari 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med den 18 februari 2021 kl. 15:00 till likviddagen som beräknas vara den 23 februari 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas hemsida (www.avanza.se).

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 11 februari 2021 till och med kl. 15:00 den 18 februari 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 18 februari 2021 kl. 15:00 till likviddagen som beräknas vara den 23 februari 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningssperioden för förvärv av aktier av institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 11 februari 2021 till och med den 18 februari 2021 (den ”**Institutionella anmälningssperioden**”). Bolagets styrelse och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga den Institutionella anmälningssperioden. Sådan eventuell förkortning eller förlängning av den Institutionella anmälningssperioden kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske till Managers enligt särskilda instruktioner.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolaget och den Säljande Aktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan ges in.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Anmälningar från vissa kunder hos Joint Global Coordinators, Avanza och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till Joint Global Coordinators beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i Managers dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Cornerstoneinvesterna är emellertid garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 19 februari 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 23 februari 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan.

Anmälningar mottagna av Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09:00 den 19 februari 2021. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto från den 23 februari 2021.

Anmälningar mottagna av Danske Bank

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Danske Bank beräknas kunna lämnas från och med kl. 09:00 den 19 februari 2021 via telefon +46 (0) 752 48 18 45. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer samt VP-konto, ISK eller depånummer hos bank eller annat värdepappersinstitut.

Anmälningar mottagna av Avanza

De som anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring 09:00 den 19 februari 2021.

För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 23 februari 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 18 februari 2021 kl. 15:00 till och med den 23 februari 2021.

Anmälningar mottagna av Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09:00 den 19 februari 2021.

För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 23 februari 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 18 februari 2021 kl. 15:00 till och med den 23 februari 2021.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 19 februari 2021, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 23 februari 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden. Dessutom garanteras Cornerstoneinvesterna som har åtagit sig att teckna aktier, full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten, ske omkring den 23 februari 2021, varefter Euroclear sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 28 januari 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 19 februari 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktierna överförs till investerarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto som har förvärvat värdepapperna ("**Förvärvaren**") och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Detta innebär vidare att handeln på Nasdaq Stockholm kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Den handel som sker i Bolagets aktier innan Erbjudandet är ovillkorat, dvs. fram till och med likviddagen den 23 februari 2021, kommer därmed att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella tilldelade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Se även "*Villkor för erbjudandets fullföljande*".

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktier kommer att vara CINT.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning beräknas lämnas omkring den 19 februari 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Global Coordinators kommer betalda aktier att överföras till av Förvärvaren anvisad värdepappersdepå, investeringssparkonto eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan Förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå, ISK eller anvisat konto förrän tidigast omkring tidigast den 23 februari 2021. Handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas den 19 februari 2021. Att aktier inte finns tillgängliga på Förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring tidigast den 23 februari 2021 kan innebära att Förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, investeringssparkontot eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 19 februari 2021 erhålla besked om tilldelning. Se även "*Besked om tilldelning och betalning*".

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Carnegie ("**Stabiliseringsmanagern**"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödjande marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i

Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm. För mer information, se "*Legala frågor och kompletterande information–Stabilisering*".

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida (www.cint.com) omkring den 19 februari 2021.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av aktierna och Erbjudandets genomförande. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se "*Aktiekapital och ägarförhållanden–Vissa rättigheter förenade med aktierna–Rätt till utdelning och överskott vid upplösning*". Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, den Säljande Aktieägaren samt Managers ingår ett placeringsavtal ("**Placeringsavtalet**"), vilket förväntas ske omkring den 18 februari 2021. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators är tillräckligt stort för handel med aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bl.a. att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att händelser inte inträffar som har så väsentlig negativa inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om någon väsentlig negativ händelse inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat till Managers inte uppfylls eller om något av de andra villkoren i Placeringsavtalet inte fullföljs, kan Joint Global Coordinators säga upp Placeringsavtalet till och med likviddagen den 23 februari 2021. Om ovan angivna villkor inte uppfylls och om Joint Global Coordinators säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Managers för vissa krav under vissa villkor. För mer information om villkor för Erbjudandets fullföljande och Placeringsavtalet, se "*Legala frågor och kompletterande information–Placeringsavtalet*".

Övrig information

Även om de är Managers i samband med Erbjudandet så betraktar inte Managers den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken för placeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren om investeringen. Följden av att Joint Global Coordinators inte betraktar Förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bl.a. att varken s.k. kundkategorisering eller s.k. passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Carnegie

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, t.ex. kontaktuppgifter och personnummer eller uppgifter som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra dess förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegie-koncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegie-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsbud. Det går även bra att kontakta dataskyddsbudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt

förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. E-postadress till Carnegies dataskyddsbud: dpo@carnegie.se.

Danske Bank

Investerare i Erbjudandet kommer att lämna ut personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifterna som lämnas in till Danske Bank kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos bolag eller organisationer med vilka Danske Bank samarbetar. Information angående behandling av personuppgifter tillhandahålls av Danske Banks kontor, vilka även accepterar förfrågningar om korrigerig av personuppgifter. Danske Bank kan få information om adresser genom automatisk datainhämtning hos Euroclear Sweden.

Avanza

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats (www.avanza.se).

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: +46 (0) 8 506 330 00 eller e-post: info@nordnet.se.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Cint varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Cint är (i) icke-professionella kunder i Sverige och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter i Sverige och varje medlemsstat inom EES, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Cint kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet, aktier i Cint erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd och en investering i aktier i Cint är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anse som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II, eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Cint.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Cint och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.



Marknadsöversikt

Viss information som återfinns i detta avsnitt har hämtats från externa källor, bl.a. från Marknadsrapporten och allmänt tillgängliga branschpublikationer och -rapporter. Denna information har återgetts korrekt och såvitt Cint känner till och kan förvissa sig om avseende sådan information har inga uppgifter utelämnats som skulle kunna föranleda att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande. Marknadsrapporten har tagits fram av en extern konsultfirma för Bolagets räkning (se ”*Presentation av finansiell och annan information–Marknadsdata*” för mer information). I branschpublikationer och -rapporter, inklusive Marknadsrapporten, anges vanligen att informationen kommer från tillförlitliga källor men att det inte går att garantera att informationen är korrekt och fullständig. Cint gör bedömningen att branschpublikationerna och -rapporterna är tillförlitliga men Cint har inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera att de är korrekta eller fullständiga. Prognoser och andra framåtblickande uttalanden i detta avsnitt utgör inga garantier för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. En mängd olika faktorer kan orsaka eller bidra till sådana skillnader, se ”*Presentation av finansiell och annan information*” och ”*Riskfaktorer*”.

Inledning

Cint grundades 1998 och är en ledande global mjukvaru-aktör inom digital insamling av insikter (dvs. en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor). Genom sin mjukvaruplattform möjliggör Cint för bolag och marknadsundersökningsbolag att erhålla högkvalitativa insikter globalt på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Cint är positionerad mitt i denna marknad och sammanför bolag som söker insikter med individer som är anslutna till Cints plattform och som mot ersättning deltar i digitala undersökningar online. Cint har en global närvaro och hade per den 31 december 2020 fler än 144 miljoner anslutna individer i 134 länder och fler än 2 500 företagskunder i 72 länder som använder Cints plattform för att effektivisera insamlandet av insikter och accelerera sin egen tillväxt. Cints huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har 14 kontor globalt, bl.a. i London, New York, Tokyo och Sydney. Per den 31 december 2020 hade Bolaget 347 helårstjänster (FTEs).

Cints marknad

Cint verkar på den globala insiktsmarknaden där Bolaget förenklar insamlingsprocessen av insikter genom att koppla samman efterfrågan med tillgång till målgrupper via sin mjukvaruplattform. På insiktsmarknaden samlar olika bolag, såsom marknadsundersökningsbolag, teknikdrivna insiktsplattformar och konsultfirmor, antingen in insikter direkt från pannelleverantörer som tillhandahåller målgrupper, eller via marknadsplatser och mjukvaruplattformar såsom Cints.

Bolag och varumärken inhämtar insikter för att kunna förstå sina konsumenter och marknader bättre. Inhämtningen av insikter kan göras av flera skäl, t.ex. inför expansion till en ny marknad, vid produktlanseringar eller före utveckling av nya produkter samt före och efter marknadsföringskampanjer och för att spåra varumärkes- och produktuppfattningar över tid.

Cint anser att insikter kan delas in i svar som besvarar frågor om ”vad” och ”varför”. ”Vad”-insikter hämtas från olika datakällor som spårar t.ex. beteende- och köpmönster hos konsumenter, t.ex. via data från mobilapplikationer och inköps- och lojalitetskort. Till skillnad från ”vad”-insikter, strävar ”varför”-insikter, efter att förstå de bakomliggande orsakerna till ett konsumentbeteende. Exempel på sådana undersökningsmetoder är enkäter och intervjuer. Cint fokuserar främst på att möjliggöra inhämtningen av ”varför”-insikter.

Den underliggande globala insiktsmarknaden – digitaliseringen av en global marknad om 80 MDEUR

Den globala insiktsmarknaden innefattar flera typer av aktiviteter relaterade till insikter och omfattar alltifrån inhämtning av data till rapportering och leverans av insikter till organisationer som efterfrågar insikter. Den globala insiktsmarknaden omfattar både den etablerade undersökningsmarknaden och den teknikdrivna marknaden. Skillnaden mellan de två marknaderna bestäms utifrån det tillvägagångssätt och den metod som används för inhämtning och rapportering av data och insikter.

Gemensamt för både den etablerade undersökningsmarknaden och den teknikdrivna marknaden är att de kräver respondenter, som definieras som en målgrupp av anslutna individer, eller användande av andra datakällor. Den övergripande insiktsmarknaden drivs av en underliggande och ökande efterfrågan på insikter, vilken bl.a. pådrivs av allt snabbare förändringar i konsumentbeteenden.

Den etablerade undersökningsmarknaden

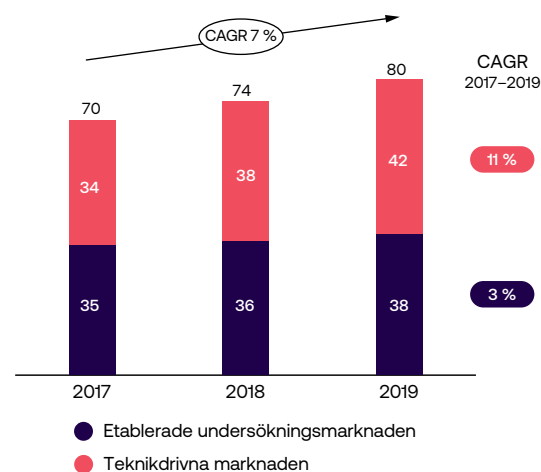
Den etablerade undersökningsmarknaden inbegriper fler traditionella tillvägagångssätt vid insamlandet av insikter. Sådana tillvägagångssätt inkluderar enkäter, telefon- och personintervjuer och fokusgrupper, vilka senare kan kompletteras genom s.k. skrivbordsundersökningar. Etablerade insiktsbolag täcker ofta hela marknadsundersökningsprocessen och använder beprövade metoder. Denna typ av metoder tenderar att vara resurskrävande.

Den teknikdrivna marknaden

Den teknikdrivna marknaden består av bolag som inhämtar insikter genom olika teknikdrivna datainhämtningsmetoder. Bolagen betraktar sig dock inte nödvändigtvis själva som marknadsundersökningsbolag. Teknikutvecklingen har möjliggjort för teknikdrivna aktörer att påverka den befintliga insiktsmarknaden genom användandet av nya och snabbare inhämtningar av insikter, antingen på bekostnad av etablerade aktörer eller genom utvecklingen av nya användningsområden. Allt detta utmanar den etablerade undersökningsmarknadens gränser och accelererar digitaliseringen. Som framgår av bilden nedan har den teknikdrivna marknaden passerat den traditionella marknaden i storlek. Enligt Marknadsrapporten kan skiftet delvis förklaras av nya metoder och tjänster som digitaliserar inhämtningsprocessen av insikter, ett tekniskifte som dessutom ytterligare accelererats av Covid-19-pandemin.

Den globala insiktsmarknaden (2017–2019)

MDEUR



Källa: Marknadsrapporten.

Den globala insiktsmarknaden, geografisk uppdelning Nord- och Sydamerika

Nord- och Sydamerika är den största regionen och står för 56 % av den globala insiktsmarknaden, varav Nordamerika är den mest mogna marknaden i fråga om användandet av konsumentinformation. Under 2019 stod USA för 52 % av den globala insiktsmarknaden. Även om USA är en förhållandevis mogen marknad har tillväxten varit hög, vilket, enligt Marknadsrapporten, förklaras av att USA är den största pådrivaren av globala teknikdrivna lösningar. Nord- och Sydamerika växte med 6,4 % mellan 2017 och 2018.

Den nordamerikanska regionen är, jämfört med regioner av tillväxtkaraktär, mer mogen och digital. Regionen genomsyras av en innovationskultur och genomgår flera förändringar och trender, såsom att fler bolag driver undersökningsprocessen internt och använder direkta digitala verktyg, och flera teknikdrivna bolag kommer ursprungligen från USA.

EMEA

Tillväxttakten inom EMEA har varit långsammare än i andra regionala marknader, vilket främst beror på den europeiska marknadens mognad.

Marknaden i EMEA växte med 5,4 % mellan 2017 och 2018. EMEA är mer fragmenterat än Nord- och Sydamerika, där de mindre marknaderna i Mellanöstern och Afrika har en högre tillväxttakt med 7,1 % per år mellan 2017 och 2018. Den främsta anledningen till tillväxten inom EMEA är den teknikdrivna marknaden. Den europeiska regionen ser en ökning av digitala och specialiserade aktörer, men marknaden är till viss del fortsatt fragmenterad och kan delas in i ett flertal mindre marknader, såsom Norden och Väst-, Central- och Östeuropa.

Den europeiska marknaden är mogen och har lång erfarenhet av enkätundersökningar och en utbredd användning av direkta digitala verktyg, dvs. självbetjäningssmodeller via teknikdrivna insiktsplattformar. Mobiloptimerade enkäter är standard på marknaden. Det pågår ett skifte mot att fler bolag driver undersökningsprocessen internt och använder direkta digitala verktyg, vilket återspeglas i populariteten och den ökande användningen av självbetjäningssverktyg och insiktsmjukvara. Marknaden i EMEA förväntas att fortsätta växa, om än långsammare än marknaderna i Nord- och Sydamerika och APAC.

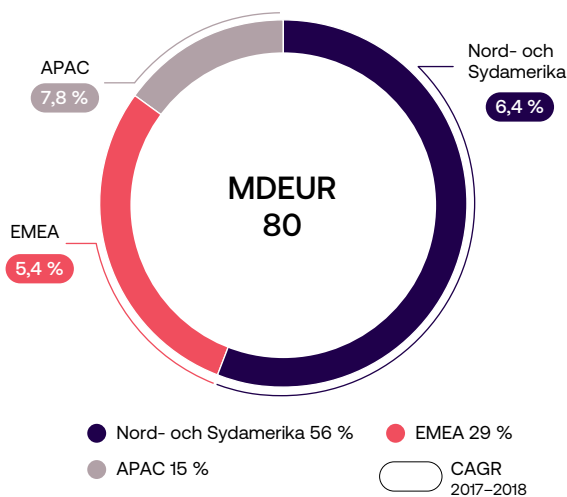
APAC

APAC är den snabbast växande marknaden med en tillväxt på 7,8 % mellan 2017 och 2018. Regionen är mindre utvecklad än Nord- och Sydamerika och EMEA. Tillväxten mellan 2017 och 2018 drevs huvudsakligen av den underliggande utvecklingen i Kina, Japan och Sydkorea samt av den övergripande teknikdrivna marknaden i regionen.

Regionen är fragmenterad till följd av kulturella och språkliga skillnader, vilket innebär att mjukvaruleverantörerna måste anpassa sina erbjudanden för att kunna etablera sig på de lokala marknaderna. Detta utgör ett hinder för inträde på de olika lokala marknaderna, samtidigt som det fungerar som ett konkurrensskydd för de aktörer som har lyckats etablera sina erbjudanden lokalt.

Insiktmarknaden i APAC genomgår för närvarande ett skifte från offline till online där direkta digitala verktyg och mjukvaruplattformar utgör drivkrafter bakom digitaliseringen, vilket för med sig en betydande marknadspotential.

Globala insiktmarknaden uppdelad per region (2019)¹⁾



Källa: Marknadsrapporten.

Den övergripande insiktmarknaden växer kraftigt och ett ändrat konsumentbeteende innebär en expansion av Cints totala adresserbara marknad

Den globala insiktmarknaden beräknas uppgå till 80 MDEUR, varav Cints underliggande adresserbara marknad, dvs. marknaden för digitala målgrupper och relaterade tjänster, beräknas 2019 uppgå till 37 MDEUR. Marknaden för digitala målgrupper och relaterade tjänster spänner över flera delsegment på både den etablerade och den teknikdrivna marknaden. Den del av marknaden som i dagsläget inte är betjänad, och som uppgår till 43 MDEUR, innefattar andra undersökningsmetoder och aktiviteter som inte utnyttjar digitala målgrupper (digitala

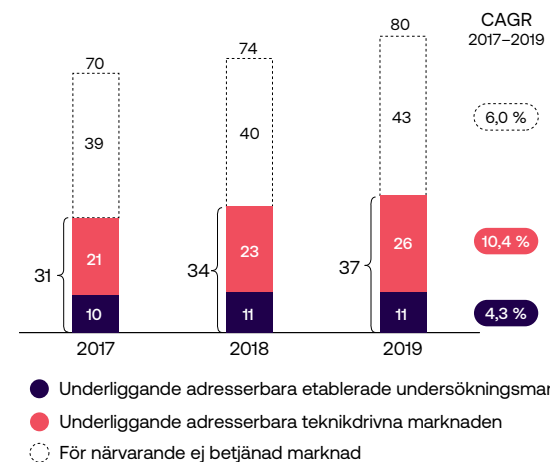
målgrupper eller paneler är en grupp av personer som väljs ut av en organisation eller ett bolag för att dela med sig av sina åsikter och svar vid en marknadsundersökning).

Den underliggande adresserbara marknaden för etablerade undersökningsbolag omfattar panelbaserade undersökningar utförda av etablerade insiktsbolag, medan den underliggande adresserbara teknikdrivna marknaden omfattar bolagens återkopplingshantering, direkta digitala undersökningsplattformar, digital data-analys och konsultsegment, innefattande t.ex. online-undersökningsverktyg, analyser, konsultföretag som tillhandahåller undersökningsdesign, installationsrådgivning och andra värdeökande tilläggstjänster.

Som nyckelkomponent behöver Cints underliggande adresserbara marknad målgrupper för att verka. Denna del av marknaden håller på att växa ifrån den resterande globala insiktmarknaden, vilket är bevis för att respondents svar blir allt viktigare för att förstå deras beteende.

Insiktmarknaden, totalt adresserbara marknadssegment (2017-2019)

MDEUR



Källa: Marknadsrapporten.

Värdekedjan

Cint existerar tillsammans med andra mjukvaruplattformar i ekosystemet för digitala målgrupper. Mjukvaruplattformar som Cints verkar för att koppla samman organisationer som söker insikter med panelpartners som har nätverk av anslutna individer (dvs. individer som har valt att dela sina åsikter och andra insikter), vilket gör att plattformarna har en central placering i värdekedjan.

Tillgång till anslutna individer utgör kärnan i insiktswärdekedjan, och ingen annan åtgärd i värdekedjan kan genomföras utan tillgång till digitala målgrupper av anslutna individer. Digitala målgrupper är därmed en

1) Tillväxttakten är snedställd pga. att ESOMAR ändrat metodologi mellan 2018 och 2019, men pga. förändringen redovisar Marknadsrapporten en tillväxttakt mellan 2017 och 2018 som är mer representativ för den faktiska tillväxten i regionerna. 2019 utgjorde USA 52 % av den globala insiktmarknaden. Tillväxttakten för Mellanöstern och Afrika var 7,1 % mellan 2017 och 2018.

grundläggande datakälla för hela den värdekedja där Cint verkar. Mjukvaruplattformar som Cints möjliggör en effektiv tillgång till anslutna individer och utmanar det befintliga ekosystemet för digitala undersökningar genom att tillföra en ökad effektivitet till värdekedjan. Cint och andra mjukvaruplattformar ger även panelleverantörerna tillgång till en ökad efterfrågan på målgrupper, vilket ger aktörerna en större räckvidd och tillväxtpotentialer.

Ekosystemet för digitala undersökningar som innefattar både marknaden för inhämtning av digitala målgrupper och annonsverifiering, vilka utgör Cints adresserbara målmarknad, beräknas uppgå till ett värde om 2,2–2,8 MDEUR (2019). Det är värt att notera att vissa aktörer som existerar i ekosystemet för digitala undersökningar även genomför aktiviteter som inte avser inhämtning av data från digitala målgrupper, utan snarare klassas som utformning av enkäter och annan datainsamling.

Ekosystemet för digitala undersökningar utgör kärnan i Cints underliggande adresserbara marknad, vilket beräknas uppgå till ett värde om 37 MDEUR under 2019. Marknadsundersökningsbolag är aktiva i flertalet av aktiviteterna i värdekedjan och, som nämnts tidigare, tenderar att använda sig av resurskrävande metoder. Cints erfarenhet är att marknadsundersökningsbolagen typiskt sett använder sig av antingen egna paneler eller vänder sig direkt till panelägarna. Cint upplever dock en förändring till

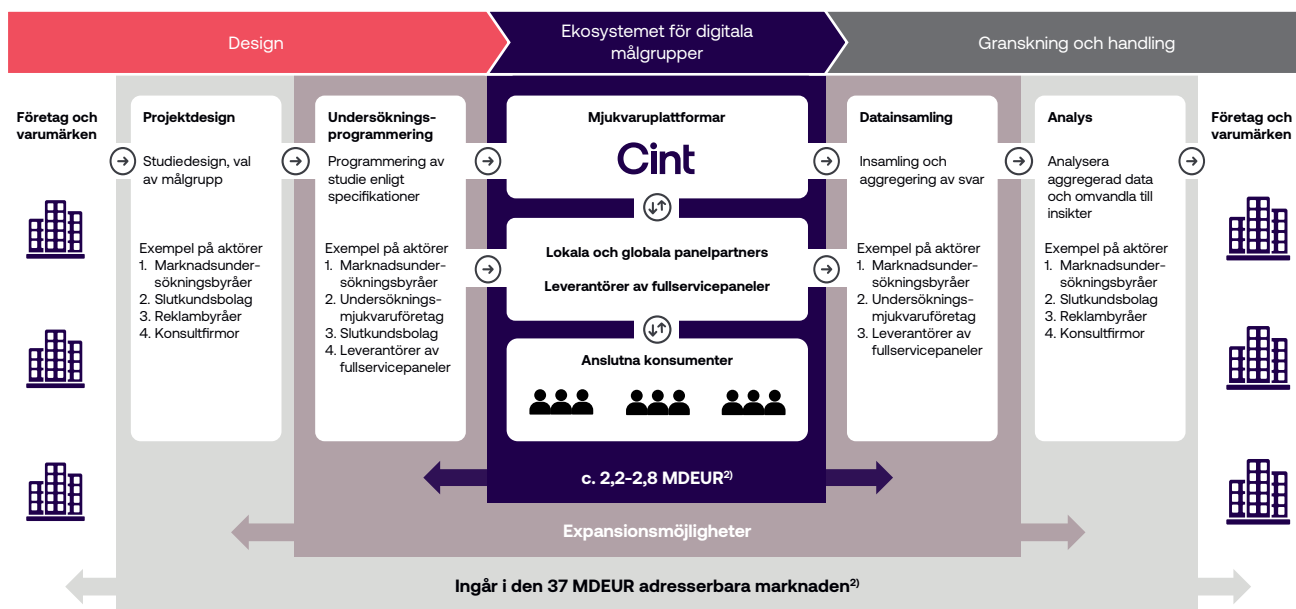
Bolagets fördel, där en allt större del av marknadsundersökningsbolagen istället vänder sig till mjukvaruplattformar när bolagen vill få tillgång till paneler och respondenter, vilket skapar en betydande marknadsmöjlighet för Cint. Det kan noteras att den underliggande adresserbara marknaden med ett värde om 37 MDEUR även omfattar aktiviteter utanför den illustrativa värdekedjan som presenteras i bilden nedan.

Utöver ekosystemet för digitala målgrupper innefattar värdekedjan ett designsteg, som omfattar projektdesign och utformning av enkäter, samt ett gransknings- och åtgärdssteg, som omfattar datainsamling och analys.

Projektdesign är utformningen av undersökningen och där målgruppen bestäms. Detta utförs bl.a. av marknadsundersökningsbolag, slutkundsbolag, reklambyråer och konsultfirmor. Enkätutformning är när en enkät utformas och programmeras enligt vissa bestämda specifikationer för den relevanta undersökningen. Detta görs bl.a. av marknadsundersökningsbolag, slutkundsbolag och leverantörer av fullservicepaneler.

Gransknings- och åtgärdsfasen är insamlingen och aggregeringen av inhämtade svar, vilket bl.a. görs av marknadsundersökningsbolag, enkätmjukvarubolag och leverantörer av fullservicepaneler. Den sista delen av denna fas, analysen, är där aggregerad data omvandlas till insikter, vilket bl.a. görs av marknadsundersöknings-

Ekosystemet för digitala målgrupper¹⁾



1) Aktörerna inom ekosystemet för digitala målgrupper bedriver även verksamhet utanför det illustrerade området. Den adresserbara marknaden om ett värde om 37 MDEUR omfattar även verksamheter utanför den illustrerade värdekedjan.

2) Enligt Marknadsrapporten definieras 2,2–2,8 MDEUR som Cints adresserbara målmarknad (dvs. marknaden för digitala målgrupper och annonsverifiering). Storleken på marknaden för digitala målgrupper uppskattats genom en bedömning av etablerade aktörers intäkter (för bolag som saknar officiella rapporterade räkenskaper görs istället en uppskattning av ledningen) tillsammans med en uppskattning av intäkterna för icke-identifierade aktörer. Marknaden för annonsverifiering baseras på uppskattningar från IDC. Marknaden med ett värde om 37 MDEUR är enligt Marknadsrapporten definierad som den underliggande adresserbara marknaden för digitala målgrupper.

Källa: Bolagets information.

bolag, slutkundsbolag, reklambyråer och särskilda konsultfirmor.

Cint och andra mjukvaruplattformar är placerade mitt i ekosystemet och kopplar samman utbud och efterfrågan. Slutkunder som söker insikter är de viktigaste drivkrafterna för aktiviteten i insiktsindustrin.

Slutkunder som söker insikter kan anslutas till digitala målgrupper via mellanhänder eller genom direktkontakter med leverantörer av respondenter, dvs. panelleverantörer. Sådana bolag brukar i regel använda tredjepartsförmedlare eller andra mellanhänder för inhämtande av insikter, antingen genom att vända sig till marknadsundersökningsbolag, konsultfirmor eller teknikdrivna insiktsplattformar. Det pågår även en förändring i köparbeteende där vissa slutkunder i högre utsträckning utvecklar egna avdelningar för undersökningsverksamhet, vilket innebär att de kan undvika mellanhänder och interagera med mjukvaruplattformar eller med panelleverantörer direkt.

Mjukvaruplattformar kan koppla samman tusentals paneler, vilket gör det lättare för efterfrågesidan att på ett effektivt sätt nå fler målgrupper. Mjukvaruplattformar som Cint har en avgörande roll för att öka marknadstillväxten genom att både digitalisera traditionella undersökningsbolag och stödja de teknikdrivna bolagen genom att förenkla och effektivisera deras åtkomst till målgrupper.

Efterfrågan på undersökningsmålgrupper

Efterfrågesidan, varifrån Cint får sina kunder, består av slutkundsbolag som innefattar både traditionella varumärken och varumärken med egna avdelningar för marknadsundersökningar, marknadsundersökningsbyråer, teknikdrivna insiktsplattformar och konsultfirmor. Kunder efterfrågar insikter, vilka de inhämtar antingen direkt från leverantörer av målgruppspaneler eller genom marknadsplatser och mjukvaruplattformar såsom Cint. Traditionella varumärken kan använda sig av mellanhänder såsom marknadsundersökningsbyråer för att genomföra undersökningar medan varumärken med egna avdelningar för marknadsundersökningar har kapacitet att själva genomföra undersökningar genom digitala lösningar.

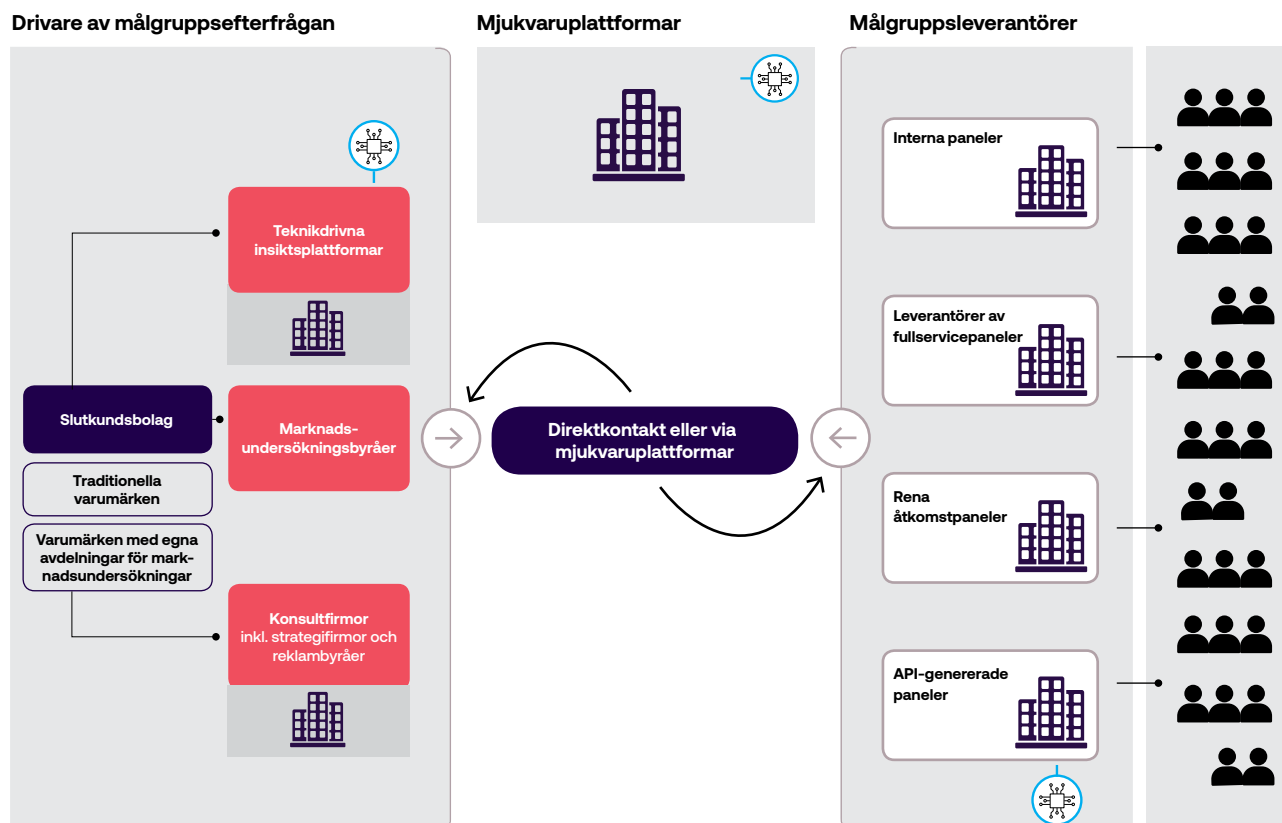
Teknikdrivna insiktsplattformar består av mjukvara som möjliggör för insamling av undersökningsdata och erbjuds av bolag såsom SurveyMonkey, Qualtrics och Zappi. Nämnade bolag gör det möjligt för sina kunder, alltifrån slutkundsbolag, konsultfirmor och byråer, att genomföra insiktsinsamlingar i egen regi genom att använda bolagens mjukvara och digitala direktverktyg.

Marknadsundersökningsbolag utgörs av traditionella marknadsundersökningsbolag, såsom Ipsos och Nielsen, medan konsultfirmorna utgörs av strategifirmor, såsom managementkonsultfirmor och reklambyråer.

Ekosystem för digital inhämtning av målgrupper



Nya teknikdrivna spelare driver automatisering



Källa: Marknadsrapporten.

Leverantörer av undersökningsmålgrupper

Leverantörssidan utgörs av direkta panelleverantörer som tillhandahåller målgrupper, fullservicepaneler, dynamiska API-genererade paneler, samt egna paneler (kundägda paneler). Direkta panelleverantörer tillhandahåller målgrupper medan fullservicepaneler erbjuder stöd under hela undersökningsprocessen. Urval av målgrupper från tillhörande paneler inkluderas antingen genom direkta panelleverantörer eller dynamiska API-genererade paneler beroende av vilken metod som används för att sätta ihop panelen.

Kundägda paneler har till följd av ändrade marknadsförhållanden avvecklats i allt högre utsträckning alternativt blivit outsourcade som icke-kärnverksamheter. Denna trend öppnar upp för möjligheter som Cint uppskattar uppgår till ett värde om 1,0–1,5 MDEUR under 2019 och bör beaktas vid läsning av nedan redogörelse av den adresserbara målmarknaden.

Mjukvaruplattformar

Mjukvaruplattformar, såsom Cint, verkar som en mellanhand mellan efterfråge- och leverantörssidan genom att efterfrågesidan ges åtkomst till leverantörssidan. Mjukvaruplattformar sammanför hundratals mindre paneler

och gör det möjligt för efterfrågesidan att få åtkomst till globala stora nätverk via en enda kontaktpunkt. Samtidigt främjar mjukvaruplattformarna leverantörssidans exponering mot en omfattande efterfrågan på målgrupper.

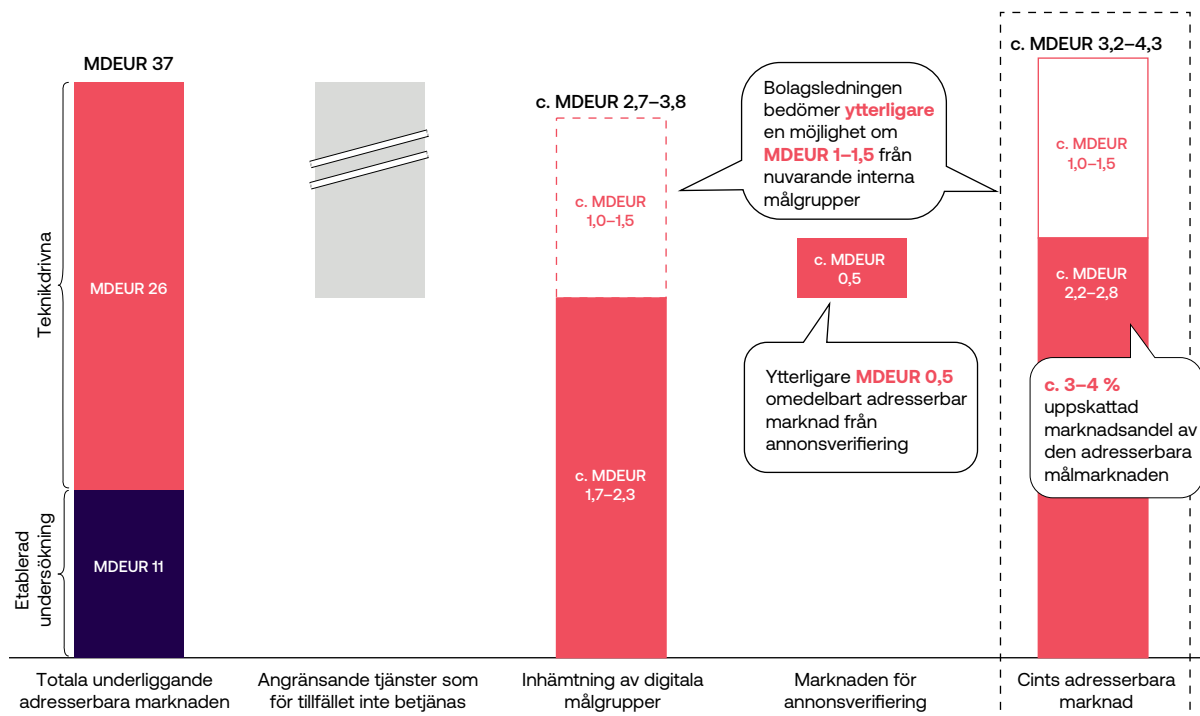
Mjukvaruplattformar har en avgörande roll i automatiseringen av insiktsmarknaden och realtidsåtkomsten till målgrupper har möjliggjort för en snabbare och mer transparent inköpsprocess. Enligt Marknadsrapporten möjliggör marknadsplatserna och plattformarna för en avsevärd effektivitetsförbättring vid ersättandet av manuella och tidskrävande processer.

Cints adresserbara målmarknad

Cints adresserbara målmarknad är marknaden för inhämtning av digitala målgrupper och marknaden för annonsverifiering. Den adresserbara målmarknaden redogörs för nedan.

Den nuvarande insiktsmarknaden uppskattas till ett värde om 80 MDEUR, varav Cints adresserbara målmarknad bestående av inhämtning av digitala målgrupper uppgår till ett värde om 1,7–2,3 MDEUR. Marknaden för inhämtning av digitala målgrupper innefattar mjukvaruplattformar, marknadsplatser, lokala och globala leverantörer av fullservicepaneler och dynamiska paneler

Uppskattad adresserbar målmarknad (2019)¹⁾



Källa: Marknadsrapporten.

1) Storleken för marknaden för inhämtning av digitala målgrupper har uppskattats genom en bedömning av etablerade aktörers intäkter (för bolag som saknar officiella rapporterade räkenskaper görs istället en uppskattning av ledningen) tillsammans med en uppskattning av intäkterna för icke-identifierade aktörer. Den kundägda marknaden för målgrupper uppskattas av Bolaget. Marknaden för annonsverifiering baseras på uppskattningar från IDC.



(API-genererade paneler som möjliggör rekrytering av målgrupper i realtid). Utöver marknaden för inhämtning av digitala målgrupper bedömer Cint att det finns möjligheter till ett uppskattat värde om 1,0–1,5 MDEUR avseende nuvarande kundägda paneler. Denna möjlighet uppstår till följd av att bolag i allt större utsträckning avvecklar och outsourcar sina interna paneler, något som tidigare har varit ett fokusområde för traditionella insiktsbolag. Ökad automatisering och digitalisering har medfört att outsourcing blivit mer kostnadseffektiv och därmed vunnit mark gentemot användandet av egna paneler.

Cint är även aktiv inom marknaden för annonsverifiering, med ett uppskattat värde om 0,5 MDEUR. Marknaden för annonsverifiering är en del av den globala marknaden för marknadsföringsmjukvara. Annonsverifiering är en process som gör det möjligt för annonsörer att avgöra om deras annonser visas i rätt sammanhang, på rätt webbplats och på rätt plats på webbplatsen, samt om annonserna visas för rätt målgrupper. Tillsammans utgör marknaden för inhämtning av digitala målgrupper och marknaden för annonsverifiering en adresserbar målmarknad som 2019 uppgår till cirka 2,2–2,8 MDEUR.

Cints marknadsandel av den adresserbara målmarknaden uppskattas till 3–4 % för 2019. Cints adresserbara målmarknad har vuxit med 9 %¹⁾ per år mellan 2017 och 2019.

Utveckling av målmarknaden

Cints adresserbara målmarknad beräknas växa med 8 %¹⁾ per år mellan 2019 och 2024. Den adresserbara målmarknaden förväntas följa automatiserings- och digitaliseringstrenderna på insiktsmarknaden och marknaden förväntas vidare att påverkas av den ökade automatiseringen och digitaliseringen inom branschen. För mer information om marknadsdrivkrafter och trender, se ”*Marknadsmöjligheter–Marknadsdrivkrafter och väsentliga trender*”.

Mjukvaruplattformar utgör cirka 6 % av den adresserbara målmarknaden under 2019. Segmentet förväntas växa med cirka 24–28 % per år fram till 2024 och förväntas därmed att gradvis ta marknadsandelar från andra typer av aktörer på den adresserbara målmarknaden. Mjukvaruplattformar förväntas stå för cirka 15 % av Cints adresserbara målmarknad år 2024. Mjukvaruplattformar är idealt positionerade för att fortsätta ta marknadsandelar från de etablerade aktörerna och växa snabbare än den övergripande marknaden, vilket till stor del är på grund av plattformarnas förmåga att genom en hög automatiseringsgrad inhämta insikter och därmed skapa effektivitetsvinster för kunder.

För mer information om vilka krafter som driver tillväxten för Cints adresserbara marknad, se ”*Marknadsmöjligheter–Marknadsdrivkrafter och väsentliga trender*”.

1) CAGR.

Marknadsmöjligheter

Marknadsdrivkrafter och väsentliga trender

Cints adresserbara målmarknad förväntas växa med cirka 8 % per år mellan 2019 och 2024 till följd av exponering mot den fortsatta automatiseringen och digitaliseringen på marknaden. Den förväntade tillväxten kan delvis förklaras av följande marknadsdrivkrafter.

Underliggande efterfrågan på insikter ökar

Den ökande efterfrågan på insikter i kombination med preferens för ett datadrivet beslutsfattande förväntas skapa en fortsatt tillväxt på insiktmarknaden. Detta är på grund av att konsumentbeteenden allt snabbare förändras, vilket gör det svårare att förutsäga beteenden och kräver följaktligen en högre frekvens av insiktsinsamling. Detta ger upphov till ett än större behov av snabba och effektiva processer för tillgång till insikter.

Digitalisering drivs på av behovet av effektivitet

Digitaliseringen av värdekedjan ökar och pådrivs bl.a. av automatiseringen och övergången från offline till online, där övergången förväntas accelerera på grund av den ökade automatiseringen och behovet av ökad frekvensen i inhämtandet av insikter.

Automatisering av tidigare resurstunga processer är en förutsättning för att säkerställa kostnadseffektivitet inom snabbbrörliga verksamheter, varför automatiseringen som sådan är ett tydligt förbättringsområde för etablerade insiktsbolag.

Digitalisering och automatisering öppnar även upp för nya branschpåverkande aktörer att träda in på marknaden, vilket har lett till en omformning av marknaden som resterande marknad har behövt anpassa sig efter.

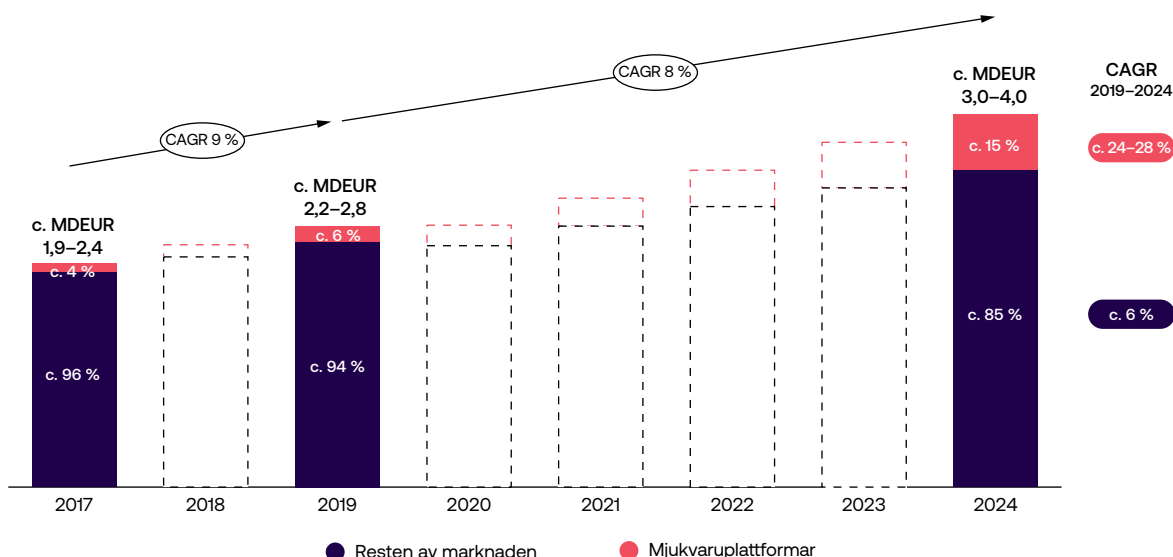
Övergången till automatisering och övergången från offline till online förväntas att öka till följd av Covid-19-pandemin och förväntas också leda till att etablerade insiktsbolag i allt högre utsträckning använder sig av mjukvaruplattformar som Cint.

Framgång bland teknikdrivna aktörer

Teknikdrivna aktörer står för en allt större del av den totala panelanvändningen. De erbjuder mer kostnadseffektiva lösningar, som ger snabbare åtkomst till insikter och tjänster, samt gör det möjligt för nya undersökningsmetoder, vilket har omformat marknaden till deras fördel. Givet de teknikdrivna aktörernas programmatiska natur krävs teknikdrivna partners, såsom leverantörer av mjukvaruplattformar.

De ökade kraven på hastighet och effektivitet förväntas att ytterligare stärka de teknikdrivna aktörerna, vilka sannolikt kommer att få än högre marknadsandelar genom att stödja nya undersökningsmetoder och möjliggöra snabbare tillgång till insikter. De teknikdrivna aktörernas andel av den globala insiktmarknaden förväntas öka ytterligare till följd av Covid-19-pandemin.

Adresserbar målmarknad, marknad för digital inhämtning av målgrupper (2017–2024)¹⁾



Källa: Marknadsrapporten.

¹⁾ Storleken för marknaden för inhämtning av digitala målgrupper har uppskattats genom en bedömning av etablerade aktörers intäkter (för bolag som saknar officiella rapporterade räkenskaper görs istället en uppskattning av ledningen) tillsammans med en uppskattning av intäkterna för icke-identifierade aktörer. Marknaden för annonsverifiering baseras på uppskattningar från IDC. Prognoserna för 2019–2024 beräknas genom en analys av marknadsdrivkrafterna under perioden 2017–2019 och de förväntade förändringarna av sådan drivkraft under perioden 2019–2024 (inklusive Covid-19-pandemins effekter under 2020).

Kombination av att fråga och observera

En ökad efterfrågan av att förstå konsumenternas beteende förväntas addera ett lager av realtidsdata från observationer, ovanpå de etablerade undersökningsmetoderna, t.ex. genom att utnyttja observationsdata för att genomföra riktade undersökningar.

När större mängder data blir tillgängligt, kombinerat med nya metoder inom t.ex. analys, kan en större förståelse för beteenden skapas genom att använda uttalad och observerad data på nya sätt, t.ex. genom att inrikta undersökningar baserat på observerad data som utgångspunkt, vilket ger upphov till ännu mer omfattande och djuplodande insikter.

Covid-19-pandemin ökar digitaliseringstakten och övergången från offline till online

Sammantaget förväntas den totala ekonomiska aktiviteten minska till följd av Covid-19-pandemin. Under 2021 förväntas dock marknaderna att återgå till de nivåer som gällde före pandemin.

Covid-19-pandemin har accelererat övergången till digitala undersökningar även inom undersökningsområden som tidigare har ansetts mindre sannolika att övergå från offline till online och det är troligt att merparten av dessa undersökningar, kommer att fortsätta utföras online även efter Covid-19-pandemin givet effektivitetsvinster. Övergången till mer teknikdrivna lösningar förväntas öka till följd av att verksamheter försöker minska sina kostnader samt öka takten och effektiviteten i datainsamlingen, vilket förväntas fortsätta efter Covid-19-pandemin.

Covid-19-pandemins påverkan på marknaden för inhämtning av digitala målgrupper

Marknaden för inhämtning av digitala målgrupper upplever ett skifte från etablerade insiktsbolag till teknikdrivna bolag. Följande trender förväntas accelereras till följd av Covid-19-pandemin.

Accelererad övergång från analoga till digitala-undersökningar

Den pågående övergången från analoga till digitala-undersökningar förväntas öka till följd av Covid-19-pandemin och medföra en ökad användning av teknikbaserade insiktsplattformar, samt ytterligare inköp av målgrupper genom mjukvaruplattformar. Covid-19-pandemin har visat att det går att flytta vissa typer av traditionellt analoga undersökningstyper till digitala undersökningar och, som nämnts ovan, om det visar sig effektivt kan sådan undersökning förbli online efter Covid-19-pandemin.

Skifte till kortare undersökningar

Osäkerheter kring konsumentbeteenden under Covid-19-pandemin har förkortat livslängden på insikter, vilket lett till ett behov av kortare och därmed billigare digitala

undersökningar. Mjukvaruplattformar och andra teknikbaserade kunder med snabb tillgång till insikter kan underlätta för inhämtningen och är även bäst lämpade för att möta den ökande efterfrågan. Denna trend förväntas resultera i ett ökat användande av teknikbaserade mjukvaruplattformar, samt en ökad inhämtning av målgrupper genom just mjukvaruplattformar.

Ökat behov av digitalisering och effektivisering

Trenden mot ökad digitalisering förväntas medföra att marknadsundersökningsbolagen effektiviserar insiktsinhämtningen när behovet av hastighet och effektivitet ökar. Teknikdrivna aktörer och slutkundsbolag förväntas öka andelen av undersökningar som de utför i egen regi och också använda sig av lättanvända mjukvaruplattformar i större grad när de insamlar data från målgrupper.

Konkurrenter och inträdesbarriärer

Konkurrenssituation

Cints erbjudande består av ett antal produkter som beskrivs nedan i ”*Verksamhetsbeskrivning–Affärsmodell och mjukvaruplattform*”. Dessa produkter tillgodoser behov över hela ekosystemet för insikter, vilket sträcker sig från företagskunder till anslutna individer. Enligt Marknadsrapporten kan aktörerna inom ekosystemet för digitala målgrupper vara konkurrenter, kunder och partners på samma gång. Lucid, PureSpectrum, Prodege, Toluna och Dynata är några sådana exempel.

Lucid och PureSpectrum är verksamma inom segmentet för mjukvaruplattformar, medan Prodege och TapResearch är verksamma inom segmentet för API-genererade paneler och Toluna och Dynata är globala leverantörer av fullservicepaneler. Utöver nyss nämnda aktörer finns det ytterligare lokala aktörer samt kundägna paneler hos de stora marknadsundersökningsbolagen.

Lucids och Purespectrums erbjudanden liknar Cints, men skillnaden är att de fokuserar främst på den Nordamerikanska marknaden, medan Cint har en global närvaro. Vidare erbjuder Cint både panelhantering och helomfattande företagslösningar vilket ger Cints erbjudande ett ytterligare djup och bredd. Detta särskiljer Cint från övriga aktörer.

API-genererade pannelleverantörer agerar ofta som panelpartners till Cint. Prodege och TapResearch är även de inriktade mot den nordamerikanska marknaden. Utöver API-åtkomst, B2C- och B2B-profilering, har Prodege ett begränsat erbjudande jämfört med Cint. Prodege och TapResearch levererar till mjukvaruplattformar och även direkt till marknadsundersökningsbolag. Majoriteten av Prodegens försäljning består emellertid inte av respondenter och de är framförallt etablerade i USA, vilket innebär att de inte är lika konkurrenskraftiga i andra regioner.

De globala leverantörerna av fullservicepaneler tillhandahåller ett brett utbud. Cint skiljer sig emellertid från den typen av leverantörer eftersom Cint istället tillhandahåller ett fullserviceerbjudande för panelhantering



samt en helomfattande företagslösning. De globala leverantörerna av kompletta servicepaneler erbjuder också tjänster som analysarbete och tillhandahåller sina tjänster till flera slutkundsbolag direkt. De utgör därför ett större konkurrenshot gentemot Cints kunder än gentemot Cint. Sådana leverantörer är också köpare av Cints tjänster.

Inträdesbarriärer

Nätverk av anslutna individer

Cint anser att tillgången till målgrupper är ett viktigt försäljningsargument inom insiktsindustrin. Cints mjukvaruplattform har per den 31 december 2020 åtkomst till fler än 144 miljoner anslutna individer, vilket ger kunderna omedelbar åtkomst till insikter. Cint har sedan 1998 skapat ett mångfacetterat nätverk med en omfattande räckvidd med anslutna individer från 134 länder. Att skapa ett nätverk av anslutna individer kräver betydande investeringar, tid samt ett förtroende från anslutna individer och är svårt att replikera.

Global skala och konsumenträckvidd

För att attrahera målgrupper är det viktigt att ha såväl en hög kvalitet som kvantitet av kunder. Per den 31 december 2020 har Cint fler än 2 500 företagskunder som härrör från 72 länder. Cints företagskunder kommer från flera branscher och inkluderar några av världens mest etablerade varumärken. Vidare har Cints företagskunder en viktig roll i skapandet av ett ekosystem som är svårt att

återskapa utan betydande investeringar i både tid och resurser.

Cint har under 20 år byggt upp sitt kundnätverk och skapat en stor kundportfölj bestående av en bred kundgrupp från såväl det traditionella insiktssegmentet som det teknikdrivna-segmentet. Kunderna har även uppvisat en betydande lojalitet mot Cint. Det genomsnittliga kundengagemanget varar 6,5¹⁾ år, varav flera kunder har uppvisat betydande omsättningsökningar över tid, se ”*Verksamhetsbeskrivning–Styrkor och konkurrensfördelar–En skalbar och flexibel mjukvaruplattform med en lojal kundbas*”. Cints kundportfölj stärker Cints position som leverantör av en ledande global mjukvaruplattform för insiktsinsamling och skapar höga inträdesbarriärer för potentiella konkurrenter.

Välinvesterad och kundcentrerad lättanvänd mjukvaruplattform

Cint anser att dess mjukvaruplattform är välinvesterad. Cints egenutvecklade molnbaserade mjukvaruplattform är utformad för att tillgodose ett varierande behov hos Bolagets kunder. Att skapa och upprätthålla en liknande dynamisk mjukvaruplattform som stödjer API:er, programmatiska lösningar, AI-drivna kvalitetssäkringstjänster och lönsamhetsoptimering samt direkta digitala verktyg, kräver betydande investeringar och ett tekniskt kunnande. Sammantaget utgör det därför en effektiv inträdesbarriär för oerfarna nya aktörer. Cints plattform är dessutom enkel

1) Intäktsvägt kundengagemang. Engagemang beräknas som summan av alla kunders engagemang (räknat i år) multiplicerat med respektive andel av intäkter under 2020.



att använda och har ett effektivt erbjudande, vilket skapar förutsättningar för hög kundlojalitet och kundnöjdhet.

Pålitlig och långvarig utmanare med hög kvalitet och säkerhet

Cint har sedan dess grundande 1998 byggt upp ett ansett varumärke. Genom åren har Bolaget etablerat sig som en pålitlig partner, inte bara för sina många företagskunder utan också för sina panelpartners och anslutna individer.

Cint har skapat sig en grund från vilken Bolaget agerar som en branschvänlig utmanare som möjliggör för en digitalisering av insiktsmarknaden.

Bolagets starka kunderbjudande och höga servicekvalitet kombinerat med ett gott rykte genom Bolagets dedikerade fokus på kvalitet, bedrägeribekämpning och arbete med efterlevnad av dataskyddsreglering, som t.ex. GDPR, bidrar till ett högt varumärkesvärde som är svårt för nya aktörer att replikera.



Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Cint grundades 1998 och är en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter (dvs. en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor). Genom sin mjukvaruplattform möjliggör Cint för bolag och marknadsundersökningsbolag att erhålla högkvalitativa insikter globalt på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Cint är positionerad mitt i denna marknad och sammanför bolag som söker insikter med individer som är anslutna till Cints plattform och som mot ersättning deltar i digitala undersökningar online. Cint har en global närvaro och hade per den 31 december 2020 fler än 144 miljoner anslutna individer i 134 länder och fler än 2 500 företagskunder i 72 länder som använder Cints plattform för att effektivisera insamlandet av insikter och accelerera sin egen tillväxt. Cints huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har 14 kontor globalt, bl.a. i London, New York, Tokyo och Sydney. Bolaget hade per den 31 december 2020 347 helårstjänster (FTEs).

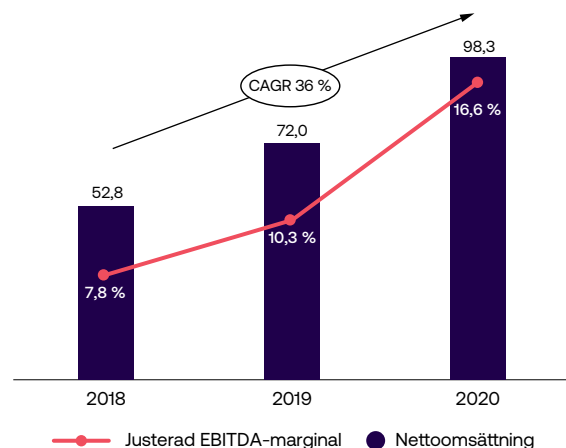
Via Bolagets egenutvecklade mjukvaruplattform ges omedelbar åtkomst till ett globalt nätverk av anslutna individer som har valt att dela sina åsikter och insikter, vilket ökar hastigheten, effektiviteten och sänker kostnaden för kunder som önskar tillgå insikter. Bolagets backend-plattform bygger på en mikrotjänstarkitektur som är skalbar och underlättar för snabb, smidig och kontinuerlig leverans av nya funktioner. Cint driver en molnbaserad multitenant plattform, vilket innebär att kapacitet är tillgänglig på behovsbasis med möjlighet till upp- och nedskalning av datakapacitet i realtid. Plattformstrukturen medför flera fördelar, såsom kostnadseffektivitet vid underhåll och support, möjlighet att lansera

nya funktionaliteter på marknaden snabbare samt en bred användning och kostnadsfördelar för Cints kunder.

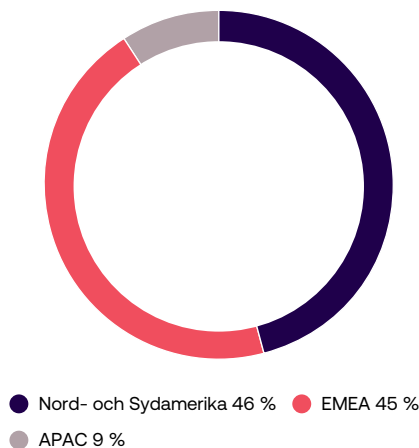
Under de senaste åren har Cint genomgått en expansion med ökad tillväxt och hade en nettoomsättning om 98,3 MEUR under 2020. Som ett resultat av Cints senaste tillväxtinitiativ har antalet anslutna individer, från räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, ökat från 63 miljoner (2018), till 98 miljoner (2019) och till 144 miljoner (2020), antalet genomförda enkäter har ökat från 22 miljoner (2018), till 64 miljoner (2019) och till 85 miljoner (2020) och antalet företagskunder har ökat från 1 580 (2018), till 2 094 (2019) och till 2 515 (2020). Cint anser att den pågående digitaliseringstrenden, dvs. övergången från analog till digital insamling av insikter kommer att fortsätta i framtiden och att en större del av insiktsinhämtningen kommer att ske genom mjukvaruplattformar som Cints, istället för direkt via panelleverantörer. Cint bedömer att detta kommer att vara de främsta drivkrafterna för Bolagets framtida organiska tillväxt, i kombination med initiativ att utöka befintliga erbjudanden på nuvarande etablerade marknader och marknader där Cint inte etablerat sig i samma utsträckning ännu, inklusive Nord- och Sydamerika, APAC, Afrika och Mellanöstern. Utöver en historik av stark organisk tillväxt har Bolaget även genomfört värdeskapande förvärv genom förvärvet av det USA-baserade bolaget P2Sample under 2019, vilket har tillfört Bolaget ytterligare panelpartners och nya tekniska förbättringar. Bolagets justerade EBITDA-marginal har ökat från 7,8 % till 16,6 % för räkenskapsåren om avslutades den 31 december 2018 respektive 31 december 2020.

Nettoomsättningsutveckling och justerad EBITDA-marginal

MEUR



Nettoomsättning per region 2020



Cints historia

Cint grundades i Stockholm 1998 och har sedan dess blivit en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter. Nedan återges Bolagets viktigaste milstolpar sedan det grundades.

1998	Cint grundades i Stockholm av Bo Mattsson.
2005	Cint lanserade <i>Cint Insight Marketplace</i> (tidigare <i>Cint Sample Exchange</i>).
2008	Geografisk expansion med öppnandet av nya kontor i London, New York och Atlanta. Bolaget genomförde en serie A-kapitalanskaffning ledd av Creandum.
2010	Cint reste 13 MEUR i kapital genom en serie B-kapitalanskaffning som tecknades av bl.a. Cipio Partners, Creandum och Prime Ventures.
2012	Cint lanserade <i>Access by Cint™</i> och <i>Engage by Cint™</i> .
2014	Cint genomförde sin sista externa kapitalanskaffning och lanserade <i>Access Pro by Cint™</i> .
2015	Cint blev en strategisk leverantör till GfK och lanserade ett globalt partnerskap med SurveyMonkey.
2016	Cint förvärvades av Nordic Capital. Cint lanserade <i>Connect by Cint™</i> och <i>Cint Buyer API</i> .
2018	Cint ingick ett partnerskapsavtal med Kantar och blev Kantars primära teknikplattform för målgruppshantering. Cint lanserade <i>Access Enterprise by Cint™</i> .
2019	Cint förvärvade P2Sample, en USA-baserad målgrupps- och panelplattformoperatör och nådde totalt 100 miljoner anslutna individer. Cint ingick ett partnerskap med Zappi.
2020	Cint utökade sitt partnerskap med GfK genom att ingå ett nytt <i>Enterprise license master services agreement</i> och tillhandahåller en privat marknadsplats.

Vision

Den tekniska plattformen för världens mest framgångsrika insiktsbolag.

Affärsidé

Cints affärsidé är att skapa den universella plattformen för att inhämta insikter och därmed hjälpa till att skapa bättre produkter och tjänster.

Bolaget genomför sin affärsidé genom att främja en entreprenörskultur som bygger på tre viktiga värden: Ansvar, Samarbete och Innovation. Dessa tre värden är inbäddade i Cints teknik, anställda och organisation.

Finansiella mål

Cints styrelse har fastställt ett antal finansiella mål inför Cints notering på Nasdaq Stockholm som är kopplade till Cints tillväxtstrategi:

- Cint strävar efter att upprätthålla en årlig organisk nettoomsättningsstillväxt om minst 20 %.
- Cint strävar efter att på medellång sikt uppnå en EBITDA-marginal om minst 20 %.
- Cint avser att återinvestera sitt kassaflöde i tillväxtinitiativ och kommer därför inte att lämna någon årlig utdelning på kort sikt.

Cints finansiella mål som anges ovan utgör framåtriktad information. De finansiella målen baseras på ett antal uppskattningar och antaganden relaterade till bl.a. utvecklingen av Cints bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning och är föremål för risker och osäkerheter. Se ”Riskfaktorer” och ”Viktig information – Framåtblickande uttalanden”.

Styrkor och konkurrensfördelar

Omfattande underliggande global marknad som undergår en strukturell förändring

Bolaget är verksamt på den globala insiktsmarknaden som för närvarande undergår en strukturell förändring vilket gynnar Cint både inom det etablerade undersökningssegmentet och det teknikdrivna segmentet. Det finns även en underliggande växande efterfrågan av insikter som till stor del drivs av allt snabbare förändringar i konsumentbeteenden. Detta har lett till en pågående digitalisering av värdekedjan för insikter i syfte att accelerera inhämtandet av insikter. Som framgår av den underliggande tillväxttakten är de teknikdrivna aktörerna väl positionerade för att dra fördel av denna trend, medan de etablerade aktörerna fokuserar på att omvandla sin verksamhet för att kunna möta branschens behov.

Inom det övergripande ekosystemet finns det flera trender som ger Cint strukturella fördelar. På kundsidan växer teknikdrivna bolag, t.ex. enkätverktygsleverantörer och liknande bolag, snabbare än marknaden. Denna kundbas har naturliga synergier med Cint och ser Bolaget som en möjlighet för att öka processeffektiviteten och den geografiska räckvidden. Dessutom har konsultfirmor och andra större bolag skiftat från att inhämta insikter från marknadsundersökningsbolag till att istället inhämta insikter direkt från aktörer som tillhandahåller åtkomst till anslutna individer eller panelleverantörer. Användbarheten i Cints användargränssnitt gör Cint till ett naturligt val för att nå globala målgrupper. Marknadsundersökningsbolagen, som vanligtvis arbetar med en mängd olika källor för att inhämta insikter, bl.a. sina kundägda paneler, söker sig i en allt större utsträckning till bolag som kan tillhandahålla en användarneutral plattform för att inhämta insikter för att säkerställa att de kan uppnå den operationella effekti-

vitet som krävs för att förbli relevanta och Cint stödjer de etablerade insiktsbolagen under denna förändring.

Segmentet för mjukvaruplattformar inom Cints adresserbara marknad förväntas att årligen växa med cirka 24–28 % under perioden 2019–2024, medan resterande del av den adresserbara marknaden (resterande del av den digitala målgruppsmarknaden och marknaden för annonsverifiering) förväntas växa med cirka 6 % årligen under samma period. Den globala Covid-19-pandemin har ytterligare accelererat den strukturella förändringen, vilket gör det möjligt för bolag som Cint att fortsatt dra nytta av det pågående marknadsskiftet.

Cints uppfattning är att genom att vara den dominerande globala mjukvaruplattformen på insiktsmarknaden så har Cint tillräcklig kapacitet och en position för att kunna dra nytta av den förväntade marknadstillväxten och accelerera processen för att inhämta insikter för teknikdrivna kunder och erbjuda sina etablerade kunder framtidssäkrade tekniklösningar.

Cint befinner sig mitt i värdekedjan med ett konkurrenskraftigt erbjudande som möjliggör för Cint att dra nytta av marknadsdynamiken

Cint erbjuder ett konkurrenskraftigt värdeerbjudande till sina kunder genom Cints centrala position i värdekedjan. Genom att erbjuda en automatiserad länk mellan de som efterfrågar insikter och fler än 144 miljoner anslutna individer i sitt globala nätverk, utgör Cint kärnan i ett bilateralt ekosystem mellan sina kunder och leverantörer. Cint har ett brett utbud av tjänster och produkter till etablerade kunder, vilket gör det möjligt för dessa bolag att digitalisera och automatisera inhämtandet av insikter i global skala. Cints kunder kan välja att använda Cints plattform för att ersätta föråldrade system och därigenom både hantera sina egna paneler och samtidigt få tillgång till Cints nätverk av anslutna individer, vilket innebär betydande tids- och kostnadsbesparingar samt ökad processeffektivitet. Cint är väl positionerat för att utgöra en hörnsten på insiktsmarknaden och möjliggöra för slutkunder att utveckla bättre produkter och tjänster.

För teknikdrivna kunder erbjuder Bolaget programmatisk åtkomst till ett globalt nätverk av anslutna individer, vilket ger omedelbar tillgång till insikter.

Cints värdeerbjudande till sitt leverantörsnätverk består av möjligheten för dem att kapitalisera på sitt nätverk av anslutna individer, som svarar på enkäter, genom åtkomst till fler än 2 500 aktörer som efterfrågar insikter samt tillhandahållandet av integrerade verktyg för hantering av deras nätverk av anslutna individer, vilket även innefattar verktyg för att interagera med och engagera dessa individer.

Cints uppfattning är att dess centrala position i värdekedjan och konkurrenskraftiga värdeerbjudande till både kunder och leverantörer, tillsammans med Cints breda och unika nätverk av individer och de höga inträdes-

barriärerna på Cints marknad som kommer av avancerad teknik och dess globala närvaro, ger Cint en betydande konkurrensfördel. Cints position gör det möjligt för Cint att dra nytta av den marknadsdynamik som råder och genom att ytterligare utvidga sitt nätverk av individer och förbättra sitt värdeerbjudande kan Cint utöka sin marknadsandel och stödja fortsatt organisk tillväxt.

En skalbar och flexibel mjukvaruplattform med en lojal kundbas

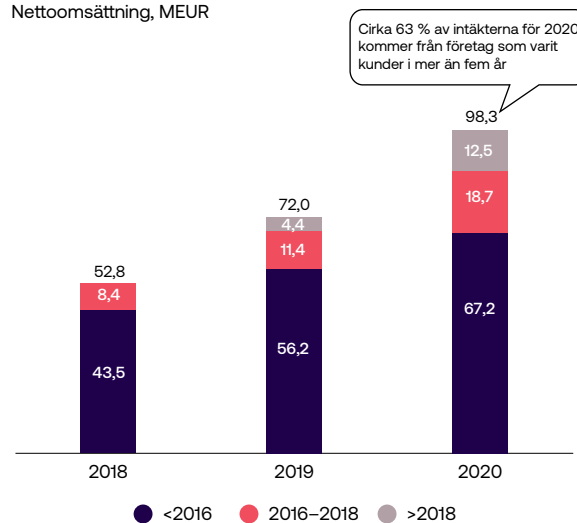
Cint erbjuder en global molnbaserad mjukvaruplattform för inhämtande av insikter till kunder i hela världen. Cints plattform är utformad för att möta olika kunders skiftande behov genom en enda plattform och Cints produkt Access Enterprise riktar sig till kunder som söker en helhetslösning för inhämtande av insikter.

Cint har en bred kundbas med fler än 2 500 företagskunder, vilket inkluderar några av de största etablerade och teknikdrivna bolagen på insiktsmarknaden. De fem största köpargrupperna stod för cirka 32 % av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.¹⁾ Cints företagskunder har geografisk närvaro i 72 länder inom EMEA, Nord- och Sydamerika och APAC, och marknaderna utgör 45 %, 46 % respektive 9 % av Cints nettoomsättning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

Förutom att Cint har en bred kundbas är en majoritet av de kunder som använder Cints plattform återkommande kunder som har ökat sina inköp från Cint över tid. I kohortanalysen nedan framgår det att 63 % av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 härstammade från bolag som har varit kunder i mer än fem år. Cints återkommande och förutsebara intäktströmmar är ett bevis på att Bolaget kan dra nytta av sin lojala och breda kundbas samt Cints förmåga att behålla kunder, vilket även utgör en drivkraft för organisk tillväxt. Ett bevis för lojaliteten hos Cints kunder är att Cint har över 96 % i återkommande inköp (återkommande inköp omfattar licensavtal och företagskunder som gör inköp minst en gång per kvartal i genomsnitt) och en genomsnittlig kundlivslängd om 6,5 år under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.²⁾

Kohortanalys per år

Nettoomsättning, MEUR



Attraktiv affärsmodell med hög skalbarhet och historisk tillväxt

Under de senaste tre åren har Cint haft en hög nettoomsättningstillväxt med ett positivt kassaflöde. Efter en period med betydande investeringar i plattformen har Cint genererat en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxttakt om 36 %³⁾ mellan 2018–2020. Bolagets genomsnittliga årliga organiska tillväxttakt om 27 % mellan 2018–2020 är resultatet av en ökande volym av genomförda enkäter via Cints plattform till följd av både nya kunder och genom en ökning av Cints andel av befintliga kunders inköp. Vidare innebar Cints förvärv av P2Sample under 2019 att Cint avsevärt utökade både sitt nätverk av anslutna individer, närvaron på den amerikanska marknaden och sitt teknikerbjudande, vilket har stärkt Cints organiska tillväxt ytterligare under 2020.

Cint har en attraktiv och skalbar affärsmodell. Affärsmodellen är utformad för att möjliggöra sömlösa interaktioner mellan kunder och leverantörer via mjukvaruplattformen, vilket skapar förutsättningar för en skalbar bearbetning av stora datamängder genom användargränssnitt eller API-integration. Den höga graden av skalbarhet gör det möjligt för Cint att öka nettoomsättningen och samtidigt bibehålla en ökande EBITDA-marginal.

1) Exklusive P2Sample.

2) Intäktsvägd kundlivslängd. Livslängd beräknad som summan av alla kunders livslängd multiplicerad med respektive andel av intäkterna för försäljningen under 2020.

3) CAGR.

Tillgång till en bred bas av panelpartners med unik tillgång till insikter på viktiga marknader

Cint hade per den 31 december 2020 ett nätverk av över 550 panelpartners med mer än 144 miljoner anslutna individer i 134 länder världen över. Många av Cints panelpartners har varit anslutna till Cint under lång tid och varit en del av Cints tillväxtresa. En grundläggande förutsättning för att kunna vara framgångsrik är att ha tillgång till ett tillräckligt utbud och ha förmågan att nå nischgrupper i viktiga geografiska marknader tillsammans med en kombination av snabbhet och skalbar åtkomst. Cints långa historia av verksamhet i Europa har tillåtit Cint att säkra betydande leveransvolymerna från mer traditionella partners som konkurrenter skulle ha svårt att nå på grund av de täta integrationerna och den långvariga relationen de har med Cint. Det faktum att Cints panelpartners kan lagra och hantera sina paneler på Cints egenutvecklade mjukvaruplattform skiljer Cint från sina konkurrenter och gör det möjligt att ansluta unika målgrupper till nätverket.

Strategi

För att uppnå Cints finansiella mål om en lönsam tillväxt och för att upprätthålla sin position som en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter har Cint formulerat en ambitiös tillväxtstrategi som fokuserar på fem huvudpelare:

1. Öka andelen inköp från etablerade insiktsbolag.
2. Växa med teknik- och insiktsdrivna bolag.
3. Attrahera nya kunder, särskilt i tillväxtmarknader.
4. Expansion av mjukvaruplattformen och produktportföljen.
5. Expandera värdeerbjudandet genom förvärv.

Öka andelen inköp från etablerade insiktsbolag

Cint har en lojal kundbas bestående av fler än 2 500 företagskunder spridda över flera olika branscher och 72 länder. När en kund väl är integrerad och använder Cints produkter och tjänster har Cint historiskt haft en förutsägbar tillväxt och ökat andelen inköp från befintliga kunder. Cint har en strategi för att driva ytterligare ökning av andelen inköp från kunder bland etablerade insiktsbolag,



exempelvis genom att möjliggöra en digitaliseringsresa för dessa kunder. Detta ökar även deras effektivitet eftersom kunderna endast behöver ha en kontaktpunkt istället för flera separata kontakter med olika leverantörer, samt att kunderna ges full kontroll över urvalsarbetet genom ett enda verktyg. Vidare strävar Cint efter att ytterligare förbättra sin försäljningsorganisation och försäljningsprocess, bl.a. genom att ha kontakt med rätt personer inom kundernas organisationer.

Växa med teknik- och insiktsdrivna bolag

Cint har historiskt haft en hög organisk nettoomsättnings-tillväxt. Mellan 2018 och 2020 ökade Bolagets nettoomsättning avseende teknikdrivna kunder med 52 % och för etablerade insiktsbolag med 31 % per år.¹⁾ Cint räknar med att fortsatt dra nytta av den pågående digitaliseringstrenden på Cints befintliga marknader eftersom övergången till digitala lösningar för inhämtande av insikter beräknas fortsätta enligt Marknadsrapporten. Enligt Marknadsrapporten förväntas Cints direkt adresserbara marknad växa med i genomsnitt cirka 8 % per år under 2019–2024. Bolaget har genomfört flera initiativ för att fortsätta växa tillsammans med de snabbväxande teknikdrivna bolagen. För det första betraktar Bolaget sina teknikdrivna kunder som viktiga partners och arbetar därför aktivt med att ha ett värdeerbjudande som kan tillfredsställa de teknikdrivna kundernas behov för att på så sätt kunna växa i proportionerlig takt med dem. Detta kommer av Bolagets starka API-erbjudande och den naturliga närheten i värdekedjan mellan Cint och teknikdrivna bolag. Teknikdrivna bolag är till sin natur programmerbara och söker partners med samma grad av programmerbarhet, såsom Cint, som kan hjälpa dem att dra nytta av tekniska lösningar. För det andra har Cint förfinat sin försäljningsprocess till att uttryckligen rikta in sig på teknikdrivna verksamheter. Detta har skett genom en satsning på försäljningsorganisationen och genom att noggrant övervaka och samarbeta med kunder som övergår till att bygga interna marknadsundersökningsavdelningar och som därmed är i behov av att skapa direktkontakt med anslutna individer, vilket sker genom mjukvaruplattformar som Cints.

Attrahera nya kunder, särskilt i tillväxtmarknader

Cint är en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter i EMEA samt Nord- och Sydamerika. Cints geografiska expansionsplaner omfattar fortsatt fokus på utvidgning av Bolagets starka position i USA samt att expandera till ytterligare tillväxtmarknader. Bolaget planerar att expandera till nya länder, främst på tillväxtmarknader inom APAC, Afrika och Mellanöstern där Cints strategi är att tillgodose de lokala aktörernas behov genom en lokal närvaro. Detta innebär optimering av

försäljningsprocessen och fortsatta investeringar i Cints bas av panelpartners. I USA avser Bolaget att fortsatt dra nytta av sin position och sina historiska framgångar bland teknikdrivna kunder, inklusive ytterligare optimering av försäljningsprocessen och investeringar i API-baserade plattformintegrationer.

Expansion av mjukvaruplattformen och produktportföljen

Mjukvaruplattformen är kärnan i Cints kunderbjudande och Bolaget har ett kompetent utvecklingsteam som kontinuerligt utvecklar plattformen genom att addera ny funktionalitet. Under senare år har Bolaget lagt till flera funktioner som har varit mycket uppskattade bland Cints företagskunder, bl.a. produkterna *Connect* och *Access Enterprise*. Cint är av uppfattningen att det framöver kommer att finnas potential att vidareutveckla plattformen med funktioner som kommer att stärka Bolagets konkurrenskraft och ytterligare förbättra kundnöjdheten. Cints fokus är att öka värdet för kunder genom att förbättra sitt nuvarande erbjudande och expandera till nya delar av marknaden, t.ex. genom mikroenkäter, vidareutveckling av prissättningsmodellen för ökad kundlojalitet, tillväxt och lönsamhet samt optimering av plattformsfunktionalitet för att tillföra ökat värde till varje transaktion på plattformen.

Expandera värdeerbjudandet genom förvärv

Förvärv utgör en väsentlig del av Bolagets tillväxtstrategi och Cint utvärderar kontinuerligt olika förvärvsobjekt. Cints potentiella målförvärv kan delas in i tre kategorier baserat på olika förvärvssyften:

1. ökat utbud av panelpartners och individer på strategiskt viktiga marknader, vilket ger möjlighet till ökad nettoomsättning och förbättrade marginaler,
2. öka skalbarheten av *Open Marketplace*, vilket ökar värdet av Cints plattform och därmed även höjer inträdesbarriärerna, eller
3. förvärv av ny teknik, vilket leder till nya intäktsmöjligheter genom att utvidga den adresserbara marknaden.

Den definierade förvärvsstrategin gör det möjligt för Cint att förbättra sitt värdeerbjudande genom förvärv av teknik eller ökad skala, vilket ytterligare stärker Cints centrala marknadsposition på den globala insiktsmarknaden. Förvärvet av det USA-baserade bolaget P2Sample under 2019 är ett bevis på Bolagets förmåga att genomföra framgångsrika förvärv. P2Sample har stärkt Cints närvaro i USA och medfört flera fördelar genom integrationen av P2Samples omfattande nätverk av panelpartners. Vidare innebär förvärvet att Cint fick tillgång till ytterligare företagskunder, API-integration och avancerad teknik, inklusive AI.

1) CAGR.

Affärsmodell och mjukvaruplattform

Cint är en ledande aktör som har en central position i den globala värdekedjan för insikter och möjliggör digitalt inhämtande av konsumentinsikter. På kundsidan eftersöker större bolag (t.ex. teknikdrivna bolag och etablerade insiktsbolag) åtkomst till konsumentinsikter, medan det genom panelpartners finns nätverk av individer som vill svara på digitala enkäter via olika kanaler.

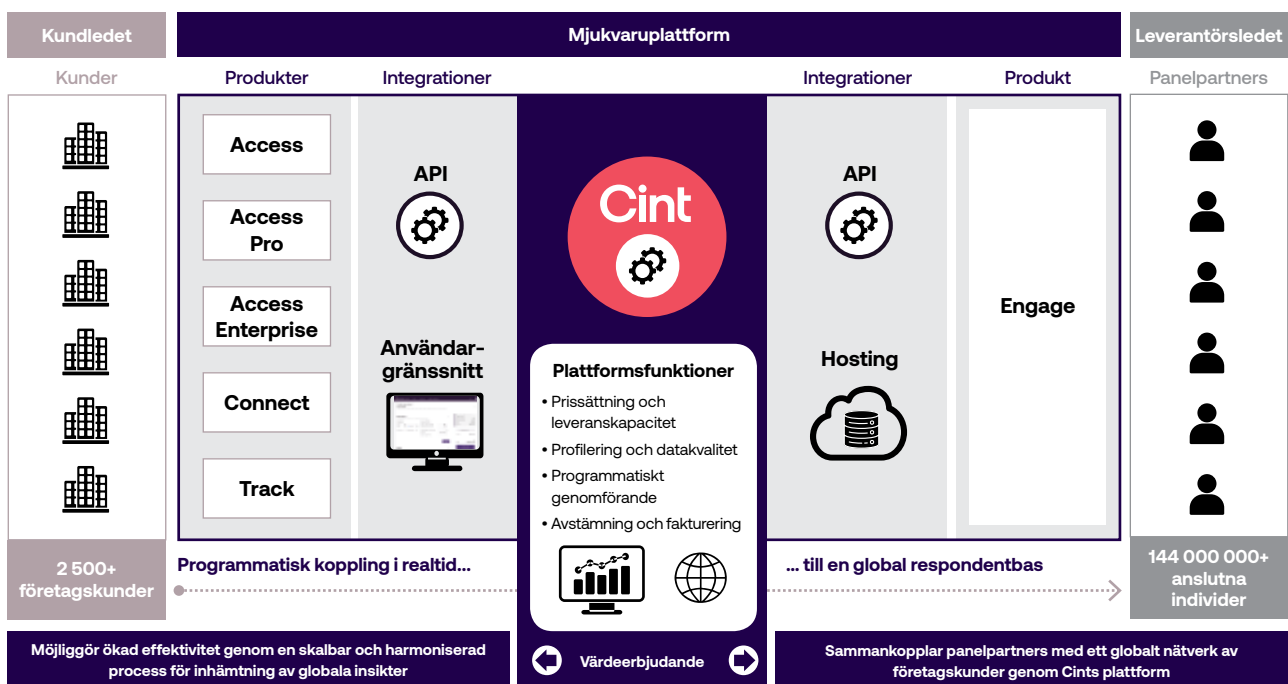
Cints mjukvaruplattform

Cint driver en internt utvecklad molnbaserad mjukvaruplattform med funktionalitet för programmatisk matchning i realtid mellan enkäter från insiktssökande bolag och en bred bas av anslutna individer. Mjukvaruplattformen fungerar som ett bilateralt ekosystem som dels tillgodoser kundernas undersökningsbehov, dels gör det möjligt för panelleverantörer att hantera sina anslutna individer och få betalt för deras enkätdeltagande genom att använda Cints plattform.

Cints mjukvaruplattform är tillgänglig för kunder både genom API-integration som integrerar plattformen med kundens egen IT-miljö samt via Cints digitala användargränssnitt. På leverantörssidan kan panelleverantörer ansluta sig till plattformen via API:er eller lagra och hantera sina paneler direkt på Cints plattform.

Cints plattform är modulär och har en inbyggd skalbarhet samtidigt som den är flexibel och mångfunktionell. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 hanterade Cints plattform 85 miljoner genomförda enkäter. Den 31 december 2020 tillhandahöll Cint sina fler än 2 500 företagskunder tillgång till fler än 144 miljoner individer i 134 länder via fler än 4 500 paneler och över 550 panelpartners.

Cints mjukvaruplattform



Kunder

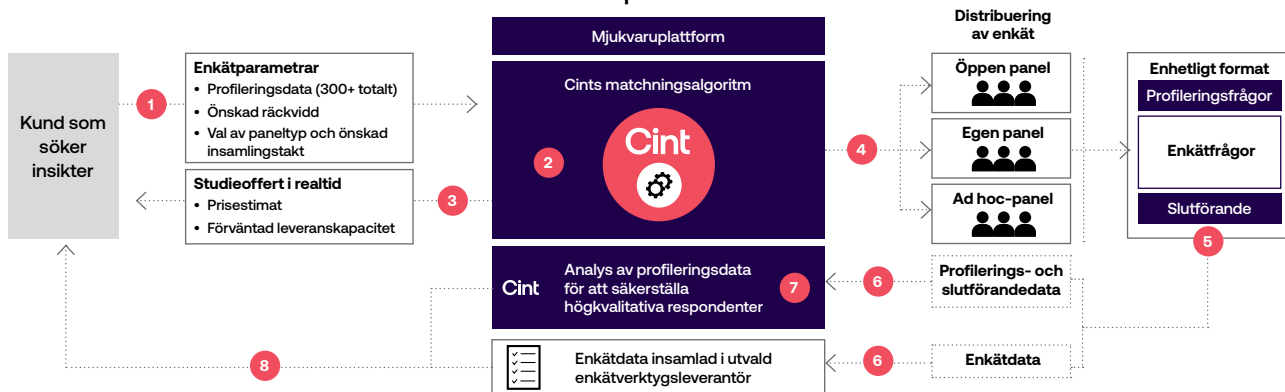
Genom sin molnbaserade mjukvaruplattform möjliggör Cint för sina kunder att snabbt och kostnadseffektivt digitalisera sin process för att inhämta insikter och få tillgång till utvalda individer i Cints nätverk. Plattformen gör det möjligt för kunderna att nå anslutna individer över hela världen genom panelpartners och andra varumärken som har anslutit sina nätverk av anslutna individer. Kunder interagerar med Cint-plattformen antingen via Cints egenutvecklade användargränssnitt eller genom att ansluta sina undersökningsverktyg, applikationer och system direkt till mjukvaruplattformen. Kundernas applikationer och system är anslutna med hjälp av Cints enkla, skalbara och välutbyggda API:er. Genom att använda API:er behöver kunderna inte installera ytterligare programvara eller hårdvara för att dra full nytta av styrkan i plattformens programmatiska funktioner. Via Cints plattform kan kunder med egna paneler eller kundgrupper (t. ex. undersökningsbolag eller varumärkesägare) ansluta sina individer till plattformen för att få kompletterande insikter från sina egna målgrupper.

Kunder betalar vanligtvis per genomförd enkät som mottagits via plattformen baserat på ett pris som lämnats i början av processen. Priset bestäms individuellt för varje projekt baserat på faktorer såsom projektets räckvidd avseende geografi och profileringsdata, vald leverantör eller paneltyp och frågeformulärets omfattning.

En kunds process för att inhämta insikter via Cints plattform kan delas upp i åtta steg:

1. Kunden önskar genomföra en studie med en förbärrad enkät i ett tredjepartsverktyg och anger önskade profileringsparametrar, önskad räckvidd och önskad utbudstyp på Cints plattform antingen via användargränssnitt eller via API-anslutna system.
2. Cints matchningsalgoritm identifierar automatiskt anslutna individer i det nätverk som motsvarar angivna kriterier. Cint beräknar ett pris för målgruppens deltagande och uppskattar antal besvarade enkäter baserat på de angivna kriterierna.
3. Kunden får besked om pris i realtid och uppskattningen av genomförbarheten baseras på de angivna kriterierna och kunden kan därefter justera de angivna kriterierna eller bekräfta studien på plattformen.
4. Enkäten skickas sedan via plattformen till utvalda individer i olika paneler och inom olika leverantörstyper.
5. Utvalda individer svarar i ett enhetligt format på Cints frågor avseende profilering och kvalitet för att säkerställa att en korrekt matchning och korrekta kvalitetskriterier föreligger innan frågorna i enkäten besvaras på den valda enkätleverantörens plattform.
6. Cints plattform samlar in data avseende profilering och genomförande medan enkätdata samlas in av den valda enkätleverantören för analys.
7. Cints plattform analyserar profilerings- och genomförandedatan med hjälp av interna kvalitetsfunktioner och kvalitetsverktyg från tredje parter för att säkerställa identifiering, profileringsmatchning och kvalitet hos individerna som besvarat enkäten för framtida behov.
8. Resultaten från Cints kvalitetsutvärdering och profileringsdata levereras till kunden på ett enhetligt sätt. Antalet genomförda enkäter för projektet räknas samman för avstämning, projektövervakning och fakturering. Informationen är direkt tillgänglig på plattformen.









Översikt över hur kunder inhämtar insikter via Cints plattform

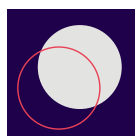


Kundprodukter

Bolaget erbjuder en mängd produkter genom vilka kunderna ges åtkomst till fördelarna med Cints plattform. Kunder kan inhämta konsumentinsikter genom produkterna *Access*, *Access Pro*, *Access Enterprise*, *Track* och *Connect*. Alla produkter är utformade och optimerade för att tillgodose olika behov och preferenser bland Bolagets kundsegment.

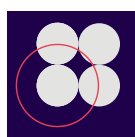
Översikt av Access-produkterna

Produkt	Access	Access Pro	Access Enterprise
Produktbeskrivning	Pris- och beställningsverktyg för insikter	Fullvärdigt verktyg för hantering av insikter	Komplett urvalshanteringsplattform
Produkt-erbjudande	Offertering → Beställning → Genomförande	Offertering → Beställning → Genomförande	Fullständig plattform för urvalshantering
Plattforms-integrationer	API  Användargränssnitt 	API  Användargränssnitt 	API  Användargränssnitt 
Leverantörs-källor	Open Marketplace Private Marketplace Kundägda paneler Ad hoc-paneler	Open Marketplace Private Marketplace Kundägda paneler Ad hoc-paneler	Open Marketplace Private Marketplace Kundägda paneler Ad hoc-paneler
Typiska kunder	Kunder som söker insikter utan behov att bestämma genomförandefasen	Kunder som kräver omfattande kontroll över insiktsinhämtningen	Kunder som behöver en strategisk teknisk partner för outsourcing av urvalshanteringen och en heltäckande plattform
Ytterligare funktioner			 Verksamhetsinformation  SLA



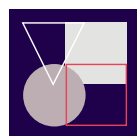
Access

Access lanserades 2012 och är ett pris- och beställningsverktyg som erbjuds kunder som söker konsumentinsikter på Cints *Open Marketplace*. Produkten ger åtkomst till anslutna individer via ett enkelt och användarvänligt gränssnitt med möjlighet att omedelbart bedöma kostnaden och genomförbarheten i en insiktsförfrågan och att göra en beställning med den definierade målgruppen.



Access Pro

Access Pro lanserades 2014 och är ett fullvärdigt verktyg för hantering av insikter med vilket användare kan skapa komplexa och sofistikerade urvalskonfigurationer genom att kombinera Cints öppna och privata marknadsplatser med ad hoc-paneler och kundägda paneler. Förutom de funktioner som ingår i Access, riktar sig Access Pro till kunder som vill ha en plattform som är agnostisk (dvs. fri valbarhet mellan vilka fyra leverantörer, *Open Marketplace*, *Private Marketplace*, ad hoc-paneler och egna paneler (kundägda paneler), som svaren hämtas från) med omfattande kontroll över insamlingsprocess och leverans.



Access Enterprise

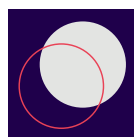
Access Enterprise lanserades 2018 och är en komplett urvalshanteringsplattform som ger kunden ytterligare funktionalitet, inklusive åtkomst till verksamhetsinformation för att tillgå insikter och hantering av den egna verksamheten. Vidare ges kunden möjlighet att hantera hela sin undersöknings- och urvalshantering på en sömlös plattform. Access Enterprise riktar sig mot större bolag och marknadsundersökningsbolag med mer komplexa behov som behöver en strategisk teknisk partner för outsourcing av urvalshanteringen och en plattform som hanterar processen från start till mål. Access Enterprise gör det möjligt för kunden att skala och hantera flera olika paneler online, skapa standardiserade processer och hantera arbetsflöden i hela leveranskedjan för insikter. Cint erbjuder även sina Access Enterprise-kunder ärendehantering, kundsupport och garanterade systemdriftstider enligt separata avtal.



Track

Track lanserades som en separat produkt i slutet av 2020 och utgör en uppdaterad version av ett verktyg för att kontinuerligt spåra t.ex. varumärkesutveckling, varumärkeslojalitet och intentioner att göra inköp över tid.

Åtkomst till Track sker via Bolagets användargränssnitt och API:er och gör det möjligt för kunden att sätta upp återkommande studier för att identifiera trender inom vissa målgrupper. Kunden kan omedelbart bedöma urvalsstorlek, kostnad och genomförbarhet under hela perioden med automatisk återkoppling för varje period. Track riktar sig till kunder med intresse av att utvärdera varumärkespreferenser eller konsumentuppfattningar över tid i syfte att ta affärsbeslut och för att analysera effekterna av specifika initiativ.



Connect

Connect lanserades 2016 och är ett verktyg för att identifiera och analysera målgrupper som nås av annonser och innehåll online, såväl som effekten av marknadsföringskampanjer. Produkten är tillgänglig via användargränssnitt eller API:er med realtidsdata och optimerar effektiviteten i annonskampanjer genom att validera målgrupper, profilera de som ser annonserna och göra det möjligt för kunder att optimera kampanjer under processens gång. Connect riktar sig till bolag som vill förstå räckvidden och effekten av sin digitala marknadsföring.

Exempel på kund användning

Inhämtning av insikter med Access Pro

Exempel: Ett marknadsundersökningsbolag ställer 10 frågor relaterat till varför 20 000 kvinnor i 30 länder föredrar bilmodell A framför bilmodell B

Snabb leverans av svar, prioriterade från först in-house-panel 1, följt av panel 2 och 3

Varumärkesspårning över tid med Track

Exempel: Ställa frågor om uppfattningen av ett varumärke, varje vecka, till unika respondenter med samma målgruppskriterier

Automatiskt fullbordande av varje period möjliggör att följa trender i konsumenternas uppfattning av varumärket

Annonsoptimering med Connect

Exempel: En varumärkesägare vill veta profilen för de konsumenter som har klickat på en annons samt marknadskampanjens påverkan

Få insikter och profileringsdata om en målgrupp samt ytterligare möjlighet att mäta påverkan

Utbud och anslutet nätverk av individer

Panelpartners kan tjäna pengar på sina målgrupper genom att antingen lagra och hantera sina paneler på Cints plattform eller genom att ansluta sig via API:er till Cints mjukvaruplattform. Fördelarna med Cints plattform är möjligheten att få tillgång till kunder över hela världen och ett panelhanteringsverktyg för att effektivt hantera och analysera sina egna paneler.

Cint kopplar samman sina panelpartners med företagskunder på Cints *Open Marketplace*. Cints plattform är agnostisk kring vilken leverantör som svaren hämtas från, vilket innebär att företagskunder, om de så önskar, kan välja specifika panelpartners som passar deras undersökningsbehov.

Förutom Cints *Open Marketplace* kan kunder få tillgång till panelpartners med särskild prissättning via Cints *Private Marketplace*, integrera sina egna paneler (kundägda paneler) samt ansluta till paneler på ad hoc-basis (ad hoc-paneler).

Cints plattform inhämtar alla anslutna individers uttryckliga samtycke avseende datadelning genom Cints *Consent Engine*. Samtycke erhålls genom en specifik begäran som skickas till individen tillsammans med ett antal profileringsfrågor vid registreringen. Cints plattform innehåller över 300 profileringspunkter för anslutna individer vilka förbättrar urvalsprocessen för Cints företagskunder.

Open Marketplace

Panelerna på Cints *Open Marketplace* är tillgängliga för företagskunder som använder Cints plattform, t.ex. bolag som önskar utvärdera potentialen för en ny produkt inom en nischad målgrupp. Cints *Open Marketplace* består av API-anslutna paneler samt paneler som lagras och hanteras på Cints plattform, vilket möjliggör realtidsmatchning och integrerad kvalitetssäkring direkt i en plattform och erbjuder flera fördelar för Cints panelpartners och nätverk av anslutna individer. Den främsta fördelen för panelpartners är möjligheten att öka intjäningen från sina paneler genom ökade försäljningsvolymerna från Cints breda nätverk av företagskunder. Produkterbjudandet inkluderar även sömlös API-integration med existerande panelhanteringslösningar samt kontinuerlig förbättring av individens profileringsdata, vilket ytterligare ökar plattformens värde.

Panelpartners och anslutna individer på Cints *Open Marketplace* kompenseras med en andel av Cints intäkter för varje besvarad enkät. Per den 31 december 2020 hade Cints plattform över 4 500 paneler och fler än 144 miljoner anslutna individer i 134 länder.

Private Marketplace

Private Marketplace består av panelpartners med särskilda prisupplägg för specifika företagskunder, dvs. där paneler görs tillgängliga enligt separata prissättningsavtal mellan kunden och panelpartnern och där Cint administrerar prissättningen och fakturering mellan kunden och panelpartnern, på samma sätt som på Cints *Open Marketplace*.

Egna paneler (kundägda paneler)

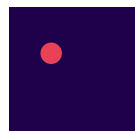
Utbudet av egna paneler består av kundernas egna paneler som antingen är API-integrerade eller lagras och hanteras på Cints plattform. Kunder med egna paneler eller kundgrupper (t.ex. undersökningsbolag eller varumärkesägare) kan ansluta sina nätverk av individer till Cints plattform för att få kompletterande insikter från sina egna paneler. Cint får ersättning för de enkäter som genomförs av de egna panelerna.

Ad hoc-paneler

Via ad hoc-paneler erbjuder Cint sina kunder att få tillgång till paneler, på ad hoc-basis, som inte är tillgängliga på Cints *Open Marketplace* eller integrerade i Cints plattform.

Leverantörsprodukter och tjänster

Cints leverantörsprodukter och tjänster gör det möjligt för panelpartners att få betalt för sina nätverk av anslutna individer genom Cints mjukvaruplattform.

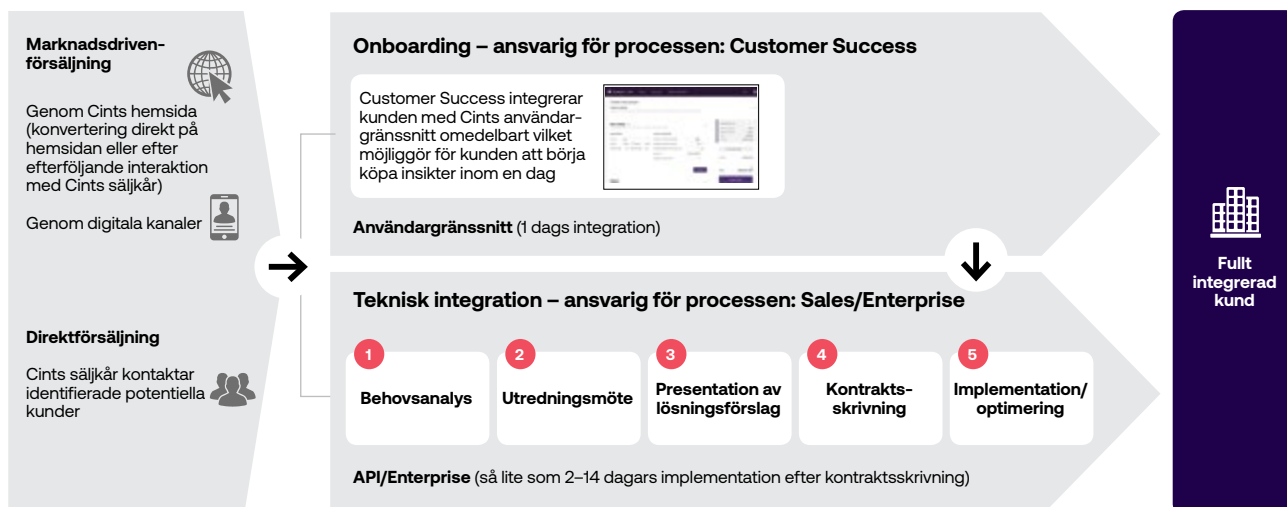


Engage

Cints leverantörsprodukt *Engage* lanserades 2012 i en ny version med nya gränssnitt och funktioner. *Engage* ansluter panelpartners till Cints företagskunder via Bolagets mjukvaruplattform. Tillgången till en bred bas av företagskunder gör att panelpartners kan öka sina intäktsflöden genom ett ökat antal enkätförfrågningar som riktar till deras paneler. API:er som ingår i *Engage* möjliggör för panelpartners att integreras i Cints plattform för att därefter få programmatisk åtkomst till marknadsplatsen samt detaljerad information om tillgängliga enkäter och kontrollfunktioner för att styra flödet av anslutna individer till enkäter. Vidare möjliggör *Engage* att panelpartners kan lagra och hantera sina paneler på Cints plattform i en all-i-ett-lösning som kan användas av panelpartners för att lämna instruktioner till Cint i enlighet med GDPR och för att säkerställa standardisering av fler än 300 profileringspunkter samt hög datakvalitet. Vidare inkluderar produkt-erbjudandet även flera gränssnitt som kan formateras om efter pannelleverantörens behov och verktyg för att rekrytera, övervaka och få betalt för pannelleverantörens nätverk av anslutna individer som är anslutna till Cints plattform.

Den centrala positionen i det bilaterala nätverket av panelpartners och företagskunder ger Cint möjligheten att dra nytta av den snöbollseffekt som uppstår genom att ett större antal anslutna individer ökar värdet av Cints produkter och tjänster för företagskunder, vilket i sin tur kan resultera i ett större antal företagskunder på Cints plattform. Antalet företagskunder kan även få samma effekt på nätverken av anslutna individer, vilket resulterar i ett ökande momentum när antalet anslutna individer ökar.

Försäljning och kundintegrationsprocess



Försäljning och marknadsföring

Cint har en global försäljningsorganisation som är indelad i tre regioner: Nord- och Sydamerika, EMEA och APAC. Varje region har en regionchef som har det övergripande ansvaret för regionens försäljningsmål.

Försäljningsorganisationen är uppdelad i två enheter: *Sales*, som ansvarar för att attrahera nya kunder både via direktförsäljning och marknadsdriven försäljning samt *Customer Success*, som ansvarar för kundnöjdhet och merförsäljning till befintliga kunder. Bolagets nyförsäljning kommer från både marknadsdriven försäljning, där kunderna kontaktar Cint, samt direktförsäljning, där Cint proaktivt kontaktar potentiella kunder.

Marknadsdriven försäljning

Marknadsdriven försäljning innebär att kunder kontaktar Cint via Bolagets hemsida eller en av Cints anställda. Bolaget använder olika typer av marknadsföring för att attrahera potentiella kunder till sin hemsida där de antingen kan bli kunder till Cint direkt eller genom efterföljande kontakt med Cints säljteam.

Direktförsäljning

Direktförsäljning är försäljningsinsatser som Cints försäljningsteam som ansvarar för nya kunder proaktivt genomför mot potentiella kunder som bedöms ha ett intresse av Cints produkter och tjänster.

Säljprocess och integration

Många av Cints kunder drar nytta av Cints användargränssnitt (t.ex. *Access Pro*) som inte kräver någon ytterligare integration förutom aktivering av kontot och en kort introduktion till produkten, dvs. tiden det tar att integrera är minimal.

För en fullständig API-integration eller en kundlösning som är helomfattande varierar tidsåtgången beroende på komplexiteten och i vilken utsträckning teknisk integration med kundens system behövs. Kunden kan redan första dagen beställa insikter på Cints plattform via användargränssnittet medan Cints kommersiella team leder arbetet med en fullständig teknisk lösning.

En full integration kan omfatta en API-anslutning eller en helomfattande kundlösning som även innefattar att kunden flyttar sina egna paneler till Cints plattform. Den tekniska integrationsprocessen för en kund består av fem steg som börjar med en behovsbedömning, där Cints säljteam arbetar nära kunden för att analysera deras specifika behov och olika potentiella lösningar. Det andra steget är vanligtvis ett utredningsmöte mellan Cint och kunden där Cint och kunden gör en djupdykning i kundens behov och definierar exakta kundbehov genom att se över specifika krav och önskade affärsresultat. Cint presenterar sedan ett lösningsförslag till kunden, vilket sedan itereras ytterligare för att optimera lösningen enligt kundens behov. Det fjärde steget är avtalsfasen där alla viktiga kommersiella, juridiska, tekniska och operationella villkor förhandlas, vilket slutligen resulterar i ett undertecknat köpeavtal. Slutligen implementeras och integreras lösningen i kundens befintliga system (eller, i vissa fall, övergår kunden helt till Cints plattform). Tidsåtgången för detta sista steg varierar beroende på komplexitetsnivån men kan ta så lite tid som 2–14 dagar att slutföra.

Kundvård och ansvariga för kundkonton

En betydande del av Cints affärsmodell är att ha en lojal kundbas som ökar andelen inköp hos Cint över tid. Cints ansvariga team för kundvård (*Customer Success*) ansvarar för detta arbete och arbetar aktivt för att säkerställa att Cints kunder är nöjda genom olika initiativ som syftar till att behålla kunderna, inklusive merförsäljning av ytterligare produkter och tjänster. Varje kund har en utsedd projektansvarig som även har hjälp av ett team i Indien som erbjuder stöd på projektnivå på Cints plattform. Cints team för kundvård tar över ansvaret för ett kundkonto när en kund väl är integrerad på Cints plattform och lyckats genomföra ett antal projekt. Vid behov, och efter utvärdering, kan Cint erbjuda särskilda upplägg med ytterligare hanteringstjänster. I sådana upplägg ansvarar Cint för hela processen från början till slut när kunden väl har gjort en beställning. Denna process hanteras av Cints team för kundvård och innebär en lösning som minskar kundens behov av att aktivt driva beställda projekt.

Bolaget har globalt ansvariga för kundkonton (*Global Account Managers*), globalt ansvariga för nyckelkundkonton (*Global Key Account Managers*) och regionalt ansvariga för nyckelkundkonton (*Regional Key Account Managers*), som stöder Cints viktigaste kunder. Genom att ha en djup förståelse för kunden säkerställer Cints team för kundkonton att Cint levererar enhetliga och standardiserade lösningar på både kund-, marknads- och regional nivå.

Kunder

Cints kundbas består per den 31 december 2020 av fler än 2 500 företagskunder spridda över 72 länder. Företagskunder består dels av etablerade insiktsbolag som arbetar med traditionella metoder för inhämtande av insikter, dels av teknikdrivna bolag, som arbetar med datainsamlingsmetoder för att samla in insikter, men som inte nödvändigtvis identifierar sig som marknadsundersökningsbolag.

Värdeerbjudande

Cint är positionerad i mitten av marknaden för konsumentinsikter, mellan nätverket av anslutna individer och företagskunder, och har ett attraktivt värdeerbjudande för köpare av insikter (företagskunder) och nätverk av anslutna individer (panelleverantörer). För båda parter innebär Cints tekniska lösning ökad processeffektivitet och ökade kontaktytor med köpare och säljare av insikter. I flera fall framtidssäkrar Cint klienternas tekniska behov genom att flytta deras processer från analog hantering till digital och från manuell hantering till automatiserad.

Cints kunderbjudande består av en skalbar och harmoniserad process för inhämtandet av insikter som kan integreras i kundernas egna system via Cints API:er. Genom Cints plattform får kunder åtkomst till en omfattande global utbudsbas bestående av över 144 miljoner anslutna individer. En övergång till Cints plattform innebär också betydande kostnads- och tidsbesparingar samt en ökad processeffektivitet, tack vare funktionen för samtycke från Cints anslutna individer och AI-driven teknik för kvalitetskontroll, vilket skapar en högklassig upplevelse för kunder, panelpartners och anslutna individer.

Cints erbjudande till sina panelpartners och anslutna individer består av åtkomst till Cints bas av företagskunder som består av fler än 2 500 bolag över hela världen. Därmed möjliggör Bolaget för panelpartners och varumärkesägare att öka engagemanget och intäktsgenereringen från sina nätverk av anslutna individer. Dessutom erbjuder Cint panelhanteringsverktyg till sina panelpartners så att de effektivt kan hantera och analysera sitt eget nätverk av anslutna individer.

Forsknings- och utvecklingsaktiviteter

Bolaget genomför forsknings- och utvecklingsaktiviteter på eget initiativ eller på begäran av kunder. Cint fokuserar särskilt på universell funktionalitet på sin mjukvaruplattform och att den kan användas av alla Cints kunder. Bolaget har en multitenant plattform, äger alla immateriella rättigheter och bygger allmänna funktioner som tillgängliggörs för alla plattformsanvändare.

Cint har ansökt om ett patent avseende ett flerstegsförutsägelsesystem hos den europeiska patentmyndigheten och ansökan är för närvarande under handläggning hos myndigheten. Cint är inte beroende av patent eller licenser från tredje part för att bedriva sin löpande verksamhet. Bolaget skyddar sina affärshemligheter, egenutvecklade information och andra immateriella rättigheter genom en kombination av rättsligt skydd avseende upphovsrätt, varumärkskydd och affärshemligheter och egna sekretessåtgärder.

Teknikplattform och produktutveckling

Cints egenutvecklade mjukvaruplattform kopplar ihop de som söker insikter med anslutna individer genom en kostnads- och tidseffektiv digital process. Mjukvaruplattformen har utvecklats internt av Bolagets globala utvecklingsteam. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 hade plattformen en driftsäkerhet på 99,98 %, hanterade över 1 miljon förfrågningar per dag och 85 miljoner genomförda undersökningar.

Viktiga plattformsegenskaper

- **Mikrotjänster:** Cints plattform bygger på mikrotjänster som ger en skalbar arkitektur och medför en snabb, smidig och kontinuerlig leverans av nya funktionaliteter och underlättar systemövervakning.
- **Multitenant:** Plattformen är multitenant, vilket innebär att alla kunder delar samma programvaruplattform. Varje kunds data är dock isolerad och osynlig för andra kunder. Plattformens multitenans innebär flera fördelar, bl.a. kostnadseffektiv underhåll och support, snabbare lanseringstid för ny funktionalitet på marknaden och bred användning bland Cints kundbas.
- **Molnbaserad:** Cints plattform är molnbaserad genom både Amazon Web Services och Microsoft Azure. Den molnbaserade infrastrukturen erbjuder en skalbar plattform för Cint med flexibel upp- och nedskalning av datakapacitet i realtid.
- **Modulär infrastruktur:** Cint paketerar sin kod i en modulär infrastruktur, vilket innebär att separata applikationer körs i isolerade processer i IT-infrastrukturen. Detta innebär att Cints IT-infrastruktur är mindre beroende av den underliggande hårdvaran och att det är lättare att implementera mjukvara och ersätta hårdvara.

- **Händelsedrivna meddelanden mellan systemkomponenter:** Skapar en skalbar meddelandelösning med kommunikation i realtid mellan systemkomponenter.
- **AI-driven kärna:** Cints plattform drivs med centrala AI-komponenter som bl.a. genomför profilmatching baserat på profileringspunkter, utvärderar genomförbarheten av den planerade insiktsinhämtningen, säkerställer kvalitet och optimerar matchningsresultat.

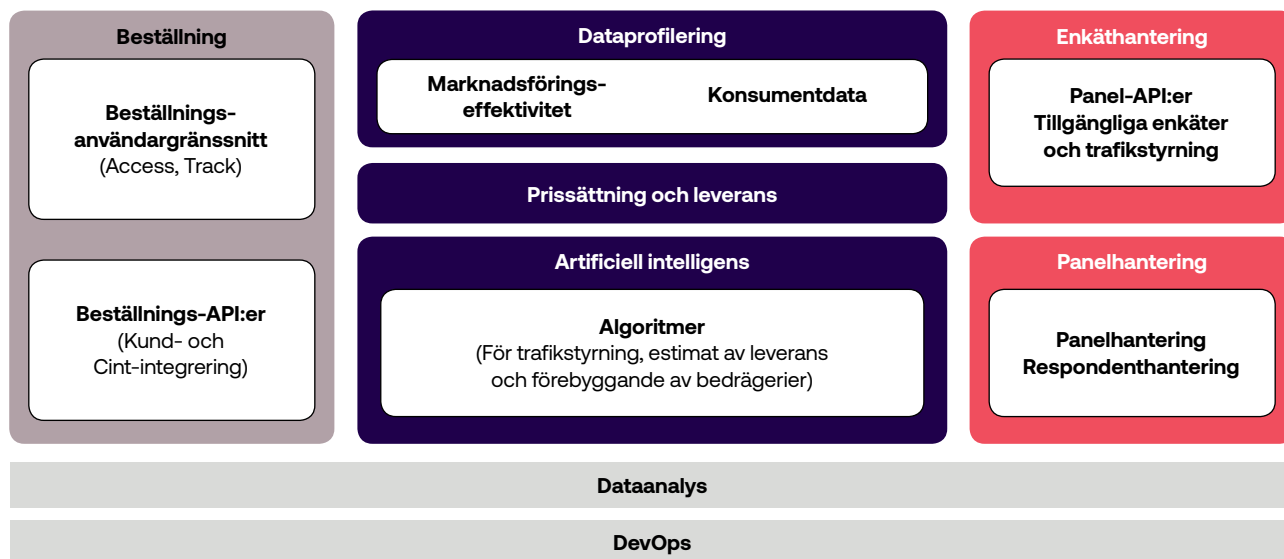
Historisk utveckling av Cints programvaruplattform

Sedan 2005 har Cint kontinuerligt investerat i att utveckla sin mjukvaruplattform. Under perioden 2005–2017 lade Cint grunden för sin nuvarande mjukvaruplattform genom att införa smidiga och testdrivna utvecklingsprocesser, börja använda maskininlärning, börja använda flera datacenter för hosting, initiera migration till molnet och införa en modulär plattformsinfrastruktur. Under de senaste åren har Bolaget accelererat sina investeringar i mjukvaruplattformen för att ytterligare säkerställa en skalbar teknik under Cints expansionsfas. Under 2018 introducerades händelsedrivna meddelanden, vilka ger en realtids- och skalbar lösning för meddelanden som säkerställer prestanda på applikationsnivå. Mikrotjänster introducerades också under 2018, vilket möjliggjorde för en skalbar arkitektur med snabb, smidig och kontinuerlig leverans av nya funktioner och enklare övervakningsmöjligheter. Under 2019 (efter förvärvet av P2Sample) påbörjade Cint integrationen av den molnbaserade P2Sample-plattformen som möjliggjorde sofistikerad användning av AI, vilket stärkte Bolagets värdeerbjudande genom att introducera t.ex. förbättrad optimering av enkätmatchning, bättre verktyg för att bedöma genomförbarhet och förbättrade verktyg för säkerställandet av svars kvalitet. Under 2020 bytte Bolaget sin användargränssnittsarkitektur till React för att på så sätt öka produktutvecklingshastigheten inom ett etablerat skalbart ramverk. Integrationen av P2Sample-plattformen, vidare implementering av AI-algoritmer och ytterligare skalning av molninfrastrukturen kommer att fortsätta under 2021.

Leveranser av hög kvalitet

Cint värdesätter att leverera högkvalitativa insikter till sina kunder. Mjukvaruplattformen är baserad på egenutvecklad teknik och tredjepartsteknik som identifierar oegentligheter avseende panelpartners anslutna individer. De vanligaste oegentligheterna inkluderar anslutna individer som försöker delta i samma undersökning flera gånger, individer som inte befinner sig i det land enkäten avser och individer som försöker få betalt utan att svara på enkäten. Cint har utvecklat en teknik som bl.a. identifierar dubblttsvar och annat bedrägligt beteende från individer som besvarar enkäter. Vidare använder Cint produkter och tjänster från ledande tredjepartsleverantörer för att komplettera Bolagets kvalitetssäkringsarbete.

Översikt av Cints utvecklingsteam



Plattformssäkerhet och dataregleringar

Plattformssäkerhet är en viktig del av Cints mjukvaruebjudande liksom Bolagets initiativ för säker lagring av profileringsdata. Cint uppfyller ISO 27001-standarden och Bolaget har implementerat ett antal åtgärder och processer för att följa standarden, bl.a. regelbunden inträngstestning och regelbunden sårbarhetstestning av tredje parter. Vidare använder Cint väletablerade, pålitliga och ISO 27001-certifierade hostingpartners, såsom Amazon Web Services och Microsoft Azure.

Bolaget strävar efter att efterleva gällande dataskyddsregler (t.ex. GDPR och CCPA). Alla anslutna individer på Cints plattform har lämnat sitt uttryckliga samtycke till att dela personuppgifter för vidare databehandling. Vidare är utvecklingsprocessen uppbyggd utifrån integritet genom design med HR-driven IT för *lifecycle management*. Cint kontrollerar individbehörigheter via sin *Permissions Engine*. Åtkomstnivåerna inom Cint styrs av arbetsroller, vilket innebär att anställda får korrekt åtkomstnivå även efter att ha bytt roll inom Bolaget. Bolaget uppfyller även ISO 20252- och ISO 26362-standarden.

Produktutvecklingsteamet

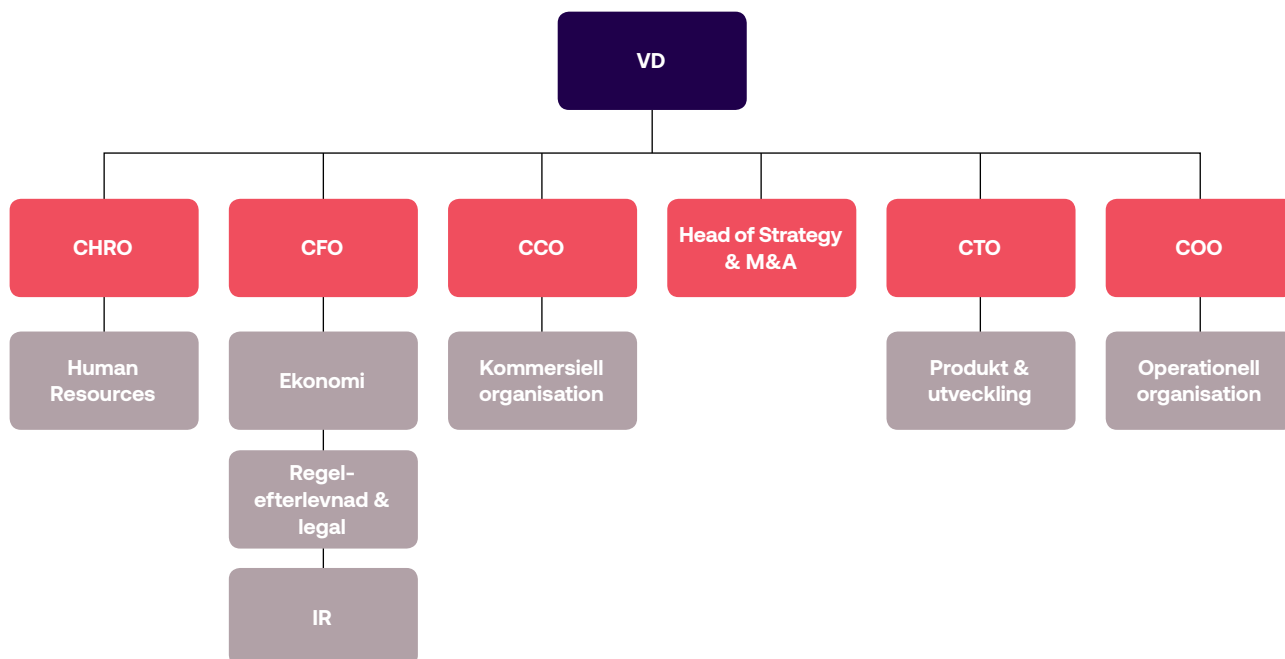
Cints interna produktutvecklingsteam är globalt och har ett arbetssätt som underlättar för distansarbete. Tack vare utvecklingsteamets globala närvaro kan Bolaget attrahera kvalificerade medarbetare från hela världen och samtidigt stödja Cints globala kundbas. Teknikutvecklingsteamet är organiserat i åtta olika team, som specialiserat sig på olika nyckelfunktioner på plattformen. Beställningsteamet fokuserar t.ex. på köpfunktioner (t.ex. *Access*, *Track*) medan enkät hanterings- och panelhanteringsteamet fokuserar på leverantörsfunktioner (Panel-API, panelhantering och respondenthantering).

Kundinriktad produktutvecklingsprocess

Teknikteamet utvecklar kontinuerligt plattformen för att stärka Bolagets produktutbud och upprätthålla Cints konkurrensfördelar. Cints utvecklingsprocess kännetecknas av en agil, iterativ och testdriven metod med kontinuerliga leveranser, och med tätt samarbete med både interna och externa intressenter genom hela utvecklingsprocessen. Utvecklingsteamet är självdrivna och förstår värdeerbjudandena för produkterna och har därmed förmågan att vara innovativa och föreslå nya lösningar för kunderna.

Organisation

Organisationsstruktur



Anställda

Per den 31 december 2020 hade Cint 347 helårstjänster (FTEs) spridda över 14 kontor: Stockholm (huvudkontor), London, Barcelona, Berlin, München, New York, Los Angeles, Atlanta, Moskva, Singapore, Sydney, Hongkong, Tokyo och Alpharetta.

FTEs per geografisk region

	31 december		
	2020	2019	2018
Nord- och Sydamerika	66	81	42
EMEA	177	163	117
APAC	104	60	24
Totalt	347	304	183

Förutom sina anställda anlitar Cint ibland konsulter och annan tillfällig personal. Per den 31 december 2020 kontrakterade Cint konsulter och andra visstidsanställda motsvarande 110 helårstjänster (FTEs). Cints arbetsstyrka utgörs till 36 % kvinnor, vilket är ett resultat av ett långsiktigt engagemang för social hållbarhet och mångfald.

Under 2019 ökade antalet anställda till följd av förvärvet av P2Sample. Detta gav Bolaget ytterligare kompetens inom API:er för kunder, plattformsdata samt ytterligare ett erfaret säljteam och personal med teknisk expertis.

Cints medarbetare är essentiella för Bolagets fortsatta framgång och möjliggör vidareutveckling av Cints produkter och organisation. Cint främjar en entreprenörskultur genom tre viktiga värden: Ansvar, Samarbete och Innovation. Bolaget har ett arbetssätt som är informellt, med fokus på entreprenörskap och på arbete med djupare innebörd, vilket gör det möjligt för Cint att skörda framgångar och fira dessa framgångar tillsammans.

Cints kombination av engagerade talanger och experter skapar ett balanserat och högpresterande team.

Miljö och hållbarhet

Insiktsbranschen spelar en viktig roll för företags förståelse av sina intressenters förväntningar, för deras förmåga att leva upp till dessa förväntningar och för att utveckla ansvarsfulla verksamheter, produkter och tjänster, vilket utgör kärnan i Cints affärsmodell.

För att understryka och formalisera styrningen och införlivandet av hållbarhet i sin strategi och verksamheten har Bolaget antagit en hållbarhetspolicy. Bolagets policy innebär att man alltid ska agera och uppträda som ett ansvarsfullt företag som främjar social, miljömässig och ekonomiskt hållbar praxis inom Cints egen verksamhet och värdekedja.

Cint har identifierat personuppgiftsskydd och integritet, anställdas hälsa och välbefinnande, mångfald, jämlikhet och inkludering, innovation samt lönsamhet och tillväxt som viktiga områden för Bolagets hållbarhetsagenda. Dessa viktiga hållbarhetsområden har identifierats genom både en formell process för intressentengagemang och det fortgående samspel som Cint har med sin breda intressentgrupp, inklusive (men inte begränsat till) kunder, partners, anställda, panelpartners och ägare.

Personuppgiftsskydd och integritet

Personuppgiftsskydd och integritet är en fundamental del av Cints affärsmodell. Cint är beroende av sina intressenters tillit för att fungera effektivt. Att säkert skydda personuppgifter från obehörig åtkomst, och att låta användare själva bestämma vem som kan behandla deras personuppgifter och för vilket syfte, är grundläggande för en tillitsfull relation mellan Cint och dess intressenter, se vidare ”*Legala frågor och kompletterande information – Regulatorisk miljö*”. För en beskrivning av hur Cint arbetar med dessa frågor, se även ”*Forsknings- och utvecklingsaktiviteter – Teknikplattform och produktutveckling – Plattformssäkerhet och dataregleringar*”.

Anställdas hälsa och välbefinnande

Cints mål är att alla anställda ska känna sig respekterade av kollegor och chefer för att skapa förutsättningar för god hälsa, både mentalt och fysiskt, samt främja ett flexibelt arbetsliv. Vidare förstår Bolaget vikten av att skapa karriärs- och utvecklingsmöjligheter för sina anställda. Cints medarbetarnöjdhet (eNPS) stärktes avsevärt under perioden januari 2019 till juli 2020 med en ökning från 25 till 55.

Cint bevakar ständigt sjukfrånvaro, långtidssjukfrånvaro och arbetsplatsolyckor. Som ett steg i att förebygga ohälsa erbjuder Bolaget förmånspaket för hälsa och välbefinnande. Bolaget har en visselblåsarfunktion där eventuella oegentligheter kan rapporteras anonymt.

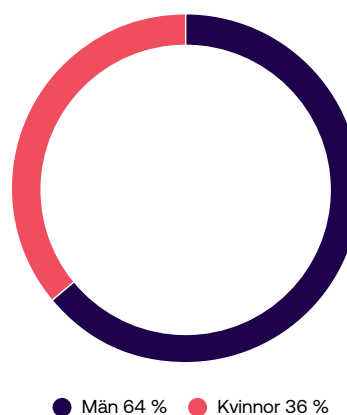
Mångfald, jämställdhet och inkludering

För Cint innebär jämställdhet att säkerställa att alla har lika möjligheter, oavsett kön, etnicitet och sexuell läggning. Mångfald handlar om att bejaka skillnaderna mellan

människor och grupper av människor och att sätta ett positivt värde på dessa skillnader.

Cint är stolt över mångfalden bland sina medarbetare. Bolaget har en tydlig anti-diskrimineringspolicy och strävar för en arbetsplats som ger alla lika rättigheter och möjligheter. Detta uttrycks i Bolagets uppförandekod som kommuniceras till alla anställda. Cints mål är att mångfald och jämlikhet ska vara en naturlig del av verksamheten. Villkor, rättigheter och utvecklingsmöjligheter ska vara lika för alla anställda i hela Bolaget och inte vara beroende av exempelvis kön eller bakgrund. För närvarande talas 25 olika språk på Cint och per den 31 december 2020 var cirka 36 % av medarbetarna kvinnor.

Könsfördelning per den 31 december 2020



Innovation

Innovation är centralt för digitaliserande bolag inom insiktsbranschen för att kunna bidra till en hållbar samhällsutveckling. Hållbar innovation är en viktig aspekt för Cint. Innovationer gör att företag kan förstå intressenternas förväntningar, leva upp till dessa förväntningar och att utveckla ansvarsfulla verksamheter, produkter och tjänster. Ständig innovation är en avgörande faktor för att Bolaget ska förbli en nyckelaktör för pådrivning av digital transformation inom insiktsbranschen och den fortsatta övergången från undersökningar offline till digitala undersökningar online, se vidare ”*Forsknings- och utvecklingsaktiviteter*”.

Lönsamhet och tillväxt

Det är viktigt för Bolaget att uppnå hållbar långsiktig ekonomisk tillväxt utan att skapa negativ inverkan på sociala, miljömässiga eller kulturella aspekter på de platser där Cint är verksam. Lönsamhet och tillväxt är avgörande för att kunna växa och skapa ekonomiska värden för fler intressenter än sina aktieägare. Genom en lönsam tillväxt skapar Cint arbetsmöjligheter inom organisationen, möjligheter för partners och leverantörer och bidrar positivt till en hållbar samhällsutveckling. För en beskrivning av Cints utveckling, se även ”*Översikt*”.



Utvald historisk finansiell information

Nedanstående utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 är hämtad från Cints konsoliderade finansiella rapporter som har reviderats av PwC. Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU. Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information granskats eller reviderats av Cints revisor.

Nedan presenterar Cint även vissa nyckeltal för åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, vilka är hämtade från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter och noter per dagen och perioderna som presenteras samt Cints interna redovisning. Den finansiella kvartalsinformationen Cint presenterar nedan är hämtad från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Vissa av nyckeltalen är s.k. alternativa nyckeltal, dvs. finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen används av Cint för att följa den underliggande utvecklingen av Cints verksamhet och drift och Cint anser att dessa nyckeltal är viktiga för förståelsen av Cints utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa andra alternativa nyckeltal på samma sätt, kan det sätt på vilket Cint har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras här innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. Alternativa nyckeltal bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för resultaträkning, balansräkning eller kassaflödesrapport som beräknats enligt IFRS. För en beskrivning av och motivering till användningen av de alternativa nyckeltalen se ”*Utvalda nyckelta*” nedan och ”*Presentation av finansiell och annan information–Alternativa nyckelta*”.

Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med ”*Operationell och finansiell översikt*” och Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter, som finns inkluderade i avsnittet ”*Historisk finansiell information*”.

Koncernens resultaträkning

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS
Nettoomsättning	98 284	71 951	52 798
Kostnad sålda tjänster	-47 318	-33 156	-24 786
Aktiverat arbete för egen räkning	6 377	4 648	2 862
Personalkostnader	-26 805	-25 882	-20 102
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-497	426	16
Övriga externa kostnader	-16 730	-13 153	-8 662
EBITDA	13 311	4 833	2 127
Avskrivningar	-1 192	-1 057	-106
EBITA	12 119	3 776	2 021
Av- och nedskrivningar	-5 828	-4 270	-3 410
Rörelseresultat	6 290	-494	-1 390
Finansiella intäkter	25	16	7
Finansiella kostnader	-2 815	-1 852	-174
Finansiella poster – netto	-2 791	-1 836	-167
Resultat före skatt	3 500	-2 330	-1 556
Inkomstskatt	-613	-972	91
Periodens resultat	2 886	-3 302	-1 465
Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Resultat per aktie före utspädning, EUR	-4,47	-5,69	-4,68
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	-4,47	-5,69	-4,68

Koncernens balansräkning

TEUR	Per den 31 december		
	2020	2019	2018
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
	IFRS	IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	100 714	103 331	89 832
Övriga immateriella tillgångar	36 214	34 709	26 308
Nyttjanderättstillgångar	2 869	3 355	–
Inventarier	606	636	398
Andra långfristiga fordringar	234	236	189
Uppskjuten skattefordran	5 226	5 749	6 614
Summa anläggningstillgångar	145 862	148 017	123 341
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27 282	26 680	13 074
Aktuella skattefordringar	81	42	60
Övriga kortfristiga fordringar	31	44	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 539	14 571	7 359
Likvida medel	6 909	2 570	1 142
Summa omsättningstillgångar	53 842	43 906	21 670
SUMMA TILLGÅNGAR	199 704	191 924	145 011

Koncernens balansräkning, forts.

TEUR	Per den 31 december		
	2020	2019	2018
	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1 300	1 122	1 122
Övrigt tillskjutet kapital	143 383	111 371	111 371
Reserver	-9 396	-5 776	-6 502
Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)	3 876	989	4 292
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	139 162	107 706	110 283
Långfristiga skulder			
Upplåning	5 366	33 117	4 731
Leasingskulder	1 811	2 197	-
Uppskjuten skatteskuld	4 878	5 714	4 351
Summa långfristiga skulder	12 055	41 027	9 082
Kortfristiga skulder			
Upplåning	-	-	22
Leasingskulder	959	1 042	-
Leverantörsskulder	12 446	11 420	5 347
Checkräkningskredit	5 310	7 199	4 480
Övriga kortfristiga skulder	4 688	1 723	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 084	21 807	14 820
Summa kortfristiga skulder	48 486	43 190	25 646
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	199 704	191 924	145 011

Koncernens kassaflödesrapport

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	6 290	-494	-1 390
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 309	5 212	3 535
Erhållen ränta	25	16	7
Erlagd ränta	-337	-328	-124
Betald inkomstskatt	-625	-355	-385
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	11 663	4 051	1 644
Förändring kundfordringar	-995	-8 160	-2 503
Förändring av övriga kortfristiga rörelsefordringar	-5 222	-7 160	-6 471
Förändring leverantörsskulder	883	3 027	1 471
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	6 066	5 112	7 415
Summa förändring av rörelsekapital	732	-7 181	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 395	-3 130	1 556
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-7 749	-4 648	-2 862
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-132	-410	-22
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	22
Minskning andra långfristiga fordringar	-	-	19
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-19 335	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 881	-24 393	-2 843
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	248	26 897	-
Amortering av lån	-	-22	-148
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingkulder	-973	-772	-
Nyemission	2 850	-	-
Checkräkningskredit	-2 090	2 830	2 044
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35	28 934	1 896
Minskning/ökning likvida medel			
Periodens kassaflöde	4 549	1 411	609
Kursdifferens i likvida medel	-210	17	-23
Likvida medel vid periodens början	2 570	1 142	556
Likvida medel vid periodens slut	6 909	2 570	1 142

Utvalda nyckeltal

Bolaget tillämpar Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal i Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara, och främjar därmed deras användbarhet. Enligt riktlinjerna är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått på historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, resultat eller kassaflöde som varken definieras eller specificeras i tillämpliga redovisningsregelverk, dvs. IFRS och årsredovisningslagen. Dessa riktlinjer är obligatoriska för finansiella rapporter som publiceras efter den 3 juli 2016.

Cint bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal definierade i enlighet med IFRS, underlättar förståelsen av Bolagets ekonomiska utveckling. Vidare används de alternativa nyckeltalen i stor utsträckning av Cints ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom bör de alternativa nyckeltal som definierats av Cint inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid har definierats på samma sätt och att andra företag kanske inte beräknar dem på samma sätt som Cint. Se ”–Definition av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” för definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal.

IFRS-nyckeltal

Nedanstående nyckeltal för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 är hämtade från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter som har reviderats av PwC.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS	<i>Reviderat</i> IFRS
Nettoomsättning	98 284	71 951	52 798
Periodens resultat	2 886	–3 302	–1 465
Rörelseresultat	6 290	–494	–1 390
Resultat per aktie före utspädning, EUR	–4,47	–5,69	–4,68
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	–4,47	–5,69	–4,68
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning	2 884 459	2 764 937	2 764 937
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	2 884 459	2 764 937	2 764 937

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Nedan presenteras vissa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Koncernledningen använder dessa alternativa nyckeltal (tillsammans med de mest jämförbara nyckeltalen enligt IFRS) för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling över tid samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Om inte annat anges har informationen och beräkningarna nedan hämtats från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS som inte definieras enligt IFRS, se ”–Definition av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” nedan.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Nettoomsättningstillväxt, %	36,6 %	36,3 %	27,1 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	27,3 %	25,2 %	27,1 %
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %	29,5 %	22,5 %	30,8 %
Bruttovinst	50 965,5	38 794,4	28 012,6
Bruttomarginal, %	51,9 %	53,9 %	53,1 %
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	2 962,2	2 587,3	1 998,5
EBITDA ¹⁾	13 310,7	4 833,4	2 127,1
EBITDA-marginal, %	13,5 %	6,7 %	4,0 %
Justerad EBITDA	16 272,9	7 420,6	4 125,6
Justerad EBITDA-marginal, %	16,6 %	10,3 %	7,8 %
EBITA ¹⁾	12 118,5	3 776,0	2 020,8
EBITA-marginal, %	12,3 %	5,2 %	3,8 %
Justerad EBITA	15 080,7	6 363,2	4 019,3
Justerad EBITA-marginal, %	15,3 %	8,8 %	7,6 %
Justerat resultat per aktie, EUR	–2,89	–4,29	–3,17
Justerat rörelseresultat	9 252,4	2 093,1	609,0
Justerad rörelsemarginal, %	9,4 %	2,9 %	1,2 %
Rörelsemarginal, %	6,4 %	–0,7 %	–2,6 %
Justerat kassaflöde från löpande verksamhet	10 355,9	–5 181,6	1 208
Kassakonvertering, %	63,6 %	–69,8 %	29,3 %
Nettorörelsekapital	4 904,4	6 868,4	–675,8
Nettoskuld	6 537,4	40 983,9	7 538,2
Nettoskuld / Justerad RTM EBITDA (ratio)	0,4x	5,5x	1,8x

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Definition av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Alternativa nyckeltal	Definition	Bakgrund till användande av nyckeltalet
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Måttet visar tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år. Nyckeltalet är ett viktigt mått för företag inom samma tillväxtbransch.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år justerat för förvärvs- och avyttringseffekter.	Måttet visar tillväxt i nettoomsättning justerat för förvärvs- och avyttringseffekter under de senaste tolv månaderna. Förvärvade verksamheter inkluderas i organisk tillväxt när de har varit en del av Koncernen under fyra kvartal. Måttet används för att analysera underliggande nettoomsättningstillväxt.
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år justerat för förvärvs-, avyttrings- och valutaeffekter.	Måttet visar organisk tillväxt i nettoomsättningen justerat för förvärvs-, avyttrings- och valutaeffekter under de senaste tolv månaderna.
Bruttovinst	Nettoomsättning för perioden minskat med total kostnad för sålda tjänster.	Bruttovinst är vinsten efter avdrag av kostnaderna för att tillhandahålla tjänsterna.
Bruttovinstmarginal	Bruttovinst i procent av nettoomsättning.	Måttet är en indikation på ett bolags brutto-intjäningsförmåga.
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	Väsentliga poster av engångskaraktär.	Avser poster som särredovisas då de är av väsentlig karaktär, försvårar jämförelsesyftet och anses främmande för Koncernens ordinarie verksamhet. Exempel är förvärvrelaterade kostnader och omstruktureringskostnader.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar.	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Syftet är att bedöma Koncernens operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultat.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av Bolagets nettoomsättning.	För läsare av finansiella rapporter är måttet en indikation på ett bolags intjäningsförmåga.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar justerat för jämförelsestörande poster.	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITDA utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av Bolagets nettoomsättning.	För läsare av finansiella rapporter är måttet en indikation på Bolagets intjäningsförmåga.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.	Syftet är att bedöma Koncernens operationella aktiviteter. EBITA är ett komplement till rörelseresultat.
EBITA-marginal	EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning.	För läsare av finansiella rapporter är måttet en indikation på ett bolags intjäningsförmåga.
Justerad EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster.	EBITA justerad för jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITA utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning.	För läsare av finansiella rapporter är måttet en indikation på Bolagets intjäningsförmåga.

Justerat resultat per aktie	Periodens resultat efter avdrag för jämförelsestörande poster (efter avdrag av skatteeffekter), tillägg av avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärv (efter avdrag av skatteeffekter) samt från dragen ränta på preferensaktier per aktie före och efter utspädning.	Justerat resultat per aktie visar Koncernens underliggande operativa vinstgenereringsförmåga per aktie.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Rörelseresultat enligt resultaträkningen före jämförelsestörande poster. Måttet är ett komplement till rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster. Syftet är att visa rörelseresultatet utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av Bolagets nettoomsättning.	För läsare av finansiella rapporter är måttet en indikation på Bolagets intjäningsförmåga.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	För läsare av finansiella rapporter är måttet en indikation på ett bolags intjäningsförmåga.
Justerat kassaflöde från löpande verksamhet	Justerat EBITDA plus förändring i nettorörelsekapital minus investeringar i materiella och immateriella tillgångar exklusive förvärv eller avyttringar.	Måttet används för att beräkna en komponent av kassakonverteringen.
Kassakonvertering	Justerat kassaflöde från löpande verksamhet i procent av Bolagets Justerade RTM EBITDA.	Måttet används för att beräkna hur kassagenererande den löpande verksamheten är.
Nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Måttet visar Bolagets faktiska skuldsättningsgrad.
Nettoskuld / Justerad RTM EBITDA (ratio)	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minskat med likvida medel i procent av Bolagets Justerade RTM EBITDA.	Syftet är att visa den faktiska skuldsättningsgraden.
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.	Måttet används eftersom det visar kortfristigt kapital bundet i verksamheten och underlättar förståelsen för förändringar i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS

Nedanstående tabeller visar avstämmningar av alternativa nyckeltal mot Cints IFRS-baserade nyckeltal genom återföring av vissa poster. Om inte annat anges har informationen och beräkningarna nedan hämtats från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS, se ”–Definition av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” ovan.

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Nettoomsättning föregående period ¹⁾	71 950,6	52 798,2	41 532,1
Nettoomsättning nuvarande period ¹⁾	98 283,7	71 950,6	52 798,2
Nettoomsättningstillväxt	36,6 %	36,3 %	27,1 %
Varav förvärvad nettoomsättning föregående period	–2 081,7	–	–
Varav förvärvad nettoomsättning nuvarande period	–9 345,8	–5 853,8	–
Nettoomsättning exklusive förvärvad nettoomsättning	88 937,9	66 096,8	52 798,2
Organisk nettoomsättningstillväxt	27,3 %	25,2 %	27,1 %
Varav valutaeffekter	–1 216,0	1 146,1	–1 151,2
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %	29,5 %	22,5 %	30,8 %

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Nettoomsättning ¹⁾	98 283,7	71 950,6	52 798,2
Kostnad för sålda tjänster ¹⁾	–47 318,2	–33 156,2	–24 785,6
Bruttovinst	50 965,5	38 794,4	28 012,6
Bruttomarginal	51,9 %	53,9 %	53,1 %

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Avstämning mellan EBITDA, EBITDA-marginal, EBITA, EBITA-marginal, Rörelseresultat, Rörelsemarginal, Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Justerad EBITA, Justerad EBITA-marginal, Justerat rörelseresultat och Justerad rörelsemarginal

TEUR	1 januari–31 december		
	2020 Oreviderat	2019 Oreviderat	2018 Oreviderat
Nettoomsättning¹⁾	98 283,7	71 950,6	52 798,2
Rörelseresultat¹⁾	6 290,2	-494,2	-1 389,5
Rörelsemarginal, %	6,4 %	-0,7 %	-2,6 %
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-3 165,7	-2 579,6	-2 179,1
Avskrivning av aktiverat arbete för egen räkning ¹⁾	-2 662,6	-1 690,5	-1 231,2
EBITA¹⁾	12 118,5	3 776,0	2 020,8
EBITA-marginal, %	12,3 %	5,2 %	3,8 %
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-1 192,2	-1 057,4	-106,3
EBITDA¹⁾	13 310,7	4 833,4	2 127,1
EBITDA-marginal, %	13,5 %	6,7 %	4,0 %
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär			
Kompensationsrelaterade kostnader	70,0	1 952,0	858,0
Interna bolagsprojekt	-	100,0	197,0
Strategiska projekt	2 738,2	543,4	656,0
Övrigt	154,0	-8,1	287,5
Summa jämförelsestörande poster av engångskaraktär	2 962,2	2 587,3	1 998,5
Justerat rörelseresultat	9 252,4	2 093,1	609,0
Justerad rörelsemarginal, %	9,4 %	2,9 %	1,2 %
Justerad EBITA	15 080,7	6 363,2	4 019,3
Justerad EBITA-marginal, %	15,3 %	8,8 %	7,6 %
Justerad EBITDA	16 272,9	7 420,6	4 125,6
Justerad EBITDA-marginal, %	16,6 %	10,3 %	7,8 %

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Avstämning av Justerat resultat per aktie

TEUR	1 januari–31 december		
	2020 <i>Oreviderat</i>	2019 <i>Oreviderat</i>	2018 <i>Oreviderat</i>
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹⁾	2 886,1	-3 302,0	1 464,9
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär ²⁾	2 206,8	1 927,5	1 998,5
Avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärv ²⁾	2 358,4	1 921,8	2 179,1
Fråndragen ränta på preferensaktier	-15 781,8	-12 417,6	-11 472,9
Justerat resultat per aktie, EUR	-2,89	-4,29	-3,17
Vägt genomsnittligt antal stamaktier ¹⁾	2 884 459	2 764 937	2 764 937
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning	e.t.	e.t.	e.t.

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

2) Efter avdrag för skatteeffekter.

Avstämning av kassaflöde från löpande verksamhet och kassakonvertering

TEUR	1 januari–31 december		
	2020 <i>Oreviderat</i>	2019 <i>Oreviderat</i>	2018 <i>Oreviderat</i>
Justerad EBITDA	16 272,9	7 420,6	4 125,6
Förändringar i nettorörelsekapital	1 964,0	-7 544,2	-33,6
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar exklusive förvärv eller avyttringar	-7 881,0	-5 058,0	-2 884,0
Justerat kassaflöde från löpande verksamhet	10 355,9	-5 181,6	1 208,0
<i>Kassakonvertering</i>	63,6 %	-69,8 %	29,3 %

Avstämning av nettorörelsekapital

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Kundfordringar ¹⁾	27 282,5	26 679,5	13 074,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	19 538,5	14 570,7	7 359,3
Övriga kortfristiga fordringar ¹⁾	31,0	44,0	34,7
Leverantörsskulder ¹⁾	-12 445,6	-11 420,5	-5 346,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-25 083,7	-21 806,7	-14 820,0
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	-4 687,9	-1 722,5	-977,1
Inkomstskatt (not 25) ¹⁾	269,8	523,8	0,0
Nettorörelsekapital	4 904,4	6 868,4	-675,8

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/Justerad RTM EBITDA (ratio)

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Checkräkningskredit ¹⁾	5 310,0	7 198,7	4 479,6
Övriga räntebärande skulder (Upplåning) ¹⁾	5 366,0	33 116,8	4 200,9 ²⁾
Leasingskulder – långfristiga ¹⁾	1 811,2	2 196,6	–
Leasingskulder – kortfristiga ¹⁾	958,9	1 041,7	–
Summa räntebärande skulder	13 446,2	43 553,8	8 680,5
Likvida medel ¹⁾	-6 908,8	-2 569,9	-1 142,3
Nettoskuld	6 537,4	40 983,9	7 538,2
Justerad EBITDA, RTM	16 272,9	7 420,6	4 125,6
<i>Nettoskuld / Justerad RTM EBITDA</i>	<i>0,4x</i>	<i>5,5x</i>	<i>1,8x</i>

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

2) Övriga räntebärande skulder (Upplåning) i december 2018 justeras för upplupen obetald ränta om 529,7 TEUR. Det totala redovisade värdet för Övriga räntebärande skulder (Upplåning) i Bolagets koncernbalansräkning är 4 730,6 TEUR.

Finansiell kvartalsinformation

Styrelsen och Cints koncernledning anser att den information som lämnas nedan är av väsentlig betydelse för investerare. Om inte annat anges har informationen och beräkningarna nedan hämtats från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS, se ”–Definition av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” ovan.

TEUR	2020				2019				2018			
	Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	31 602,7	23 713,9	21 821,4	21 145,7	23 590,2	17 620,7	16 034,9	14 704,7	14 822,3	12 579,8	13 386,7	12 009,4
Nettoomsättningstillväxt, %	34,0 %	34,6 %	36,1 %	43,8 %	59,2 %	40,1 %	19,8 %	22,4 %	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Kostnad för sålda tjänster	-15 153,5	-11 684,9	-10 686,7	-9 793,1	-10 784,3	-7 961,4	-7 624,3	-6 786,2	-7 100,7	-5 965,2	-5 842,5	-5 877,3
Bruttovinst	16 449,3	12 029,0	11 134,7	11 352,5	12 806,0	9 659,3	8 410,6	7 918,5	7 721,6	6 614,6	7 544,2	6 132,1
Bruttomarginal, %	52,1 %	50,7 %	51,0 %	53,7 %	54,3 %	54,8 %	52,5 %	53,8 %	52,1 %	52,6 %	56,4 %	51,1 %
Aktiverat arbete för egen räkning	1 755,8	1 333,8	1 524,4	1 762,8	1 566,5	950,4	1 219,1	912,0	545,6	833,8	741,7	741,1
Rörelsekostnader	-15 312,5	-9 737,6	-8 940,2	-10 041,2	-13 442,3	-8 990,8	-8 521,8	-7 654,1	-8 507,0	-6 568,7	-7 047,0	-6 624,9
Jämförelsestörande poster	2 647,4	218,7	0,6	95,5	2 138,6	178,5	248,1	22,1	972,7	359,7	475,9	190,2
EBITDA	2 892,5	3 625,2	3 718,9	3 074,1	930,2	1 618,9	1 107,9	1 176,4	-239,8	879,6	1 239,0	248,3
EBITDA-marginal, %	9,2 %	15,3 %	17,0 %	14,5 %	3,9 %	9,2 %	6,9 %	8,0 %	-1,6 %	7,0 %	9,3 %	2,1 %
Justerad EBITDA	5 539,9	3 844,0	3 719,5	3 169,6	3 068,8	1 797,4	1 356,0	1 198,5	732,9	1 239,3	1 714,9	438,6
Justerad EBITDA-marginal, %	17,5 %	16,2 %	17,0 %	15,0 %	13,0 %	10,2 %	8,5 %	8,2 %	4,9 %	9,9 %	12,8 %	3,7 %
EBITA	2 591,8	3 325,5	3 424,6	2 776,6	638,1	1 345,2	859,2	933,5	-279,9	850,9	1 213,5	236,4
EBITA-marginal, %	8,2 %	14,0 %	15,7 %	13,1 %	2,7 %	7,6 %	5,4 %	6,3 %	-1,9 %	6,8 %	9,1 %	2,0 %
Justerad EBITA	5 239,2	3 544,3	3 425,2	2 872,1	2 776,6	1 523,7	1 107,3	955,7	692,8	1 210,6	1 689,4	426,6
Justerad EBITA-marginal, %	16,6 %	14,9 %	15,7 %	13,6 %	11,8 %	8,6 %	6,9 %	6,5 %	4,7 %	9,6 %	12,6 %	3,6 %
Rörelseresultat	1 044,7	1 840,9	1 980,3	1 424,4	-643,6	202,4	-77,7	24,7	-1 077,2	-61,8	360,7	-611,2
Rörelsemarginal, %	3,3 %	7,8 %	9,1 %	6,7 %	-2,7 %	1,1 %	-0,5 %	0,2 %	-7,3 %	-0,5 %	2,7 %	-5,1 %
Justerat rörelseresultat	3 692,0	2 059,6	1 980,9	1 519,9	1 494,9	380,9	170,4	46,8	-104,6	297,9	836,6	-420,9
Justerad rörelsemarginal, %	11,7 %	8,7 %	9,1 %	7,2 %	6,3 %	2,2 %	1,1 %	0,3 %	-0,7 %	2,4 %	6,2 %	-3,5 %
Investeringar i materiella tillgångar	51,0	28,0	48,0	5,0	286,0	69,0	54,0	1,0	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Investeringar i immateriella tillgångar	1 756,0	1 754,0	1 558,0	2 681,0	1 567,0	950,0	1 219,0	912,0	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Betalning av förvärvat dotterbolag, likviditetspåverkan	-	-	-	-	- 19 335,0	-	-	-	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Totala investeringar	1 807,0	1 782,0	1 606,0	2 686,0	1 853,0	20 354,0	1 273,0	913,0	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Nettorörelsekapital	4 904,4	4 431,4	4 544,5	7 040,9	6 868,4	7 305,6	-44,7	-744,6	-675,8	e.t.	e.t.	e.t.
Nettoskuld	6 537,4	5 509,3	6 241,7	41 047,9	40 983,9	39 147,5	12 197,1	11 063,5	7 538,2	7 760,5	8 075,3	6 591,2
Nettoskuld / Justerad EBITDA ratio	0,4x	0,4x	0,5x	4,4x	5,5x	7,7x	2,7x	2,3x	1,8x	e.t.	e.t.	e.t.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS avseende finansiell kvartalsinformation

Nedanstående tabeller visar avstämmningar av alternativa nyckeltal för den finansiella kvartalsinformationen mot Koncernens IFRS-baserade nyckeltal genom återföring av vissa poster. Om inte annat anges har informationen och beräkningarna nedan hämtats från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS, se ”–Definition av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” ovan.

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

TEUR	2020				2019				2018			
	Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning föregående period	23 590,2	17 620,7	16 034,9	14 704,7	14 822,3	12 579,8	13 386,7	12 009,4	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Nettoomsättning för nuvarande period	31 602,7	23 713,9	21 821,4	21 145,7	23 590,2	17 620,7	16 034,9	14 704,7	14 822,3	12 579,8	13 386,7	12 009,4
Nettoomsättningstillväxt, %	34,0 %	34,6 %	36,1 %	43,8 %	59,2 %	40,1 %	19,8 %	22,4 %	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

TEUR	2020				2019				2018			
	Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	31 602,7	23 713,9	21 821,4	21 145,7	23 590,2	17 620,7	16 034,9	14 704,7	14 822,3	12 579,8	13 386,7	12 009,4
Kostnad sålda tjänster	-15 153,5	-11 684,9	-10 686,7	-9 793,1	-10 784,3	-7 961,4	-7 624,3	-6 786,2	-7 100,7	-5 965,2	-5 842,5	-5 877,3
Bruttovinst	16 449,3	12 029,0	11 134,7	11 352,5	12 806,0	9 659,3	8 410,6	7 918,5	7 721,6	6 614,6	7 544,2	6 132,1
Bruttomarginal, %	52,1 %	50,7 %	51,0 %	53,7 %	54,3 %	54,8 %	52,5 %	53,8 %	52,1 %	52,6 %	56,4 %	51,1 %

Avstämning mellan EBITDA, EBITDA-marginal, EBITA, EBITA-marginal, rörelseresultat, rörelsemarginal, Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Justerad EBITA, Justerad EBITA-marginal, Justerat rörelseresultat och Justerad rörelsemarginal

TEUR	2020				2019				2018			
	Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	31 602,7	23 713,9	21 821,4	21 145,7	23 590,2	17 620,7	16 034,9	14 704,7	14 822,3	12 579,8	13 386,7	12 009,4
Rörelseresultat	1 044,7	1 840,9	1 980,3	1 424,4	-643,6	202,4	-77,7	24,7	-1 077,2	-61,8	360,7	-611,2
Rörelsemarginal, %	3,3 %	7,8 %	9,1 %	6,7 %	-2,7 %	1,1 %	-0,5 %	0,2 %	-7,3 %	-0,5 %	2,7 %	-5,1 %
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	779,6	783,1	810,8	792,2	797,5	707,9	537,6	536,6	550,2	558,5	537,7	532,7
Avskrivning av aktiverat arbete för egen räkning	767,5	701,5	633,5	560,0	484,2	434,8	399,2	372,2	247,2	354,2	315,1	314,8
EBITA	2 591,8	3 325,5	3 424,6	2 776,6	638,1	1 345,2	859,2	933,5	-279,9	850,9	1 213,5	236,4
EBITA-marginal, %	8,2 %	14,0 %	15,7 %	13,1 %	2,7 %	7,6 %	5,4 %	6,3 %	-1,9 %	6,8 %	9,1 %	2,0 %
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	300,7	299,7	294,3	297,5	292,1	273,7	248,7	242,8	40,1	28,7	25,5	12,0
EBITDA	2 892,5	3 625,2	3 718,9	3 074,1	930,2	1 618,9	1 107,9	1 176,4	-239,8	879,6	1 239,0	248,3
EBITDA-marginal, %	9,2 %	15,3 %	17,0 %	14,5 %	3,9 %	9,2 %	6,9 %	8,0 %	-1,6 %	7,0 %	9,3 %	2,1 %
Jämförelse störande poster av engångskaraktär	2 647,4	218,7	0,6	95,5	2 138,6	178,5	248,1	22,1	972,7	359,7	475,9	190,2
Justerat rörelseresultat	3 692,0	2 059,6	1 980,9	1 519,9	1 494,9	380,9	170,4	46,8	-104,6	297,9	836,6	-420,9
Justerad rörelsemarginal, %	11,7 %	8,7 %	9,1 %	7,2 %	6,3 %	2,2 %	1,1 %	0,3 %	-0,7 %	2,4 %	6,2 %	-3,5 %
Justerad EBITA	5 239,2	3 544,3	3 425,2	2 872,1	2 776,6	1 523,7	1 107,3	955,7	692,8	1 210,6	1 689,4	426,6
Justerad EBITA-marginal, %	16,6 %	14,9 %	15,7 %	13,6 %	11,8 %	8,6 %	6,9 %	6,5 %	4,7 %	9,6 %	12,6 %	3,6 %
Justerad EBITDA	5 539,9	3 844,0	3 719,5	3 169,6	3 068,8	1 797,4	1 356,0	1 198,5	732,9	1 239,3	1 714,9	438,6
Justerad EBITDA-marginal, %	17,5 %	16,2 %	17,0 %	15,0 %	13,0 %	10,2 %	8,5 %	8,2 %	4,9 %	9,9 %	12,8 %	3,7 %

Avstämning av nettörörelsekapital

TEUR	2020				2019				2018			
	Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kundfordringar	27 282,5	22 839,8	20 939,2	26 029,0	26 679,5	20 122,1	14 114,9	12 040,8	13 074,0	e.t.	e.t.	e.t.
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 538,5	14 785,8	13 976,7	12 075,4	14 570,7	14 078,0	9 298,0	7 755,0	7 359,3	e.t.	e.t.	e.t.
Övriga kortfristiga fordringar	31,0	37,7	42,6	38,5	44,0	48,1	36,6	36,5	34,7	e.t.	e.t.	e.t.
Leverantörsskulder	-12 445,6	-8 787,4	-7 389,2	-10 644,8	-11 420,5	-8 939,7	-7 000,0	-5 517,1	-5 346,6	e.t.	e.t.	e.t.
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-25 083,7	-19 957,7	-18 511,7	-18 570,0	-21 806,7	-16 594,2	-15 380,1	-13 658,5	-14 820,0	e.t.	e.t.	e.t.
Övriga kortfristiga skulder	-4 687,9	-4 889,6	-5 280,5	-2 512,1	-1 722,5	-3 760,2	-2 698,4	-2 172,9	-977,1	e.t.	e.t.	e.t.
Inkomstskatt	269,8	402,7	767,4	625,0	523,8	2 351,6	1 584,2	771,6	0,0	e.t.	e.t.	e.t.
Nettörörelsekapital	4 904,4	4 431,4	4 544,5	7 040,9	6 868,4	7 305,6	-44,7	-744,6	-675,8	e.t.	e.t.	e.t.

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/Justerad EBITDA (ratio)

TEUR	2020				2019				2018			
	Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Checkräkningskredit	5 310,0	4 284,1	8 658,1	8 152,3	7 198,7	6 108,5	5 616,3	4 376,4	4 479,6	3 550,9	4 113,3	2 988,8
Övriga räntebärande skulder (Upplåning)	5 366,0	5 043,5	5 008,4	33 792,6	33 116,8	31 927,3	4 067,3	4 120,4	4 200,9	4 713,0	4 599,2	4 321,2
Leasingskulder – långfristiga	1 811,2	1 903,8	2 114,7	2 225,5	2 196,6	2 358,9	2 532,6	2 721,7	-	-	-	-
Leasingskulder – kortfristiga	958,9	563,8	618,9	633,4	1 041,7	1 027,3	952,6	908,4	-	-	-	-
Summa räntebärande skulder	13 446,2	11 795,2	16 400,2	44 803,7	43 553,8	41 421,9	13 168,8	12 126,8	8 680,5	8 263,9	8 712,6	7 310,0
Likvida medel	6 908,8	-6 286,0	-10 158,5	-3 755,8	-2 569,9	-2 274,4	-971,7	-1 063,3	-1 142,3	-503,4	-637,3	-718,7
Nettoskuld	6 537,4	5 509,3	6 241,7	41 047,9	40 983,9	39 147,5	12 197,1	11 063,5	7 538,2	7 760,5	8 075,3	6 591,2
Justerad EBITDA, RTM	16 272,9	13 801,8	11 755,2	9 391,7	7 420,6	5 084,7	4 526,6	4 885,5	4 125,6	e.t.	e.t.	e.t.
Nettoskuld / Justerad EBITDA ratio	0,4x	0,4x	0,5x	4,4x	5,5x	7,7x	2,7x	2,3x	1,8x	e.t.	e.t.	e.t.

Operationell och finansiell översikt

Följande operationella och finansiella översikt bör läsas tillsammans med ”Utvald historisk finansiell information”, Cints reviderade konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, samt därtill relaterade noter under ”Historisk finansiell information”. Den operationella informationen i detta avsnitt som inte har hämtats från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter har hämtats från Cints interna redovisning och operativa system.

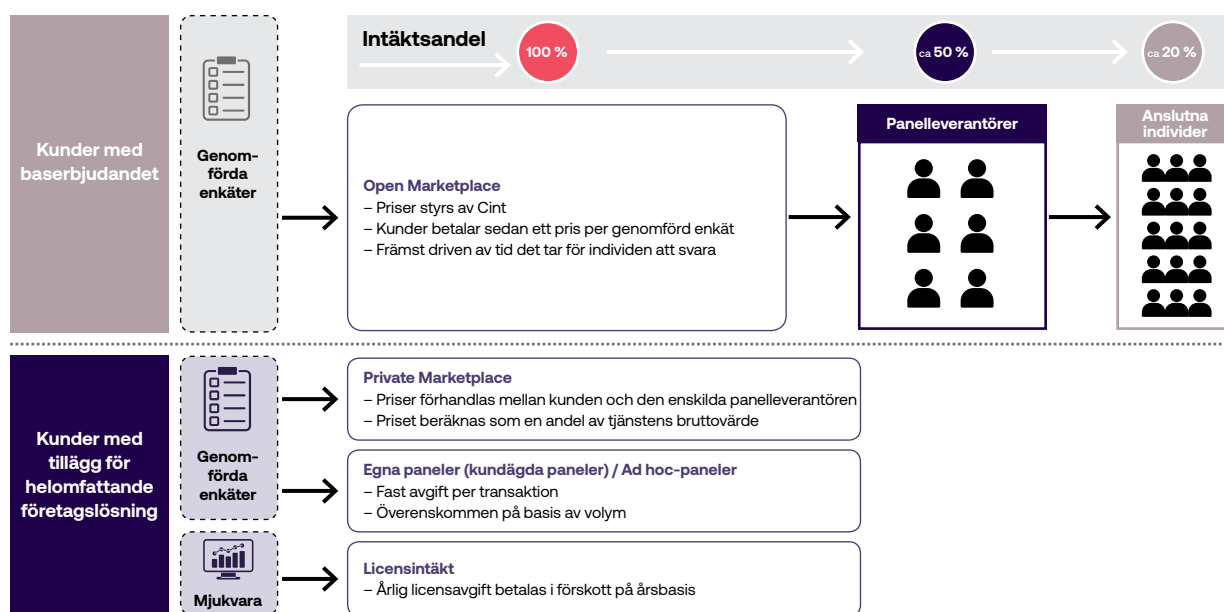
Detta avsnitt innehåller framåtblickande uttalanden. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer, inklusive sådana faktorer som anges under ”Riskfaktorer”, som kan medföra att framtida resultat, finansiella position eller kassaflöde kan komma att avvika väsentligt från det resultat, den finansiella position eller kassaflöde som direkt eller indirekt, framgår i sådana framåtblickande uttalanden.

Översikt

Cint grundades 1998 och är en ledande global mjukvaruaktör inom digital insamling av insikter (dvs. en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor). Genom sin mjukvaruplattform möjliggör Cint för bolag och marknadsundersökningsbolag att erhålla högkvalitativa insikter globalt på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Cint är positionerad mitt

i denna marknad och sammanför bolag som söker insikter med individer som är anslutna till Cints plattform och som mot ersättning deltar i digitala undersökningar online. För mer information om Cints verksamhet, se ”Verksamhetsbeskrivning”.

Illustrationen nedan visar Cints huvudsakliga intäktsmodell och hur Cint genererar intäkter baserat på sina företagskunders användning av mjukvaruplattformen.



Cints intäktsmodell bygger på att attrahera och få företagskunder att ansluta sig till och kontinuerligt använda sig av Cints mjukvaruplattform, antingen direkt via API:er eller via användargränssnittet. Den befintliga kundbasen kännetecknas av att vara mycket repetitiv och återkommande i sitt kontinuerliga användande av plattformen. Cints intäkter från företagskunder genereras från fyra olika intäktsströmmar: *Open Marketplace*, *Private Marketplace*, egna paneler (kundägda paneler)/Ad hoc-panelpartners eller via licensintäkter.

Cints huvudsakliga intäktsbas kommer från *Open Marketplace*, där Cint behåller full kontroll över prissättningen till kunderna genom att använda en prismatris för att bestämma företagskundernas kostnad per slutförande (baserat på bl.a. enkätens omfattning och den tid anslutna individer lägger ner på att svara på enkäten, antalet respondenter, enkätens komplexitet och urvalets storlek). De genererade intäkterna används inom mjukvaruplattformen som underlag för att ta fram en kundoffert som återspeglar det pris som ska betalas per genomförd enkät och utgör alltså Cints intäkter. För intäkter som genereras via *Open Marketplace* betalar Cint en avtalad procent av intäkterna till panelpartners, vilket vanligtvis uppgår till 50 % men kan variera mellan panelpartners i intervallet omkring 40 % till 60 %, vilket återspeglas i resultaträkningen som kostnad för sålda tjänster.

Beträffande *Private Marketplace* genereras Cints intäkter genom avgifter i form av en fast procentsats på bruttovärdet per genomförd undersökning baserat på företagskunderns egna avtal och prismatriser med pannelleverantören. Cint skapar därmed en nettointäkt genom att koppla sina företagskunder till privatägda paneler genom direktavtal med företagskunden. Dessutom genererar Cint intäkter från företagskunder med egna paneler (kundägda paneler) direkt i Cints plattform, eller som är anslutna till Cints plattform via API:er, genom att ansluta dem till panelpartners ad hoc, dvs. partners som inte har någon befintlig relation till Cint. De genererade intäkterna beräknas som en fast avgift per genomförd enkät. Cint genererar även licensavgifter som betalas årligen i förskott av företagskunder som använder Cints mjukvaruplattform i enlighet med mjukvaruavtal. Inom segmentet *Open Marketplace*, förbinder sig vissa kunder till ett minsta köpåtagande, dvs. avtal om att köpa och beställa ett visst antal projekt (mätt i inköpsvärde) av Cint. Dessa avtal om minsta köpåtaganden innebär att kunder åtminstone måste utnyttja det åtagna beloppet för respektive avtalsår för marknadsundersökningsprojekt, i annat fall äger Cint rätt att fakturera mellanskillnaden till företagskunden.

Viktiga faktorer som påverkar Cints rörelseresultat och kassaflöde

Cint anser att Bolagets resultat och kassaflöde huvudsakligen har påverkats, och förväntas att fortsatt påverkas, av följande faktorer:

- Tillväxt och trender på den globala insiktsmarknaden
- Förmåga att behålla och öka aktivitet hos existerande företagskunder samt förmåga att attrahera nya kunder
- Förmåga att upprätthålla och utveckla nätverket av panelpartners som tillhandahåller anslutna individer
- Kostnadsbas och skalbarhet
- Investeringar i teknikplattformen och utveckling av Cints erbjudande till företagskunder
- Förvärv
- Säsongsvariationer
- Valutakurseffekter

Eftersom några av dessa faktorer ligger utanför Cints kontroll och eftersom vissa av dessa faktorer historiskt sett har varit volatila är Cints historiska resultat inte nödvändigtvis en indikation på dess framtida resultat. Vidare är det i övrigt svårt att förutspå Bolagets framtida resultat eller utveckling. För en mer detaljerad beskrivning av riskerna kring Cints verksamhet, se ”*Risikfaktorer*”.

Tillväxt och trender på den globala insiktsmarknaden

Cint verkar inom den omfattande globala insiktsmarknaden som enligt Marknadsrapporten uppskattades ha ett värde om cirka 80 MDEUR under 2019. Av den globala insiktsmarknaden utgörs Bolagets adresserbara målmarknad främst av den digitala målgruppsmarknaden och marknaden för annonsverifiering vilka uppskattades ha ett sammanlagt värde om 2–3 MDEUR under 2019. För mer information se ”*Marknadsöversikt–Cints adresserbara målmarknad*”.

Tillväxten i Cints direkt adresserbara målmarknad drivs av ett antal trender, däribland en ökande efterfrågan på konsumentinsikter på grund av snabbt förändrade konsumentbeteenden, ökande preferens för datadrivet beslutsfattande och digitalisering av branschen. För mer information se ”*Marknadsöversikt–Marknadsmöjligheter–Marknadsdrivkrafter och väsentliga trender*”.

Förmåga att behålla och öka aktiviteterna mot existerande företagskunder samt att attrahera nya företagskunder

Cint och andra mjukvaruplattformsbolag verkar på en stor och snabbväxande direkt adresserbar målmarknad som förväntas växa med 24–28 % årligen under perioden 2019–2024. Marknaden kännetecknas av flera underliggande drivkrafter och nya sofistikerade tjänster, såsom realtids-spårning och datakomposition, som också driver efterfrågan på digitala insikter i kombination med en utveckling med högre krav på samtycke till följd av GDPR annan integritetsskyddslagstiftning. Cint befinner sig för närvarande i en expansionsfas och har upplevt en betydande ökning i

omsättningen under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018. Under dessa år har Cints nettoomsättning ökat med 36,6 %, 36,3 % respektive 27,1 % med en organisk tillväxt om 27,3 %, 25,2 %, respektive 27,1 %, för motsvarande år.

På en växande global insiktsmarknad är Cints organiska tillväxt och rörelseresultat beroende av Bolagets förmåga att behålla och fortsätta växa med befintliga kunder. Under 2020 hade Cint fler än 2 500 företagskunder, jämfört med 1 580 år 2018. Detta inkluderar några av de globalt sett största och snabbast växande insiktsstyrda bolagen. Historiskt sett har Bolagets tillväxt i stor utsträckning gynnats av en stark kundlojalitet, vilket också har lett till en ökning i de beställningsnivåer varje enskild kund har gentemot Cint per år. Sedan 2018 har till exempel beställningsnivåerna hos Cints två största teknikdrivna kunder ökat med 76 % respektive 333 % i förhållande till Cints nettoomsättning. Under motsvarande period har Cints två största etablerade insiktskunder ökat sina beställningsnivåer med 121 % respektive 78 %. Att upprätthålla hög kundnöjdhet och lojalitet har gjort det möjligt för Cint att etablera nära relationer med sina befintliga kunder och att öka merförsäljningen, öka kundernas beställningsnivåer och förlänga den genomsnittliga kundlivslängden. Framöver planerar Cint att arbeta strategiskt för att fortsätta öka kundernas beställningsnivåer, både genom att upprätthålla befintliga kundrelationer och genom att etablera nya smartare prissättningsmodeller för att erbjuda ett alternativ till den nuvarande prismodellen som till stor del bygger på en fast prismatris (baserat på bl.a. enkätens omfattning och den tid anslutna individer lägger ner på att svara på enkäten, antalet respondenter, enkätens komplexitet och urvalets storlek) med *Open Marketplace* som exempel. Detta förväntas möjliggöra för Bolaget att kunna fortsätta

behålla sina befintliga kunder samtidigt som man strategiskt strävar efter att öka aktiviteterna och de genomsnittliga beställningsnivåerna från sina befintliga kunder. Lojaliteten och det återkommande mönstret hos Cints befintliga kunder kan dock komma att minska i framtiden av olika skäl, t.ex. om Cint inte lyckas möta sina kunders krav på ett konkurrensmässigt sätt. Detta kan innebära att Cints marknadsställning försvagas och dess rörelseresultat kan påverkas negativt om Bolaget inte reagerar tillräckligt snabbt på en sådan utveckling.

Förutom att behålla befintliga kunder och öka beställningsnivåerna per kund, påverkas Cints rörelseresultat också av Bolagets förmåga att attrahera nya kunder. Under senare år har Cint vuxit särskilt inom sina två huvudsakliga kundsegment: teknikdrivna bolag samt etablerade insiktsbolag. T.ex. genererades 29,2 % av Cints totala nettoomsättning från teknikdrivna bolag under 2018 jämfört med 36,0 % under 2020, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 51,6 %¹⁾ under åren 2018 till 2020. År 2018 stod etablerade insiktsbolag för 69,3 % av Cints totala nettoomsättning jämfört med 64,0 % under 2020, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 31,1 %¹⁾ under åren 2018 till 2020. Följaktligen har Cint lyckats identifiera och utvärdera möjligheter att lansera nya produkter och tjänster inom angränsande segment och geografiska områden för att bredda Bolagets erbjudande i syfte att attrahera sin befintliga kundbas på fler än 2 500 företagskunder som såväl nya kunder. Vidare innebar förvärvet av P2Sample i augusti 2019 att Bolagets befintliga erbjudande och närvaro inom teknikdrivna bolag – liksom dess position i Nord- och Sydamerika – stärktes.

Tabellen nedan visar Cints nettoomsättning per kundsegment och region för angivna perioder.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
Kundsegment			
Teknikdrivna bolag	35 386,3	21 803,2	15 402,2
Etablerade insiktsbolag	62 897,4	50 147,4	36 595,0
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär ¹⁾	–	–	801,0
Nettoomsättning²⁾	98 283,7	71 950,6	52 798,2
Region			
Nord- och Sydamerika ²⁾	44 908,9	29 401,4	19 368,5
EMEA ²⁾	44 171,0	37 111,5	28 723,4
APAC ²⁾	9 203,9	5 437,6	4 706,3
Nettoomsättning²⁾	98 283,7	71 950,6	52 798,2

1) Jämförelsestörande poster av engångskaraktär har inte fördelats ut på respektive kundsegment.

2) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

1) CAGR.

Som illustreras i tabellen ovan har Cint erfarit en hög tillväxt över regionerna under perioden och i synnerhet i Nord- och Sydamerika. Under perioden 2018 till 2020 ökade nettoomsättningen i Nord- och Sydamerika från 19 368,5 TEUR till 44 908,9 TEUR vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 52,3 %.¹⁾ För EMEA ökade nettoomsättningen från 28 723,4 TEUR till 44 171,0 TEUR vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om

24,0 %.¹⁾ För APAC ökade nettoomsättningen från 4 706,3 TEUR till 9 203,9 TEUR vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 39,8 %.¹⁾

Tabellen nedan visar en kohortanalys över Cints företagskunder sedan 2011 i vilken Cints nettoomsättning från företagskunder har grupperats i enlighet med den första period som den underliggande företagskunden blev en försäljningsgenererande kund för Cint.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020	2019	2018
<2016	67 155,7	56 225,5	43 548,5
2016–2018	18 659,2	11 370,4	8 448,6
>2018	12 468,7	4 354,7	–
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär ¹⁾	–	–	801,0
Nettoomsättning²⁾	98 283,7	71 950,6	52 798,2

1) Jämförelsestörande poster av engångskaraktär har inte fördelats ut på respektive kohort.

2) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Som illustreras i tabellen ovan har Cint historiskt ökat nettoomsättningen per respektive kohort. Detta framgår både av ökade beställningsnivåer från befintliga kunder och Cints förmåga att behålla nya kunder. Exempelvis växte kundgruppen som förvärvades under åren 2016–2018 med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 48,6 %¹⁾ mellan 2018 och 2020. Per den 31 december 2020 uppgick vidare den intäktsvägda kundlivslängden till 6,5 år och cirka 63 % av intäkterna härrör från kunder med en livslängd på mer än 5 år.

Förmåga att upprätthålla och utveckla nätverket av panelpartners som tillhandahåller anslutna individer
Cints kunderbjudande omfattar flera produkter och innebär att både företagskundernas efterfrågan och panelpartners integrerade utbud av anslutna individer kan utnyttja de fördelar som Cints mjukvaruplattform medför. Kundensida dvs. företagskunder och Cints verksamhet på leverantörssidan är sammankopplade och kräver en kontinuerlig parallell tillväxt eftersom Bolagets förmåga att behålla och öka aktiviteten bland befintliga och nya företagskunder är relaterad till dess förmåga att upprätthålla och utveckla nätverket av integrerade panelpartners. För att Cint ska hantera en växande efterfrågan på konsumentinsikter från sina företagskunder måste Bolaget öka och utveckla sitt utbud av anslutna paneler.

Per den 31 december 2020 består Cints nätverk av över 550 panelpartners, såsom integrerade panelpartners (som DISQO och Bizrate) och varumärkesägare (som Bonnier och Rakuten). Panelpartners genererar intäkter på sina målgrupper eller tillhandahåller befintliga konsumentundersökningspaneler genom att använda Cints mjukvaruplattform. Partnerna och deras konsumenter uppstår

ersättning som en andel av Cints nettoomsättning för genomförda enkäter. För befintliga och nya panelpartners innebär Cints mjukvarulösning flera fördelar, såsom ökad intäktsgenerering för konsumenter, full kontroll och effektiv databehandling med API-integration, förbättrad profilering av konsumentdata samt ökad panelkvalitet och optimering. Fördelarna reflekteras av Cints ökning av antalet anslutna individer som har vuxit från cirka 63 miljoner under året som avslutades 31 december 2018 till cirka 144 miljoner under året som avslutades 31 december 2020.

Cints organiska tillväxt och rörelseresultat är fortsatt beroende av Bolagets förmåga att upprätthålla och utveckla sitt nätverk av panelpartners och fortsätta öka sitt utbud av anslutna individer. För att uppnå detta inser Bolaget vikten av att fortsätta förse sina panelpartners med klara fördelar genom både nya och förbättrade mjukvaruplattformslösningar och genom att fortsätta erbjuda konkurrenskraftiga och attraktiva ersättningsnivåer och strukturer för sina partners.

Kostnadsbas och skalbarhet

Cints mjukvaruplattform kräver endast en låg grad av involvering, vilket innebär en hög skalbarhet. En ny kund kan börja använda Cints mjukvaruplattform omedelbart, vanligtvis inom minuter eller timmar, antingen via API:er eller via Cints webbgränssnitt. När kunderna har kommit åt Cints mjukvaruplattform har de omedelbart åtkomst till det globala nätverket av anslutna individer, antingen via kundens användargränssnitt eller programmatiskt via API-integrationer. Kunder använder i allmänhet Cints mjukvaruplattform utan support från Cint-personal, även om *Customer Success*- och *Operations*-teamerna erbjuder

1) CAGR.

stöd vid kundanpassning och optimering. Den centraliserade mjukvaruplattformen kräver inga nämnvärda extra driftskostnader till följd av ökande volymer, vilket förstärker Bolagets skalbarhet och marginalpotential samtidigt som Bolaget fortsätter att växa organiskt.

Under 2018, 2019 och 2020 uppgick Cints totala rörelsekostnader till 28 747,6 TEUR, 38 608,9 TEUR respektive 44 031,6 TEUR. Merparten av Cints totala rörelsekostnader är fasta på kort och medellång sikt och består t.ex. av löner till anställda (vilket utgör merparten av Cints rörelsekostnader och uppgick till 20 101,5 TEUR, 25 881,6 TEUR och 26 805,1 TEUR under 2018, 2019 respektive 2020), samt övriga externa kostnader såsom resor och representation, kostnader för hosting och IT/programkostnader samt övriga externa kostnader (som uppgick till 8 661,7 TEUR, 13 153,1 TEUR och 16 729,5 TEUR under 2018, 2019 respektive 2020).

För att efterleva regelverk för värdepappersmarknaden kommer Bolaget efter noteringen på Nasdaq Stockholm att få ytterligare fasta kostnader relaterade till bl.a. finansiell rapportering och investerrelationer.

Eftersom merparten av Cints kostnader är fasta, leder ökade försäljningsvolymer på Cints mjukvaruplattform till begränsade ytterligare rörelsekostnader. Vidare har Cint ytterligare potential att öka försäljningen till befintliga företagskunder samt öka nettoomsättningen per kund. Detta kommer ytterligare att stärka Bolagets underliggande

affärsskalbarhet och rörelseresultat. Minskande försäljningsvolymer till befintliga företagskunder eller sjunkande intäkter per kund kan däremot ha en negativ inverkan på Cints lönsamhet på kort till medellång sikt.

Investeringar i teknikplattformen och utveckling av Cints företagserbjudande

Cint har gjort betydande investeringar i utvecklingen av sin mjukvaruplattform och sina produkter och tjänster. Dessa investeringar gör det möjligt för Bolagets kunder att erhålla tillgång till globala konsumentinsikter, samtidigt som man effektiviserar hela insamlingsprocessen. Detta gör att Cints kunder får åtkomst till insikter snabbare, mer kostnadseffektivt och på ett skalbart sätt. Mjukvaru- och produktutvecklingen har varit, och kommer att fortsätta vara, viktig för att Cint ska kunna möta befintliga och framtida kunders krav på nya och bättre produkter och tjänster samtidigt som Bolagets marknadsposition och konkurrenskraft bibehålls. För att fortsätta utveckla Bolagets mjukvaruplattform behöver Cint investera och ta på sig kostnader för forskning och utveckling. Investeringar i immateriella tillgångar (aktiverad forskning och utveckling) uppgick till 2 862 TEUR, 4 648 TEUR och 7 749 TEUR under 2018, 2019 respektive 2020.

Tabellen nedan visar kassaflöden för Cints investeringsverksamhet för de angivna perioderna.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020 <i>Reviderat</i>	2019 <i>Reviderat</i>	2018 <i>Reviderat</i>
Investeringar i materiella tillgångar	-132,0	-410,0	-22,0
Investeringar i immateriella tillgångar	-7 749,0	-4 648,0	-2 862,0
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-19 335,0	-
Avyttring materiella tillgångar	-	-	22,0
Minskning andra långfristiga fordringar	-	-	19,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 881,0	-24 393,0	-2 843,0

Cint aktiverar en stor del av sina mjukvaru- och produktutvecklingsprojekt i enlighet med principerna som beskrivs i avsnittet ”–Aktiverat arbete för egen räkning”. Aktiverat arbete för egen räkning relaterat till mjukvaruutveckling och investeringar i Bolagets erbjudande, samt tillhörande avskrivningar av aktiverat arbete för egen räkning, påverkar därmed Bolagets redovisade rörelseresultat och långsiktiga värde gentemot kunder och panelpartners.

Företagsförvärv

Förutom investeringar i mjukvaruutveckling och Cints företagserbjudande (dvs. produkter och tjänster), är företagsförvärv och förvärv av värdeskapande tillgångar en del av Cints affärsstrategi. Bolaget har identifierat flera förvärvsmöjligheter. Framtida förvärv kan potentiellt

förbättra Cints plattformsteknik och därmed utöka både Bolagets kunderbjudande och den adresserbara marknaden genom stödtjänster och genom att få åtkomst till en större del av värdekedjan. Framtida förvärv kan också potentiellt öka och stärka Cints tillgångar på leverantörsidan genom ett ökat antal anslutna individer.

Under perioden mellan 2018 och 2020 har Cints rörelseresultat påverkats av förvärvet av P2Sample i augusti 2019. Köpeskillingen för förvärvet bestod av en kontant ersättning motsvarande 23,8 MUSD (21,3 MEUR). Förvärvet av P2Sample ökade Bolagets skalbarhet och storlek i USA. Vidare fick Cint mer än 200 befintliga leverantörsrelationer genom att integreras med P2Samples anslutna nätverk, som innefattade publicistnätverk, bolag verksamma inom sociala medier, annonsbolag och blogg nätverk. Dessutom

fick Cint flera tekniska fördelar genom att förvärva P2Samples kunskap och teknik inom programmatisk åtkomst, med över 100 API-integrationer och avancerad teknik såsom AI-baserade funktioner för att upptäcka bedrägliga beteenden. Efter förvärvet har Cint totalt över 550 API-baserade panelpartners medan kunder kan nå cirka 144 miljoner anslutna individer i 134 länder via Cints mjukvaruplattform.

Under 2019 bidrog förvärvet av P2Sample med 5 853,8 TEUR till Cints nettoomsättning från och med den 1 augusti 2019 då P2Sample konsoliderades. Alla bidrag från förvärvet av P2Sample och eventuella framtida förvärv har beräknats och kommer att beräknas från och med det datum då de konsolideras med Cints koncernredovisning.

Per den 31 december 2020 uppgick Cints goodwill till 100 714,1 TEUR. Goodwill som uppstår vid ett förvärv motsvarar den del av köpeskillingen som överstiger det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara tillgångarna, övertagna skulderna och eventuella minoritetsintressen i det förvärvade bolaget (om något). Cint testar nedskrivningar av goodwill årligen eller oftare om händelser eller ändrade förhållanden indikerar att det redovisade

värdet kanske inte kan återvinnas. Under perioden mellan 2018 och 2020 redovisade Cint inga nedskrivningar av goodwill. Även om framtida nedskrivningar av goodwill inte kommer att påverka kassaflödet, så leder det till en icke-kassapåverkande kostnad i Koncernens konsoliderade resultaträkning, vilket påverkar Cints rörelseresultat.

Säsongsvariationer

Cints nettoomsättning och resultat påverkas av vissa säsongsvariationer vilket innebär att nettoomsättningen och resultatet är starkare under andra och fjärde kvartalet varje kalenderår. Detta drivs till stor del av underliggande variationer i efterfrågan under året och dessa säsongsvariationer är ett typiskt inslag på insiktsmarknaden.

Tabellen nedan visar finansiell information per kvartal från första kvartalet 2018 till fjärde kvartalet 2020. Informationen är hämtad från Bolagets interna räkenskaper och har varken granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För mer information, se ”*Utvald historisk finansiell information–Finansiell kvartalsinformation*”. Se ”*Utvald historisk finansiell information–Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS*” för definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal.

TEUR	2020				2019				2018			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	31 602,7	23 713,9	21 821,4	21 145,7	23 590,2	17 620,7	16 034,9	14 704,7	14 822,3	12 579,8	13 386,7	12 009,4
% av årstotal	32,2 %	24,1 %	22,2 %	21,5 %	32,8 %	24,5 %	22,3 %	20,4 %	28,1 %	23,8 %	25,4 %	22,7 %
Justerad EBITDA	5 539,9	3 844,0	3 719,5	3 169,6	3 068,8	1 797,4	1 356,0	1 198,5	732,9	1 239,3	1 714,9	438,6
% av årstotal	34,0 %	23,6 %	22,9 %	19,5 %	41,4 %	24,2 %	18,3 %	16,2 %	17,8 %	30,0 %	41,6 %	10,6 %
Justerad EBITDA-marginal	17,5 %	16,2 %	17,0 %	15,0 %	13,0 %	10,2 %	8,5 %	8,2 %	4,9 %	9,9 %	12,8 %	3,7 %
Nettorörelsekapital	4 904,4	4 431,4	4 544,5	7 040,9	6 868,4	7 305,6	-44,7	-744,6	-675,8	e.t.	e.t.	e.t.
% av RTM nettoomsättning	5,0 %	4,9 %	5,4 %	9,0 %	9,5 %	11,6 %	-0,1 %	-1,3 %	-1,3 %	e.t.	e.t.	e.t.

Fjärde kvartalet är det starkaste när det gäller försäljning och lönsamhet, med försäljning för fjärde kvartalet uppgående till 31 602,7 TEUR år 2020, vilket motsvarar 32,2 % av Bolagets totala nettoomsättning för det året. Bolagets Justerade EBITDA för samma period uppgick till 5 539,9 TEUR, vilket motsvarar 34,0 % av Bolagets Justerade EBITDA för 2020. Försäljningen under fjärde kvartalet sammanfaller med Cints företagskunders ökade behov av konsumentinsikter under större helgdagar, globala shopping- och försäljningskampanjer, såsom Black Friday, Cyber Monday, Singles Day och jul. Betydelsen av dessa aktiviteter och den sammanhängande försäljningsökningen har ökat de senaste åren.

Det första och tredje kvartalet har historiskt varit Bolagets svagaste kvartal på grund av avsaknaden av större helgdagar och stora globala shoppingdagar och det faktum att den globala insiktsmarknaden är starkt kopplad till detaljhandeln. Dessutom påverkas tredje kvartalet av det faktum att det inträffar i samband med traditionella europeiska semester månader. Denna effekt har till viss del minskat efter förvärvet av P2Sample, eftersom Bolaget nu har en starkare närvaro i Nord- och Sydamerika där effekterna av sommarsemester är betydligt lägre. Vidare är säsongvariationerna under 2019 också något snedvridna till följd av förvärvet av P2Sample i tredje kvartalet 2019. På grund av förvärvet visas inte den ovan nämnda trenden, eftersom det tredje kvartalet 2019 inkluderar P2Samples räkenskaper för två månader jämfört med tidigare år.

Valutakurseffekter

Cint har sitt huvudkontor i Stockholm men har en internationell kundbas och global närvaro. Bolagets koncernredovisning presenteras i EUR. Till följd av Cints internationella kundbas är Bolaget exponerat mot flera valutor, både avseende nettoomsättning och kostnader, främst i förhållande till USD, EUR, GBP och SEK.

Bolagets intjäning sker i lokala valutor för prissättning gentemot kunder och Bolaget har till följd därav en exponering mot 21 olika valutor. När enkäter slutförs redovisas försäljningen i företagskundens basvaluta. Kostnader registreras och redovisas av Cint till relevant växelkurs när projektet är slutfört. När ett projekt är genomfört är panelpartners och respondenter normalt berättigade till en viss andel av intäkterna. Valutan för betalningen av denna andel till panelpartners baseras på var respondenterna befinner sig, vilket kan vara olika geografiska områden och länder beroende på projektets omfattning. Cints rörelsekostnader uppstår vanligtvis i lokala enheter och i respektive enhets valuta. En majoritet av Bolagets rörelsekostnader avser personal och andra driftskostnader, t.ex. kontorskostnader.

Cint genererar mestadels av sina intäkter i EUR och USD. Detta beror på att Europa och Nordamerika representerar de största regionerna för Bolaget i form av netto-

omsättning innebärandes att en betydande del av faktureringen sker i dessa två valutor. Dessutom väljer vissa företagskunder i andra länder och regioner med andra valutor att få offert och efterföljande faktura i EUR och USD. Bolaget hanterar merparten av sina valutarisker i respektive juridiska enheter och använder ingen valuta-säkringspolicy eller andra finansiella säkringsinstrument. Per dagen för detta Prospekt är Cints uppfattning att det inte finns något behov av valutasäkring eftersom verksamheten ännu inte har varit av en sådan omfattning att det bedöms nödvändigt.

Om SEK hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet/effekten på eget kapital 2020 varit 946 TEUR (2019: 1 544 TEUR, 2018: 538 TEUR) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder samt koncernmellanhavanden i Cint.

Om SEK hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet/effekten på eget kapital 2020 varit 358 TEUR (2019: 200 TEUR, 2018: 163 TEUR) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder samt koncernmellanhavanden i Cint.

Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 31 december 2020

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 31 december 2020.

Viktiga poster i resultaträkningen

Nettoomsättning

Cints nettoomsättning genereras främst genom försäljning av projekt som levereras via Cints mjukvaruplattform via en automatiserad lösning. Företagskunder betalar Cint per transaktion (dvs. genomförda svar i en enkät). Bolaget har i sin tur avtal med olika panelpartners genom vilka Bolaget och dess företagskunder har tillgång till ett stort antal respondenter som kan besvara enkäter (dvs. generera transaktioner).

Kostnad för sålda tjänster

Kostnader för sålda tjänster består främst av försäljningsdelning med, och annan ersättning till, panelpartners och incitamentskostnader till paneldeltagare.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning utfört av egna anställda och inhyrda konsulter inkluderar belopp relaterade till forskning och utveckling av Bolagets mjukvaruplattform och tillhörande produkter och tjänster.

Personalkostnader

Personalkostnader består av löner till anställda, inklusive pensioner och sociala avgifter samt andra personalrelaterade kostnader.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består främst av intäkter (eller förluster) till följd av valutakursdifferenser från omvärdering av poster i balansräkningen.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består av kostnader för inhyrda konsulter, hyrda lokaler, fastighetskostnader, förbrukningsmaterial och utrustning, molntjänst- och programkostnader, resekostnader samt kostnader för annonsering och marknadsföring.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Avskrivningar

Avskrivning av omsättningstillgångar, såsom utrustning och material samt finansiella leasingavtal.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, såsom aktiverat arbete för egen räkning, patent, licenser och varumärken relaterade till Cints mjukvaruplattform och tillgångar hänförliga till företagsförvärv.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före finansnetto och skatter.

Finansiella poster – netto

Omfattar finansiella intäkter och kostnader. Finansiella intäkter består av ränteintäkter och nettovalutavinster. Finansiella kostnader består av räntekostnader och finansiella avgifter, verkligt värde av vinst eller förlust på kontanta medel, verkligt värde av vinst eller förlust på räntederivat och nettokursförluster på lån i utländsk valuta.

Inkomstskatt

I inkomstskatt ingår skatt på periodens resultat och upplupen skatt på återföring av temporära skillnader. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom då skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Jämförelse mellan 1 januari 2020–31 december 2020 och 1 januari 2019–31 december 2019

Tabellen nedan visar Cints resultat i TEUR samt den årliga tillväxten och procentuella förändringen mellan de två perioderna.

TEUR	1 januari 2020– 31 december 2020	Förändring		1 januari 2019– 31 december 2019
	Reviderat	TEUR	%	Reviderat
Nettoomsättning	98 283,7	26 333,1	36,6 %	71 950,6
Kostnad för sålda tjänster	-47 318,2	-14 162,0	42,7 %	-33 156,2
Aktiverat arbete för egen räkning	6 376,8	1 728,9	37,2 %	4 647,9
Personalkostnader	-26 805,1	-923,5	3,6 %	-25 881,6
Övriga rörelseintäkter/ kostnader	-497,0	-922,7	-216,7 %	425,8
Övriga externa kostnader	-16 729,5	-3 576,4	27,2 %	-13 153,1
EBITDA	13 310,7	8 477,3	175,4 %	4 833,4
Avskrivningar	-1 192,2	-134,8	12,7 %	-1 057,4
EBITA	12 118,5	8 342,5	220,9 %	3 776,0
Av- och nedskrivningar	-5 828,3	-1 558,1	36,5 %	-4 270,1
Rörelseresultat	6 290,2	6 784,4	e.t.	-494,2
Finansiella intäkter	24,7	8,8	55,3 %	15,9
Finansiella kostnader	-2 815,4	-963,3	52,0 %	-1 852,1
Finansiella poster – netto	-2 790,7	-954,5	52,0 %	-1 836,2
Resultat före skatt	3 499,5	5 829,9	e.t.	-2 330,4
Inkomstskatt	-613,4	358,2	-36,9 %	-971,7
Periodens resultat	2 886,1	6 188,1	e.t.	-3 302,0

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 26 333,1 TEUR, eller 36,6 % (38,8 % efter justering för valutaeffekter), från 71 950,6 TEUR räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 98 283,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Organisk nettoomsättningstillväxt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 uppgick till 25,2 % (22,5 % justerat för totala valutaeffekter) jämfört med 27,3 % (29,5 % justerat för totala valutaeffekter) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Bolaget har haft en hög tillväxt inom kundsegmentet teknikdrivna bolag, som ökade 62,3 %, från 21 803,2 TEUR 2019 till 35 386,3 TEUR 2020. Vidare har både Nord- och Sydamerika och APAC haft en stark tillväxt. Försäljningen i Nord- och Sydamerika ökade med 15 507,5 TEUR, eller 52,7 %, från 29 401,4 TEUR år 2019 till 44 908,9 TEUR år 2020. Ökningen berodde främst på Cints förmåga att utnyttja den pågående marknadsförskjutningen bland sina existerande kunder samt ett starkt inflöde av nya kunder genom

förnyat och fokuserat säljarbete. Bolaget gynnades också av en ökad andel av försäljningen hos ett antal viktiga och strategiska företagskunder. Många av dessa företagskunder har teknikdrivna affärsmodeller och har valt att integrera sig ytterligare med Cint under 2020. Försäljningen i APAC ökade med 3 766,2 TEUR, eller 69,3 %, från 5 437,6 TEUR år 2019 till 9 203,9 TEUR år 2020 och drevs delvis av investeringar i den regionala försäljningsorganisationen samt fortsatt skalning av leveransbasen. Försäljningen i EMEA ökade med 7 059,4 TEUR eller 19,0 %, från 37 111,5 TEUR år 2019 till 44 171,0 TEUR 2020.

Kostnad för sålda tjänster

Kostnaderna för sålda tjänster ökade med 14 162,0 TEUR, eller 42,7 %, från 33 156,2 TEUR under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 47 318,2 TEUR räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen drivs främst av ökad nettoomsättning. Kostnader för sålda tjänster i procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december

2020 uppgick till 48,1 %, vilket motsvarar en ökning med 2,1 procentenheter jämfört med samma period 2019. Detta berodde främst på en mixeffekt bland panelpartners. Cint har olika kommersiella avtal med sina panelpartners, vilket gör att kostnadsprofilen och ersättningsstrukturen varierar mellan olika panelpartners vilket skapar mixeffekter som påverkar kostnaden för sålda tjänster vid jämförelse av olika perioder.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 1 728,9 TEUR, eller 37,2 %, från 4 647,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 6 376,8 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på ökat antal genomsnittliga helårstjänster (FTEs) inom utvecklingsteamet och utökad utveckling efter förvärvet av P2Sample. På grund av Covid-19-pandemin minskade Cint under 2020 tillfälligt antalet externa konsulter inom utvecklingsteamet för att minska kostnadsnivån och stärka kassaflödet.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 923,5 TEUR, eller 3,6 %, från 25 881,6 TEUR under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 26 805,1 TEUR under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på ökad personal för att samordna Bolagets accelererade tillväxtstrategi samt tillkommande anställda till följd av P2Sample-förvärvet. Mellan 2019 och 2020 ökade Bolagets helårstjänster (FTEs) från 304 till 347 helårstjänster (FTEs), varav 110 under 2020 utgjordes av konsulter. Kostnader för inhyrda konsulter är inkluderat i ”Övriga externa kostnader” nedan. Samtidigt minskade personalkostnaderna i procent av nettoomsättningen under 2020 med 8,7 procentenheter jämfört med samma period 2019 och uppgick till 27,3 %. Minskningen visar på Cints skalbarhet och att högre försäljningsvolymmer av Cints produkter och tjänster endast resulterar i begränsade merkostnader. Vidare genomförde Cint en kostnadseffektivisering avseende personalkostnader under andra och tredje kvartalet till följd av Covid-19-pandemin, vilket har haft en positiv effekt på personalkostnaderna sett i procent av nettoomsättningen. Under slutet av tredje kvartalet 2020 började Bolaget åter öka sina investeringar i nyanställda, vilket förväntas ha en helårseffekt under 2021.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 3 576,4 TEUR, eller 27,2 %, från 13 153,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 16 729,5 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och var främst relaterat till ökade kostnader för externa tjänster.

EBITDA

EBITDA ökade med 8 477,3 TEUR, eller 175,4 %, från 4 833,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 13 310,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till 2 962,2 TEUR under 2020. Följaktligen ökade Justerad EBITDA med 8 852,3 TEUR, från 7 420,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 16 272,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på fortsatt skalbarhet och utnyttjande av Cints mjukvaruplattform. Justerad EBITDA-marginal ökade från 10,3 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 16,6 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 6,2 procentenheter jämfört med samma period 2019.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 134,8 TEUR från 1 057,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 1 192,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 1,2 %, vilket motsvarar en minskning med 0,3 procentenheter jämfört med samma period 2019.

EBITA

EBITA ökade med 8 342,5 TEUR, eller 220,9 %, från 3 776,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 12 118,5 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till 2 962,2 TEUR under 2020. Följaktligen ökade Justerad EBITA med 8 717,5 TEUR, från 6 363,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 15 080,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Justerad EBITA-marginal ökade från 8,8 % under året som avslutades den 31 december 2019 till 15,3 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 6,5 procentenheter jämfört med samma period 2019.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade med 1 558,1 TEUR från 4 270,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 5 828,3 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Av de totala av- och nedskrivningarna ökade avskrivningar av aktiverat arbete för egen räkning med 972,0 TEUR, från 1 690,5 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 2 662,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020

uppgick till 5,9 %, motsvarande en ökning med 0 procentenheter jämfört med samma period 2019.

Finansiella poster – netto

Finansiella intäkter ökade med 8,8 TEUR, eller 55,3 %, från 15,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 24,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Finansiella kostnader ökade med 963,3 TEUR, eller 52,0 %, från 1 852,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 2 815,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Som ett resultat av detta minskade finansnettot med 954,5 TEUR från –1 836,2 TEUR under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till –2 790,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

Inkomstskatt

Skattekostnaderna minskade med 358,2 TEUR, från 971,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 613,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

Periodens resultat

Som ett resultat av det som anges ovan, ökade periodens resultat med 6 188,1 TEUR, från –3 302,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 2 886,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

Jämförelse mellan 1 januari 2019–31 december 2019 och 1 januari 2018–31 december 2018

Tabellen nedan visar Cints resultat i TEUR samt den årliga tillväxten och procentuella skillnaden mellan de två perioderna.

TEUR	1 januari 2019– 31 december 2019	Förändring		1 januari 2018– 31 december 2018
	Reviderat	TEUR	%	Reviderat
Nettoomsättning	71 950,6	19 152,4	36,3 %	52 798,2
Kostnad för sålda tjänster	–33 156,2	–8 370,6	33,8 %	–24 785,6
Aktiverat arbete för egen räkning	4 647,9	1 785,7	62,4 %	2 862,2
Personalkostnader	–25 881,6	–5 780,1	28,8 %	–20 101,5
Övriga rörelseintäkter/ kostnader	425,8	410,2	2 634,6 %	15,6
Övriga externa kostnader	–13 153,1	–4 491,4	51,9 %	–8 661,7
EBITDA	4 833,4	2 706,2	127,2 %	2 127,1
Avskrivningar	–1 057,4	–951,1	895,0 %	–106,3
EBITA	3 776,0	1 755,1	86,9 %	2 020,8
Av- och nedskrivningar	–4 270,1	–859,8	25,2 %	–3 410,3
Rörelseresultat	–494,2	895,3	–64,4 %	–1 389,5
Finansiella intäkter	15,9	8,7	120,9 %	7,2
Finansiella kostnader	–1 852,1	–1 678,0	963,9 %	–174,1
Finansiella poster – netto	–1 836,2	–1 669,3	1 000,2 %	–166,9
Resultat före skatt	–2 330,4	–774,0	49,7 %	–1 556,4
Inkomstskatt	–971,7	–1 063,1	e.t.	91,4
Periodens resultat	–3 302,0	–1 837,1	125,4 %	–1 464,9

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 19 152,4 TEUR, eller 36,3 %, från 52 798,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 71 950,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Organisk nettoomsättningstillväxt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 uppgick till 27,1 % (30,8 % justerat för totala valutaeffekter) jämfört med 25,2 % (22,5 % justerat för totala valutaeffekter) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Från och med den 1 augusti 2019 konsolideras P2Sample i Koncernen och bidrog med en nettoomsättning på 5 853,8 TEUR för räkenskapsåret. Förvärvet ökade speciellt Cints skalbarhet och storlek i USA, vilket förklarar tillväxten om 51,8 % i region Nord- och Sydamerika mellan perioderna, där regionen växte från 19 368,5 TEUR under 2018 till 29 401,4 TEUR för år 2019. Vidare bidrog P2Sample-verksamheten till att Cint kunnat öka sin globala utbudsbas, vilket driver global tillväxt och skapar högre efterfrågan från kunderna. Försäljningen i APAC ökade med 731,3 TEUR, eller 15,5 %, från 4 706,3 TEUR under 2018 till 5 437,6 TEUR under 2019. Försäljningen i EMEA ökade med 8 388,2 TEUR, eller 29,2 %, från 28 723,4 TEUR under 2018 till 37 111,5 TEUR under 2019. Vidare hade Cint en stark tillväxt inom både kundsegmenten teknikdrivna bolag och traditionella insiktsbolag, med en tillväxt på 41,6 % respektive 37,0 %. År 2019 började Bolaget skörda fördelar från sitt största *Enterprise contract*.

Kostnad för sålda tjänster

Kostnader för sålda tjänster ökade med 8 370,6 TEUR, eller 33,8 %, från 24 785,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 33 156,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen drevs främst av ökad nettoomsättning samt ytterligare kostnader för sålda tjänster efter P2Sample-förvärvet. Samtidigt minskade kostnaderna för sålda tjänster i procent av nettoomsättningen med 0,9 procentenheter från 46,9 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 46,1 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, som till stor del drivits av Bolagets underliggande skalbarhet där kostnader för sålda tjänster historiskt sett har minskat i procent av nettoomsättningen i samband med ytterligare tillväxt.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 1 785,7 TEUR, eller 62,4 %, från 2 862,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 4 647,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på utökade aktiviteter inom forskning och utveckling av Cints mjukvaruplattform och kunderbudanden.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 5 780,1 TEUR, eller 28,8 %, från 20 101,5 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 25 881,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på förvärvet av P2Sample och en allmän personalförstärkning för att samordna Cints tillväxtstrategi. Mellan 2018 och 2019 ökade Bolagets helårstjänster (FTEs) från 183 till 304, varav 74 under 2019 bestod av inhyrda konsulter. Kostnader för inhyrda konsulter är inkluderat i ”Övriga externa kostnader” nedan. Samtidigt minskade personalkostnaderna i procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 med 2,1 procentenheter jämfört med samma period 2018 och uppgick till 36,0 %.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 4 491,4 TEUR, eller 51,9 %, från 8 661,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 13 153,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

EBITDA

EBITDA ökade med 2 706,2 TEUR, eller 127,2 %, från 2 127,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 4 833,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till 2 587,3 TEUR år 2019. Justerad EBITDA ökade därför med 3 295,0 TEUR, från 4 125,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 7 420,6 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Justerad EBITDA-marginal ökade från 7,8 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 10,3 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, motsvarande en ökning med 2,5 procentenheter jämfört med samma period 2018.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 951,1 TEUR, från 106,3 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 1 057,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen av avskrivningar var till följd av en ökning av leasingrelaterade skulder av vilka tillgångarna skrivits av enligt IFRS-16. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen uppgick till 1,5 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en ökning med 1,3 procentenheter jämfört med samma period 2018.

EBITA

EBITA ökade med 1 755,1 TEUR, eller 86,9 %, från 2 020,8 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 3 776,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till

2 587,3 TEUR under 2019. Justerad EBITA ökade därför med 2 343,9 TEUR, från 4 019,3 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 6 363,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Justerad EBITA-marginal ökade från 7,6 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 8,8 % för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en ökning med 1,2 procentenheter jämfört med samma period 2018.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade med 859,8 TEUR, från 3 410,3 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 4 270,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen av avskrivningar var till följd av en ökning av leasingrelaterade skulder av vilka tillgångarna skrivits av enligt IFRS-16. Av de totala av- och nedskrivningarna ökade avskrivningar på aktiverat arbete för egen räkning med 459,3 TEUR, från 1 231,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 1 690,5 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 uppgick till 5,9 %, vilket motsvarar en minskning med 0,5 procentenheter jämfört med samma period 2018.

Finansiella poster – netto

Finansiella intäkter ökade med 8,7 TEUR, från 7,2 TEUR under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 15,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den

31 december 2019. Finansiella kostnader ökade med 1 678,0 TEUR, från 174,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 1 852,1 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Som ett resultat av detta minskade finansnettot med 1 669,3 TEUR, från -166,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till -1 836,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Minskningen av finansnettot var till följd av ökade räntekostnader på grund av ökad skuldsättning.

Inkomstskatt

Skattkostnaderna ökade med 1 063,1 TEUR, från 91,4 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till -971,7 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

Periodens resultat

Som ett resultat av det som anges ovan, minskade periodens resultat med 1 837,1 TEUR, från -1 464,9 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till -3 302,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflöde

Tabellen nedan visar de främsta komponenterna i Cints kassaflöde för åren som avslutades den 31 december 2020, 31 december 2019 och 31 december 2018.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020 Reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 395,0	-3 130,2	1 556,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 881,0	-24 393,0	-2 843,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35,0	28 934,0	1 896,0
Kassaflöde för perioden	4 549,0	1 410,8	609,0
Likvida medel vid periodens slut	6 908,8	2 569,8	1 142,0

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 15 525,2 TEUR från -3 130,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 12 395,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var främst hänförlig till högre rörelseresultat.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 4 686,2 TEUR, från 1 556,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till -3 130,2 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på ökat rörelsekapital (främst kundfordringar och upplupna intäkter) efter förvärvet av P2Sample i augusti 2019 och den höga nettoomsättningstillväxten.

Kassaflöde från investeringsverksamheter

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamhet ökade med 16 512,0 TEUR, eller 67,7 %, från -24 393,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till -7 881,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Det förbättrade kassaflödet var främst hänförlig till att inga förvärv gjordes under 2020, jämfört med 2019 då P2Sample förvärvades, trots att investeringar i immateriella tillgångar ökade med 3 101,0 TEUR till följd av en fortsatt utveckling av Bolagets mjukvaruplattform.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med 21 550,0 TEUR, från -2 843,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till -24 393,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på förvärvet av P2Sample per 1 augusti 2019 samt fortsatta investeringar i forskning och utveckling avseende mjukvaruutveckling.

Kassaflöde från finansieringsverksamheter

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamhet minskade med 28 899,0 TEUR, eller 99,9 %, från 28 934,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 35 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på lägre kassaflöden från upplåning och återbetalning av upplupna lån i samband med förvärvet av P2Sample.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 27 038,0 TEUR, från 1 896,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 28 934 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen var främst hänförlig till förvärvet av P2Sample i augusti 2019 som finansierades av aktieägarlån från Bolagets majoritetsägare.

Skuldsättning

Cints skuldsättning vid tidpunkten för noteringen kommer främst bestå av dess kreditfacilitet med SEB som kommer att ersätta Bolagets existerande checkräkningskredit med SEB. För en beskrivning av Facilitetsavtalet, se ”*Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Facilitetsavtal med SEB*”. Cints skuldsättning förväntas minska i samband med Erbjudandet, se ”*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*”. Se ”*Utvald historisk finansiell information–Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS*” för definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal.

Tabellen nedan visar Cints räntebärande skulder per indikerat datum.

TEUR	Per den 31 december		
	2020 <i>Oreviderat</i>	2019 <i>Oreviderat</i>	2018 <i>Oreviderat</i>
Checkräkningskredit ¹⁾	5 310,0	7 198,7	4 479,6
Övriga räntebärande skulder (Upplåning) ¹⁾	5 366,0	33 116,8	4 200,9 ²⁾
Leasingskuld – långsiktig ¹⁾	1 811,2	2 196,6	–
Leasingskuld – kortsiktig ¹⁾	958,9	1 041,7	–
Summa räntebärande skuld	13 446,2	43 553,8	8 680,5
Likvida medel ¹⁾	-6 908,8	-2 569,9	-1142,3
Nettoskuld	6 537,4	40 983,9	7 538,2

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

2) Övriga räntebärande skulder (Upplåning) i december 2018 justeras för upplupen obetald ränta om 529,7 TEUR. Det totala redovisade värdet för Övriga räntebärande skulder (Upplåning) i Bolagets koncernbalansräkning är 4 730,6 TEUR.

Poster utanför balansräkningen

Per den 31 december 2020 hade Cint inte några poster utanför balansräkningen, enligt IFRS definition.

Likviditet

Per den 31 december 2020 hade Bolaget tillgänglig likviditet uppgående till 6 908,8 TEUR. Likviditeten består av banktillgodohavanden. Per samma dag hade Bolaget, förutom rapporterade likvida medel, outnyttjat utrymme i checkräkningskredit om 9 645 TEUR.

Vissa andra avtalsförpliktelser

Nedanstående tabell visar Koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som per 31 december 2020 återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Belopp i utländsk valuta och belopp som ska betalas baserat på rörlig ränta har uppskattats med användning av de valutakurser och räntor som gällde på balansdagen.

Per den 31 december 2020 TEUR	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Långfristig upplåning	–	–	5 735	–	–
Leasingskulder	–	1 011	720	1 269	–
Leverantörsskulder	12 446	–	–	–	–
Checkräkningskredit	5 310	–	–	–	–
Summa	17 765	1 011	6 455	1 269	–

Investeringar

Tabellen nedan visar kassaflöden inom Cints investeringsverksamhet för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 31 december 2019 och 31 december 2018.

TEUR	1 januari–31 december		
	2020 <i>Reviderat</i>	2019 <i>Reviderat</i>	2018 <i>Reviderat</i>
Investeringar i materiella tillgångar	–132,0	–410,0	–22,0
Investeringar i immateriella tillgångar	–7 749,0	–4 648,0	–2 862,0
Förvärvat dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	–	–19 335,0	–
Avyttring av materiella tillgångar	–	–	22,0
Minskning andra långfristiga fordringar	–	–	19,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–7 881,0	–24 393,0	–2 843,0

Cints investeringar minskade med 16 512,0 TEUR under 2020 från 24 393,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 7 881,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Minskningen var hänförlig till att inga förvärv gjordes under 2020 jämfört med 2019 då P2Sample förvärvades. Aktiverat arbete för egen räkning i balansräkningen uppgick till 15 959,3 TEUR per den 31 december 2020 jämfört med 10 577 TEUR per den 31 december 2019.

Cints investeringar ökade med 21 550,0 TEUR under 2019 från 2 843,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till 24 393,0 TEUR för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på förvärvet av P2Sample den 1 augusti 2019 samt fortsatta investeringar i forskning och utveckling relaterat till mjukvaruutveckling. Aktiverat arbete för egen räkning i balansräkningen uppgick till 10 577 TEUR per den 31 december 2019 jämfört med 7 695,9 TEUR per den 31 december 2018.

Cint avser att fortsätta investera i utveckling av mjukvaruplattformen och uppskattar att andelen investeringar i utveckling som kommer att aktiveras kommer att vara i linje med den andel som aktiverats historiskt.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Per den 31 december 2020 hade Cint materiella anläggningstillgångar till ett redovisat värde av 3 708,2 TEUR, huvudsakligen relaterat till nyttjanderättstillgångar.

Per den 31 december 2020 hade Cint immateriella anläggningstillgångar till ett redovisat värde på 136 927,7 TEUR, relaterat till goodwill (100 714,1 TEUR), teknik (5 211,1 TEUR), databaser (3 134,3 TEUR), kundrelationer (5 901,8 TEUR), varumärken (6 007,1 TEUR) och aktiverat arbete för egen räkning (15 959,3 TEUR).

Kvantitativa och kvalitativa upplysningar om finansiell riskhantering

Cints verksamhet påverkas av ett antal finansiella risker och osäkerhetsfaktorer, inklusive marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk, som framgår av not 3 under avsnittet ”*Historisk finansiell information*” och avsnittet ”*Risikfaktorer*”.

Betydande redovisningsstandarder

Se not 2 under avsnittet ”*Historisk finansiell information*” för en beskrivning av redovisningsstandarder och bedömningen av den påverkan dessa har på Cints rapporterade resultat.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Cints kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2020. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med informationen som redovisas i avsnitten ”Operationell och finansiell översikt” och ”Utvald historisk finansiell information”.

Tabellen nedan visar Cints räntebärande skulder per indikerat datum.

Kapitalisering

Nedanstående tabell redovisar Cints kapitalisering per den 31 december 2020.

TEUR	31 december 2020	Justeringar ³⁾	Justerat på basis av nyemissionen som ett led i genomförandet av Erbjudandet
Kortfristiga skulder			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet	–	–	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet ¹⁾	6 269	–	6 269
Summa kortfristiga skulder	6 269	–	6 269
Långfristiga skulder			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet	–	–	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet ²⁾	7 177	–5 366	1 811
Summa långfristiga skulder	7 177	–5 366	1 811
Summa kortfristiga och långfristiga skulder	13 446	–5 366	8 080
Eget kapital			
Aktiekapital	1 300	120	1 420
Övrigt tillskjutet kapital	143 383	77 694	221 077
Reserver	–9 396	–	–9 936
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	3 876	–	3 876
Summa eget kapital	139 162	77 814	216 976

1) Avser checkräkningskredit samt kortfristig del av leasingsskulder per den 31 december 2020 som framgår av Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Avser upplåning samt långfristig del av leasingsskulder per den 31 december 2020 som framgår av Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

3) I samband med notering kommer det långfristiga aktieägarlån, uppgående till 5 366 KEUR per 31 december 2020, regleras via en apportemission om 825 942 aktier (under antagande av ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet), i vilken Koncernen erhåller fordringsbevis i utbyte mot dessa aktier. Justeringen av Aktiekapitalet om 8 KEUR motsvarar justeringen av antalet aktier till följd av konverteringen av aktieägarlån multiplicerat med kvotvärdet om 0,1 SEK/aktie, det resterande beloppet om 5 358 KEUR ökar Övrigt tillskjutet kapital.

Dessutom ökar Eget kapital som ett resultat av nyemissionen av 11 343 283 aktier i samband med Erbjudandet (emissionslikviden uppgår till 75 248 KEUR med avdrag för direkt hänförliga bankkostnader om 2 799 KEUR, vilka kommer faktureras till Bolaget och direkt påverka balansräkningen). Emissionslikviden baseras på fullt godtagande av Erbjudandet och ett slutligt Erbjudandepreis motsvarande mittpunkten av Prisintervallet (67 kronor) och en växelkurs SEK/EUR om 10,1. Med anledning av emissionen ökar Aktiekapitalet med 112 KEUR (antalet emitterade aktier multiplicerat med kvotvärdet om 0,1 SEK/aktie) och Övrigt tillskjutet kapital ökar med resterande 72 336 KEUR.

Totala ökningen av Aktiekapitalet och Övrigt tillskjutet kapital avseende dessa transaktioner uppgår således till 120 KEUR respektive 77 694 KEUR.

Bolaget har den 3 februari 2021 ingått ett avtal avseende 50 MEUR seniora, icke säkerställda revolverande kreditfaciliteter med SEB som arrangör och ursprunglig långgivare. Kreditfaciliteterna är avsedda att användas för förvärv, som rörelsekapital och till allmänna företagsändamål. För en beskrivning av facilitetsavtalet, se ”Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Facilitetsavtal med SEB”.

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell redovisar Cints nettoskuldsättning per den 31 december 2020.

TEUR	31 december 2020	Justeringar ²⁾	Justerat på basis av nyemissionen som ett led i genomförandet av Erbjudandet
A. Kassa ¹⁾	6 909	72 448	79 357
B. Likvida medel	–	–	–
C. Övriga realiserbara tillgångar	–	–	–
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	6 909	72 448	79 357
E. Kortfristiga skulder	6 269	–	6 269
F. Kortfristig andel av långfristiga skulder	–	–	–
G. Kortfristiga skulder (E) + (F)	6 269	–	6 269
H. Netto kortfristig skuldsättning (G) – (D)	–640	–	–73 088
I. Långfristiga skulder	7 177	–5 366	1 811
J. Skuldinstrument	–	–	–
K. Andra långfristiga lån	–	–	–
L. Långfristiga skulder (I) + (J) + (K)	7 177	–5 366	1 811
M. Nettoskuldsättning (H) + (L)	6 537	–	–71 277

1) Beloppet motsvaras av vad som presenteras som likvida medel per den 31 december 2020 i Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Ökningen av Kassan om 72 448 KEUR avser effekt av nyemissionen av 11 343 283 aktier i samband med notering (emissionslikviden uppgår till 75 248 KEUR med avdrag för direkt hänförliga bankkostnader om 2 799 KEUR, vilka kommer faktureras till Bolaget och direkt påverka balansräkningen). Emissionslikviden baseras på fullt godtagande av Erbjudandet och ett slutligt Erbjudandepreis motsvarande mittpunkten av Prisintervallet (67 kronor) och en växelkurs SEK/EUR om 10,1. Till följd därav ökar Aktiekapitalet med 112 KEUR (antalet emitterade aktier multiplicerat med kvotvärdet om 0,1 SEK/aktie) och Övrigt tillskjutet kapital ökar med resterande 72 336 KEUR. I samband med notering kommer det långfristiga aktieägarlån, uppgående till 5 366 KEUR per 31 december 2020, regleras via en apportemission om 825 942 aktier (under antagande av ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet), i vilken Koncernen erhåller fordringsbevis i utbyte mot dessa aktier. Justeringen av Aktiekapitalet om 8 KEUR motsvarar justeringen av antalet aktier till följd av konverteringen av aktieägarlån multiplicerat med kvotvärdet om 0,1 SEK/aktie, det resterande beloppet om 5 358 KEUR ökar Övrigt tillskjutet kapital.

Totala ökningen av Aktiekapitalet och Övrigt tillskjutet kapital avseende dessa transaktioner uppgår således till 120 KEUR respektive 77 694 KEUR.

Rörelsekapitalsuttalande

Med rörelsekapital avses Cints möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning inom de närmaste tolv månaderna. Cints bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet enligt nuvarande krav är tillräckligt för de kommande tolv månaderna från dagen för detta Prospekt.

Investeringar

Förutom kontinuerliga investeringar i enlighet med tidigare historiska kostnader för produktutveckling har Cint inga väsentliga pågående investeringar och inga fasta åtaganden avseende väsentliga framtida investeringar.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt Cints bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till tio ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sju ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

I nedanstående avsnitt framgår vilka som är styrelseledamöter, deras befattning, året de valdes som styrelseledamöter, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare samt deras aktieinnehav i Cint.¹⁾

Styrelseledamot	Befattning	Styrelseledamot i Cint sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare ¹⁾
Niklas Savander	Ordförande	2016	Ja	Ja
Daniel Berglund	Ledamot	2016	Ja	Nej
Rickard Torell	Ledamot	2016	Ja	Nej
Kaveh Rostampor	Ledamot	2018	Ja	Ja
Antonia Brandberg Björk	Ledamot	2016	Ja	Ja
Cecilia Qvist	Ledamot och vice ordförande	2020	Ja	Ja
Anna Belfrage	Ledamot	2020	Ja	Ja

¹⁾ Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 % eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

¹⁾ Innehav omedelbart före Erbjudandet baserat på ett Erbjudandepris i mittpunkten av Prisintervallet.



Niklas Savander

Ordförande sedan 2016. Ordförande i ersättningsutskottet.

Född: 1962

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom med inriktning internationell marknadsföring, Hanken Svenska Handelshögskolan i Helsingfors och Civilingenjör i maskinteknik, Tekniska Högskolan i Helsingfors.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i EasyPark AS, Evondos Oy, Zervant Oy, Fåntell AB, Fåntell Oy och Silverfin BVBA. Senior Advisor till Permira Advisors AB. Styrelseordförande i Waldemar von Frenckells Stiftelse. Styrelseledamot i Urlus Stiftelsen.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Nebula Oy, Marbjangal AB, NSav HoldCo AB, RTh Holdco AB, TomB Holdco AB och Cint Intressenter III AB. Styrelseledamot i Verne Global Ltd, DORO AB, Klarna Holding AB och Klarna Bank AB. Venture Partner i Conor Venture Partners Oy. Ledamot i delegationen för Nylands Brigads Gille.

Aktieinnehav i Cint: 273 787 aktier genom Fåntell AB

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Daniel Berglund

Styrelseledamot sedan 2016. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1981

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och MBA, University of Michigan.

Övriga nuvarande uppdrag: Partner, NC Advisory AB, rådgivare till Nordic Capital. Styrelseledamot i ArisGlobal Inc., BOARD International S.A., Trustly AB, eResearch-Technology, Inc., FLG Holding AB, NxtGen-Pay Intressenter TopCo AB och NxtGen-Pay Intressenter TopCo I AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Itiviti AB och flera av bolagets dotterbolag, Bambora Top Holding AB och flera av bolagets dotterbolag, Cidron Healthcare-IT AB och Trustly Holding AB. Styrelsesuppleant i Orc Group AB, Termino C 2436 AB och Cleaning Yddub i Stockholm AB.

Aktieinnehav i Cint: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Rickard Torell

Styrelseledamot sedan 2016. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1985

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga nuvarande uppdrag: Director, NC Advisory AB, rådgivare till Nordic Capital. Styrelseledamot i R49 Holding AB, Vizrt AB och NDC Holding AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Cleaning Yddub i Stockholm AB. Suppleant i Cidron Legion TopCo AB och flera av bolagets dotterbolag och Bambora Top Holding AB.

Aktieinnehav i Cint: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Kaveh Rostampor
Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1980

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Uppsala universitet samt master diploma i strategi och innovation, Saïd Business School, University of Oxford.

Övriga nuvarande uppdrag: Exekutiv direktör (Eng. *executive director*) i Meltwater B.V. Styrelseordförande i Rostampor Ventures AB. Styrelseledamot i Jobylon AB, Donatello MidCo AB, Donatello BidCo AB och Planhat AB. Advisor till Omnitza Inc.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Rådgivare till Spiderbook, Inc.

Aktieinnehav i Cint: 54 708 aktier

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Antonia Brandberg Björk
Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1979

Huvudsaklig utbildning: Studier i psykologi, University of Bath.

Övriga nuvarande uppdrag: Chief HR officer i IP-Only AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Chief People Officer i Bambora AB.

Aktieinnehav i Cint: 44 810 aktier

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Anna Belfrage
Styrelseledamot sedan 2020. Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1962

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Ellevio AB och flera av bolagets dotterbolag, Mycronic AB (publ), NOTE AB (publ), SERNEKE Group AB, Isofol Medical AB (publ) och Anna Belfrage Creative Consulting AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Group CFO i Södra Skogsägarna ekonomisk förening och styrelseledamot i Södra Skogsägarna Aktiebolag samt styrelseledamot i flera av bolagets dotterbolag. Styrelseledamot i CEDEFT Intressenter AB. Suppleant i Berg & Berg i Kungälv AB.

Aktieinnehav i Cint: 19 646 aktier

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Cecilia Qvist
Styrelseledamot och vice ordförande sedan 2020. Ledamot i ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Född: 1972

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i företagsekonomi, The University of Edinburgh.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Kinnevik AB och Trustly AB. Senior rådgivare till Spotify AB. Partner i Qvist Advisors LLC.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Catena Media plc och Lindholmen Science Park AB. Suppleant i UNL Vet AB. Head of Business Development i Ericsson AB.

Aktieinnehav i Cint: 147 558 aktier

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Koncernledningen består för närvarande av sju personer. I nedanstående avsnitt framgår vilka som är ledande befattningshavare, deras befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare, det år personen blev anställd hos Cint och deras aktieinnehav i Cint.¹⁾

Namn	Befattning	Ledande befattningshavare i Cint sedan	Anställd hos Cint sedan
Tom Buehlmann	VD	2017	2017
Joakim Andersson	CFO	2020	2020
James Wolff	CCO	2020	2012
Jonathan David Deitch	COO	2019	2017
Johanna Isander	CHRO	2018	2017
Helene Stafferöd Westerlund	CTO	2020	2020
Marcus Ramberg	Head of Strategy & M&A	2020	2017



Tom Buehlmann
VD sedan 2017.

Född: 1964

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i geografi, Cambridge University.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelserådgivare till Loylogic Inc. Styrelseordförande och/eller styrelseledamot i Cints dotterbolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och styrelseordförande i Lumata Group Ltd samt dotterbolag i Lumata Group Ltd. Styrelseordförande i Cint Intressenter I AB och Cint Intressenter II AB. Styrelseledamot i TomB Holdco AB, Cint Intressenter III AB och RTh Holdco AB. Styrelserådgivare till Business 3.0 Limited.

Aktieinnehav i Cint: 2 431 488 aktier och 375 932 teckningsoptioner



Joakim Andersson
CFO sedan 2020.

Född: 1974

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Växjö universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): CFO och interim CEO i Kinnevik AB och styrelseordförande och/eller styrelseledamot i flera av Kinnevik ABs dotterbolag. Styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB.

Aktieinnehav i Cint: 362 374 aktier och 313 277 teckningsoptioner



James Wolff
CCO sedan 2020.

Född: 1983

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen, Villanova University.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Cint: 707 224 aktier och 313 277 teckningsoptioner

1) Innehav omedelbart före Erbjudandet baserat på ett Erbjudandepris i mittpunkten av Prisintervallet.



Jonathan David Deitch
COO sedan 2019.

Född: 1969

Huvudsaklig utbildning: Filosofie doktor, American University och Kandidatexamen i ekonomi och statsvetenskap, University of Pennsylvania.

Övriga nuvarande uppdrag: VD i JD Enterprises.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Interim VD i Bakamo Ltd. och COO i Umongous, Inc (Ask Your Target Market). Chief Revenue Officer i Points2Shop LLC (förvärvat av Cint under 2019).

Aktieinnehav i Cint: 213 535 aktier och 313 277 teckningsoptioner



Johanna Isander
CHRO sedan 2018.

Född: 1982

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i personalförvaltning, Lunds universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Senior HR Director i Nasdaq AB.

Aktieinnehav i Cint: 90 308 aktier



Helene Stafferöd Westerlund
CTO sedan 2020.

Född: 1970

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi och datavetenskap, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD i Helene S Westerlund HSW AB. CTO i Instantor AB och Specops Software AB. Head of Platform Engineering i Betsson AB.

Aktieinnehav i Cint: 208 423 aktier och 313 277 teckningsoptioner



Marcus Ramberg
Head of Strategy & M&A sedan 2020.

Född: 1990

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Senior analyst i EY.

Aktieinnehav i Cint: 137 842 teckningsoptioner

Ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Cints adress: Luntmakargatan 18, 111 37 Stockholm, Sweden.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Det föreligger inga överenskommelser mellan Cint och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation eller konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag, utöver styrelseordföranden som erhållit ett eftertaxeringsbeslut med skattetillägg för inkomståret 2017 om cirka 20 TSEK och CFO som i februari 2020 ålades att betala en sanktionsavgift från Finansinspektionen för försenad rapportering av transaktioner i finansiella instrument i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning (EU/596/2014) och lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som står eller kan stå i strid med Cints intressen, utöver vad som anges nedan. Ett antal styrelseledamöter och

ledande befattningshavare har ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom sina aktieinnehav. Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna som äger aktier i Bolaget, har åtagit sig, med vissa undantag, att inte sälja sina respektive innehav i Bolaget, eller på annat sätt genomföra transaktioner med liknande effekt, under en viss period efter den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm, se ”*Legala frågor och kompletterande information–Lock-up-avtal*”. En av de ledande befattningshavarna är, under vissa omständigheter, berättigad till avgångsvederlag upp till sex månadslöner efter anställningens upphörande. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid anställningens upphörande. Vidare har VD, CFO och ytterligare en ledande befattningshavare åtagit sig att, gentemot den Säljande Aktieägaren, förbli anställda inom Koncernen för perioder om 12–18 månader efter Erbjudandets genomförande. CFO har även åtagit sig att i samband med Erbjudandet investera i aktier och teckningsoptioner i Bolaget till rådande marknadspris till ett värde av 5 MSEK. När CFO fullföljer detta åtagande och förutsatt att han förblir anställd inom Koncernen under ovannämnd period, kommer den Säljande Aktieägaren att betala 20 % av CFO:s investeringsbelopp.

Revisor

Vid årsstämman den 5 februari 2021 valdes PwC som Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Nicklas Kullberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor. PwC har varit Bolagets revisor sedan 2016. PwC:s adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom Cint

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen grundar sig huvudsakligen på svensk lag, främst aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna regler innefattande policyer och instruktioner. I och med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagen och andra reglers minimikrav. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden. Bolaget kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot bolagets specifika omständigheter, förutsatt att alla sådana avvikelser och valda alternativa lösningar beskrivs och att skälen för detta anges i bolagsstyrningsrapporten (enligt principen "följ eller förklara"). Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq Stockholm. Bolaget avser att följa samtliga regler i Koden från denna tidpunkt, med undantag för regel 9.7 i Koden. Cint kommer att avvika från regel 9.7 i Koden med anledning av det kommande teckningsoptionsprogram som beskrivs under "*Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram till ledande befattningshavare och övriga anställda*" på så sätt att Deltagarna i enlighet med villkoren i en av de två serierna kan utnyttja sådana teckningsoptioner för teckning av nya aktier efter en 1,5 årsperiod och därmed efter en kortare period än den minimiperiod om tre år som föreskrivs i Koden. Den andra teckningsoptionsserien ger Deltagarna rätt att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av aktier efter en treårsperiod. Erbjudandet av teckningsoptioner med 1,5 års- respektive tre år löptid anses vara linje med syftet med incitamentsprogrammet och Cints långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål. Genom införandet av två teckningsoptionsserier på detta sätt hamnar även Cint i ett läge som mer liknar andra redan noterade bolag som har rullande treåriga program utestående. Efter upptagandet till handel av dess aktier på Nasdaq Stockholm avser Cint att endast införa treåriga program.

Bolagsstämmor

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor om t.ex. fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter

och revisorer samt fastställande av arvode till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Bolaget ska även annonsera i Svenska Dagbladet om att kallelse har skett.

Rätt att delta i bolagsstämma

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införda som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier via en bank eller annan förvaltare, utöver att anmäla sin avsikt att delta, låta registrera aktierna i eget namn i aktieboken fyra bankdagar före stämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämman ska begära det skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman under förutsättning att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen tidigast får utfärdas eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ha en valberedning. Årsstämman den 5 februari 2021 beslöt att anta följande instruktion för valberedningen, vilken ska gälla tills vidare.

Principer för utnämning av valberedningen

Valberedningen ska före bolagsstämman utgöras av (i) representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den sista bankdagen i augusti varje år och (ii) Bolagets styrelseordförande, som ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som anges i Koden. En större aktieägares första val ska ha företräde framför en mindre aktieägares om den större aktieägaren som har

rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som medför att kraven på sammansättning enligt Koden inte uppfylls. När en ny ledamot ska utses ska den aktieägare som ska utse den nya ledamoten ta den befintliga valberedningens sammansättning i beaktande.

Om någon av de tre största aktieägarna avsäger sig rätten att utse en ledamot i valberedningen ska rätten övergå till nästa aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot till valberedningen. Denna procedur ska dock endast fortsätta tills det tidigare av (i) fem ytterligare aktieägare har tillfrågats, eller (ii) valberedningen är fullständig.

Ledamöternas namn och aktieägarna de representerar ska normalt sett offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman. Vid denna sammankomst ska valberedningen utse en ordförande bland sina ledamöter. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig till dess en ny valberedning utsetts. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på Bolagets webbplats så snart det skett.

Om ägarförhållandena i Bolaget förändras efter den sista bankdagen i augusti, men före det datum som infaller tre månader före kommande årsstämma, och om en aktieägare som efter denna förändring har blivit en av de tre största aktieägarna baserat på röster och är registrerad i bolagets aktiebok, framför en begäran till valberedningens ordförande om att delta i valberedningen, ska aktieägaren ha rätt att, enligt valberedningens bestämmande, antingen utse ytterligare en ledamot av valberedningen eller utse en ledamot som ska ersätta den ledamot som var utsedd av aktieägaren som, efter förändringen av ägarstrukturen, inte längre är en av de tre största aktieägarna baserat på röster.

En aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen har rätt att avsätta ledamoten och utse en ny ledamot. Om ett sådant utbyte sker, ska aktieägaren omedelbart meddela valberedningens ordförande om detta (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande). Meddelandet ska ange namnet på den avsatte ledamoten och namnet på den person som ska ersätta denne som ledamot av valberedningen.

En ledamot som avgår från sitt uppdrag i förtid ska lämna meddelande härom till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som avgår, till styrelsens ordförande). Om så sker ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsåg ledamoten att utse en ny ledamot. Om en ny ledamot inte utses av aktieägaren ska valberedningen erbjuda andra större aktieägare baserat på röster, att utse en ledamot i valberedningen. Sådant erbjudande ska lämnas i turordning till de största aktieägarna baserat på röster (dvs. först till den största aktieägaren baserat på röster som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från rätten att göra så, därefter till den näst största aktieägaren baserat på röster som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått

från rätten att göra så osv.). Proceduren ska fortsätta tills det tidigare av (i) fem ytterligare aktieägare har tillfrågats, eller (ii) valberedningen är fullständig.

Ersättning ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska kunna svara för skäligena kostnader som bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Instruktion till valberedningen

Valberedningens ledamöter ska främja samtliga aktieägares intressen och ska inte på ett otillbörligt sätt avslöja innehållet eller detaljerna i valberedningens diskussioner. Varje ledamot i valberedningen ska innan de accepterar uppdraget noggrant överväga om det finns någon intressekonflikt eller andra omständigheter som gör att uppdraget i valberedningen är olämpligt.

Valberedningens uppdrag

Valberedningen ska fullgöra de uppdrag som anges i Koden och, när tillämpligt, presentera förslag vid en kommande bolagsstämma avseende

- (a) Val av stämmans ordförande.
- (b) Antalet styrelseledamöter som ska väljas av bolagsstämman.
- (c) Val av ordförande och styrelseledamöter.
- (d) Arvoden och annan ersättning till valda styrelseledamöter och till ledamöterna av styrelsens utskott.
- (e) Val av revisor/revisorer.
- (f) Ersättning till revisor/revisorer.
- (g) Principer för valberedningens sammansättning.
- (h) Eventuella förändringar avseende instruktionerna till valberedningen.

Valberedningen har rätt att på bolagets bekostnad anlita externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsen

Sammansättning och oberoende

Styrelseledamöterna utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska stämman utse lägst fem och högst tio styrelseledamöter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande utses av årsstämman. Högst en bolagsstämмоvald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen av Bolagets dotterbolag. Majoriteten av de bolagsstämмоvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För en redogörelse av Bolagets styrelseledamöter och en redogörelse för deras oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare, se ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor–Styrelsen”.

Arbete och ansvar

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av bolagsstämmans instruktioner och styrelsens interna arbetsordning. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen antar även instruktioner för styrelsens utskott, en instruktion för den verkställande direktören och en instruktion för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bl.a. innefattar ett ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budgetar och affärsplaner, fastställande av riktlinjer som säkerställer att verksamheten är långsiktigt värdeskapande, granskning och upprättande av räkenskaper, att fatta beslut i frågor rörande investeringar och avyttringar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utvecklande och fastställande av viktiga policyer, tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillse att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, utse verkställande direktör och, i enlighet med de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna, fastställa ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktör och ledande befattningshavare. Styrelsens ordförande är ansvarig för att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dess ordinarie styrelsesammanträden kan ytterligare styrelsesammanträden sammankallas om styrelseordföranden anser att det behövs eller om en styrelseledamot eller den verkställande direktören begär det.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av Bolaget och minst en ledamot måste ha redovisnings- eller revisionskompetens. Majoriteten av revisionsutskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Minst en av revisionsutskottets ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Revisionsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Anna Belfrage, Rickard Torell och Cecilia Qvist.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att

- (a) övervaka Bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- (b) med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,

- (c) hålla sig informerat om revisionen av Bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt om slutsatserna av Revisionsinspektionens kvalitetskontroll,
- (d) informera styrelsen om resultatet av den revisionen och på vilket sätt den revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- (e) granska och övervaka den revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision,
- (f) ge rekommendationer om kapitalstrukturrelaterade frågor, inkluderande långsiktiga finansieringsplaner och utdelningsförslag,
- (g) ge rekommendationer om allmän vägledning om finansiella mål, och
- (h) biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisor.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Enligt Koden kan styrelsens ordförande vara ordförande i ersättningsutskottet, men övriga ledamöter av ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Niklas Savander, Daniel Berglund och Cecilia Qvist. Samtliga ledamöter av ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att

- (a) bereda styrelsens beslut i frågor rörande ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- (b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen,
- (c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget,
- (d) upprätta och tillhandahålla styrelsen en redogörelse av resultatet av utvärderingen som ska utföras enligt punkterna (b) och (c) ovan,
- (e) förbereda och hantera styrelsens ersättningsrapport för varje räkenskapsår som redogör för obetald och utestående ersättning som omfattas av riktlinjerna för ersättning,
- (f) om Bolaget implementerar incitamentsprogram för Bolagets anställda, säkerställa att incitamentsprogrammen utvärderas årligen,
- (g) årligen utvärdera den verkställande direktörens successionsplanering för bolagsledningen, och
- (h) fullgöra och genomföra övriga uppgifter som ska fullgöras av ersättningsutskottet enligt Koden.

Ersättning till styrelsen

Nedanstående tabell visar de arvoden som utgått till styrelsens ledamöter under 2020.¹⁾

TEUR	Befattning	Styrelsearvode
Niklas Savander	Styrelseordförande	36
Rickard Torell	Ledamot	5
Antonia Brandberg Björk	Ledamot	7
Daniel Berglund	Ledamot	5
Kaveh Rostampor	Ledamot	22
Anna Belfrage	Ledamot	10
Cecilia Qvist	Ledamot och vice ordförande	8
Totalt		93

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC. Flera av styrelseledamöterna avstod från styrelsearvode under 2020 mot bakgrund av Covid-19-pandemin.

Årsstämman den 5 februari 2021 beslöt att styrelsearvode för tiden intill slutet av årsstämman 2022 ska uppgå till högst 231 TEUR, fördelat enligt följande:

- 75 TEUR till styrelsens ordförande Niklas Savander, 30 TEUR till styrelsens vice ordförande Cecilia Qvist, 10 TEUR till ledamöterna Daniel Berglund och Rickard Torell och 25 TEUR vardera till de övriga ledamöterna; och
- 5 TEUR till ersättningsutskottets ordförande Niklas Savander, 3 TEUR till de två andra ledamöterna i ersättningsutskottet, 10 TEUR till revisionsutskottets ordförande Anna Belfrage och 5 TEUR till de två andra ledamöterna i revisionsutskottet.

Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphör.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare**Ledande befattningshavares arbete och ansvar**

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör framgår av styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören.

Verkställande direktören är ansvarig för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Verkställande direktören leder arbetet i bolagsledningen och fattar beslut efter samråd med dess medlemmar. Verkställande direktören är även föredragande vid styrelsesammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna regelbundet erhåller den information som krävs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, resultat, likviditet och utveckling.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor–Ledande befattningshavare”.

Ersättning till ledande befattningshavare

I nedanstående tabell framgår de ersättningar som har betalats till verkställande direktören och ledande befattningshavare under 2020.¹⁾

TEUR	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Konsultarvode	Totalt
Verkställande direktören	335	168	–	–	–	503
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)	581	238	–	75	222	1117
Totalt	916	407	–	75	222	1620

1) Hämtad från Cints reviderade konsoliderade finansiella rapporter avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har reviderats av PwC.

Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram till ledande befattningshavare och övriga anställda

Vid tidpunkten för upptagandet till handel av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm kommer Cint att ha två aktierelaterade incitamentsprogram: ett teckningsoptionsprogram och ett aktiesparprogram. Syftet med programmen är bl.a. att uppmuntra till ett brett aktieägarande bland Bolagets anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål.

Teckningsoptionsprogram

En extra bolagsstämma som avses att hållas omkring den 18 februari 2021 förväntas att besluta om att emittera teckningsoptioner som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i Koncernen ("**Deltagarna**").

Sammanlagt kommer incitamentsprogrammet omfatta maximalt 19 individer och högst 3 734 262 teckningsoptioner. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullteckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inte att uppgå till mer än 373 426,2 SEK. Det maximala antalet teckningsoptioner som får tecknas av Deltagarna motsvarar, under förutsättning av fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, cirka 2,72 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet och Kvittningsemissionen (under antagande av ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet).

Teckningsoptionerna kommer att ges ut i två separata serier. Teckningsoptionerna ska emitteras till Deltagarna till marknadsvärde. Varje Deltagare tecknar ett lika antal teckningsoptioner av respektive serie. Detta antal teckningsoptioner per Deltagare och serie är beroende av Deltagarens position och ansvar inom Koncernen.

Det antal teckningsoptioner som var och en av de ledande befattningshavarna har åtagit sig att teckna anges i "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*".

Serie 2021/2022 kommer att bestå av högst 1 867 131 teckningsoptioner som kan utnyttjas under en teckningsperiod som löper under fyra veckor efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2022. Varje teckningsoption kan utnyttjas för att teckna en aktie i Bolaget under teckningsperioden.

Serie 2021/2024 kommer att bestå av högst 1 867 131 teckningsoptioner som kan utnyttjas under en teckningsperiod som löper under fyra veckor efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det fjärde kvartalet 2023. Varje teckningsoption kan utnyttjas för att teckna en aktie i Bolaget under teckningsperioden.

Lösenpriset i serie 2021/2022 kommer att motsvara 125 % av Erbjudandepreiset, dock lägst aktiens kvotvärde. Vidare, om Bolagets genomsnittliga aktiekurs, beräknad

på det sätt som anges i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, överstiger 173 % av Erbjudandepreiset i samband med nyteckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna, ska ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av tillämpas.

Lösenpriset i serie 2021/2024 kommer att motsvara 135 % av Erbjudandepreiset, dock lägst aktiens kvotvärde. Vidare, om Bolagets genomsnittliga aktiekurs, beräknad på det sätt som anges i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, överstiger 213 % av Erbjudandepreiset i samband med nyteckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna, ska ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av tillämpas.

De fullständiga villkoren för båda optionsserierna innehåller även sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. för utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bl.a. om Deltagarens anställning i Bolaget avslutas. Cints totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas inte överstiga cirka 425 TEUR (huvudsakligen hänförligt till socialavgifter för Deltagare i jurisdiktioner där deltagande i incitamentsprogrammet beskattas som inkomst av tjänst).

Aktiesparprogram

En extra bolagsstämma som avses att hållas omkring den 18 februari förväntas att besluta om att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram.

Samtliga anställda i Bolaget, dvs. omkring 331, kommer att erbjudas att delta i aktiesparprogrammet. Deltagande kommer att förutsätta att den anställde för egna medel förvärvar aktier i Bolaget till marknadspris på Nasdaq Stockholm ("**Sparaktier**"). Den maximalt tillåtna investeringen i Sparaktier är 100 000 SEK.

Deltagare som behåller Sparaktierna under programmets löptid om tre år och dessutom är anställd av Cint under hela löptiden kan vid utgången av perioden vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier i Bolaget ("**Matchningsaktier**"). För varje 3 innehavda Sparaktier erhålls 1 Matchningsaktie. Aktiesparprogrammet kommer att vara föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser.

Vid full tilldelning av Matchningsaktier kommer det totala antalet aktier i aktiesparprogrammet att uppgå till högst 200 092 aktier, vilket motsvarar cirka 0,15 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (under antagande av ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet). Kostnader för aktiesparprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar, och Cints totala kostnader för aktiesparprogrammet förväntas inte överstiga cirka 1 445 TEUR, under antagande att 100 % av det maximala antalet Matchningsaktier tilldelas deltagarna. Kostnaderna för utgående sociala

avgifter beräknas uppgå till cirka 354 TEUR vid antagande om en kursuppgång om 50 % under aktiesparprogrammets löptid och genomsnittliga sociala avgifter om 21,6 %.

I syfte att säkerställa leverans av Matchningsaktier och att säkra och täcka sociala avgifter hänförliga till aktiesparprogrammet, förväntas extra bolagsstämmen även att besluta om att emittera högst 200 092 teckningsoptioner vederlagsfritt till ett av Bolaget helägt dotterbolag. Vid utgången av intjänandeperioden kommer teckningsoptionerna att avyttras, omvandlas till aktier och/eller överlåtas till de deltagare som har erhållit tilldelning. Under antagande om full tilldelning kommer ökningen av Bolagets aktiekapital inte att uppgå till mer än 20 009,2 SEK.

Nuvarande anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Villkor för verkställande direktör

Enligt verkställande direktörens anställningsavtal gäller en uppsägningstid om tolv månader om anställningsavtalet sägs upp av antingen verkställande direktören eller Bolaget. Utöver utbetalning av lön under uppsägningstiden saknar anställningsavtalet reglering avseende avgångsvederlag. Verkställande direktörens anställningsavtal inkluderar även en konkurrensbegränsningsklausul som gäller i sex månader efter avslutande av verkställande direktörens anställning (inklusive uppsägningstid). Om konkurrensbegränsningsklausulen påkallas av Bolaget har verkställande direktören rätt till ytterligare ersättning motsvarande maximalt 60 % av skillnaden mellan (i) summan av verkställande direktörens grundlön och (ii) den genomsnittliga bonusen under de senaste tre anställningsåren, och den lägre inkomst som verkställande direktören tjänar från en annan anställning, annat uppdrag eller annan affärsaktivitet.

I tillägg till ovan, och i samband med VD:s rekrytering, har Koncernen ingått avtal om att ersätta VD för eventuella ökade skattekostnader relaterade till VD:s arbete i Sverige. Detta åtagande gäller till och med den 25 april 2023.

Villkor för övriga ledande befattningshavare

För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre till sex månader om anställningen sägs upp av antingen den ledande befattningshavaren eller Bolaget. Övriga ledande befattningshavares anställningsvillkor innehåller även konkurrensbegränsningsklausuler som, om de påkallas av Bolaget, ger de ledande befattningshavarna rätt till ytterligare ersättning under den tillämpliga konkurrensbegränsningsperioden. En av de ledande befattningshavarna är, under vissa omständigheter, berättigad till avgångsvederlag upp till sex månadslöner efter anställningens upphörande. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid anställningens upphörande.

Riktlinjer för ersättning till de ledande befattningshavarna

Enligt aktiebolagslagen ska årsstämman fatta beslut om riktlinjer för ersättning till de ledande befattningshavarna. Årsstämman den 5 februari 2021 beslöt att fastställa nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för perioden intill slutet av årsstämman 2022.

Generella ersättningsprinciper och andra villkor

Dessa riktlinjer gäller för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare. Vid tillämpning av dessa riktlinjer ska ledande befattningshavare inkludera verkställande direktör, vice verkställande direktör (om tillämpligt), och vissa andra befattningshavare som, från tid till annan, är ledamöter av koncernledningen och som direktrapporterar till den verkställande direktören. Per dagen för dessa riktlinjer innefattar Cints ledande befattningshavare verkställande direktör, CFO, CTO, COO, CCO, CHRO samt Head of Strategy & M&A.

Dessa riktlinjer gäller inte för ersättningar som redan beslutats eller godkänts av årsstämman och gäller endast för överenskomna ersättningar, och ändringar av redan överenskomna ersättningar, efter fastställandet av dessa riktlinjer av årsstämman 2021.

Syfte och allmänna ersättningsprinciper

Dessa riktlinjer utgör ett ramverk vid beslut om ersättning till ledande befattningshavare av styrelsen för den period riktlinjerna gäller.

Cint är en global mjukvaruplattform som tjänar insiktsbranschen över hela världen. Cint konkurrerar följaktligen med en bred teknikbransch för att attrahera kunniga ledande befattningshavare. Många av nyckelpersonerna bland Cints ledande befattningshavare bor och verkar utanför Sverige, varför syftet med dessa riktlinjer att säkerställa Cints konkurrensförmåga som arbetsgivare inom alla geografiska områden och domäner där Bolaget är verksamt. För mer information om Bolagets strategiska prioriteringar, se Bolagets årsredovisning och Bolagets webbplats: www.cint.com.

Bolagets ersättningsprinciper ska utformas för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som stödjer Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. För att Bolaget ska kunna uppfylla sitt ändamål måste ersättningar och andra anställningsvillkor göra det möjligt för Bolaget att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade ledande befattningshavare med relevant erfarenhet och kompetens. Ersättningen ska vara marknadsmässig, konkurrensförmålig och återspegla den enskilda ledande befattningshavarens prestationer och ansvar.

Vid styrelsens beredning av förslaget till riktlinjer har ersättningar och anställningsvillkor för anställda i Bolaget beaktats genom att inkludera information om de anställdas totala inkomster, ersättningens olika delar och dess villkor i ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen om angivna riktlinjerna och begränsningarna är skäliga.

Ersättning till ledande befattningshavare ska justeras i vederbörlig ordning för att uppfylla alla lokala obligatoriska regler inom deras anställnings jurisdiktion och kan vederbörligen justeras för att följa etablerad lokal praxis i den mån det är möjligt med hänsyn till det övergripande syftet med riktlinjerna.

Ersättningens delar

Ersättningen till de ledande befattningshavarna som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av fast lön, rörlig lön, pension och icke-finansiella förmåner. Härutöver kan årsstämman besluta om aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

Principerna för fast lön

Den fasta lönen ska vara marknadsmässig, konkurrens- mässig och ta hänsyn till befattningens omfattning och ansvar, samt varje individuell ledande befattningshavares kompetens, erfarenhet och prestation.

Principerna för rörlig lön

Rörlig lön (dvs. kontant bonus) ska baseras på ett antal förbestämda och mätbara kriterier som återspeglar de viktigaste drivkrafterna för att uppnå Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Sådana kriterier ska dels bestå av Bolagets övergripande väsentliga prestationsindikatorer och finansiella resultat, dels av individuella prestationer. I vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av rörlig lön har uppfyllts, ska utvärderas efter utgången av den relevanta mätperioden för kriterierna. Sådant rörlig lön ska utvärderas och dokumenteras på årsbasis.

Rörlig lön kan uppgå till maximalt 100 % av den årliga fasta lönen för varje ledande befattningshavare.

Principer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska baseras på lokal praxis och tillämplig lag. Alla avvikelser från lokal praxis avseende pensioner ska individuellt godkännas av ersättningsutskottet och dokumenteras i utskottets rapport till styrelsen. Pensionsförmåner ska inte uppgå till mer än 50 % av den årliga fasta lönen för varje enskild ledande befattningshavare, såvida inte tvingande bestämmelser i tillämpliga lagar kräver en högre pensionsavsättning.

Principer för icke-finansiella förmåner

Icke-finansiella förmåner ska vara marknadsmässiga och underlätta den ledande befattningshavarens arbetsuppgifter. Bolagets målsättning är att ha tillräckligt konkurrens- mässiga löner och incitamentsprogram och minimera ytterligare icke-finansiella förmåner. Alla icke-finansiella förmåner, utöver vad som erbjuds till hela Cints personalstyrka, ska granskas och godkännas av ersättningsutskottet. Avgifter och andra kostnader relaterade till icke-

finansiella förmåner får inte överstiga 20 % av den årliga fasta lönen för varje enskild ledande befattningshavare.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram

Ersättning som beslutats eller godkänts av bolagsstämman omfattas inte av dessa riktlinjer. Följaktligen gäller inte dessa riktlinjer exempelvis aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som beslutats eller godkänts av stämman. Det är dock styrelsens avsikt att föreslå sådana program för årsstämman varje år, eftersom attraktiva aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram utgör en väsentlig del av ledande befattningshavarens totala ersättning, vilket gör det möjligt för Bolaget att behålla och rekrytera den kompetens som behövs för ytterligare tillväxt.

Beredning och granskning av dessa riktlinjer

Dessa riktlinjer har beretts av styrelsens ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet ska ha en förberedande funktion i förhållande till styrelsen avseende principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Baserat på ersättningsutskottets rekommendation ska styrelsen, när behov av väsentliga ändringar uppstår och minst var fjärde år, förbereda ett förslag till riktlinjer för beslut av årsstämman. Årsstämman ska fatta beslut om sådant förslag. Beslutade riktlinjer kan ändras genom beslut av andra stämmor än årsstämman.

Inom ramen för och på basis av dessa riktlinjer ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om de allmänna principerna och strukturen för ersättning till ledande befattningshavare och de specifika ersättningsvillkoren för verkställande direktören och fatta andra nödvändiga beslut avseende ersättning till verkställande direktören. De specifika ersättningsvillkoren avseende ledande befattningshavare (förutom för verkställande direktören) ska beredas av verkställande direktören och godkännas av styrelsens ordförande i samråd med ersättningsutskottet (vid behov).

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och de ledande befattningshavarna. Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare är inte delaktiga i styrelsens beredning av och beslut om ersättningsrelaterade ärenden om de påverkas av sådana ärenden.

Uppsägning av anställning

Om Bolaget eller en ledande befattningshavare säger upp en anställning ska uppsägningsperioden inte överstiga tolv månader. Fast lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag (om så förekommer) får inte sammanlagt överstiga ett belopp motsvarande den årliga fasta lönen för två år.

Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får tillfälligt besluta att frångå dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för sådan avvikelse och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inkluderande dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Intern kontroll

Allmänt

Cint har inrättat en rutin för intern kontroll som syftar till att uppnå en effektiv organisation som når de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Denna rutin innefattar ett arbete med att säkerställa att Cints verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt och tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Kontrollmiljö

Cints kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelse, styrelsens utskott, verkställande direktör och CFO samt de värderingar som styrelsen och koncernledningen kommunicerar och arbetar utifrån. För att behålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö, för att efterleva tillämpliga lagar och regler och för att Cints önskade sätt att bedriva verksamheten på ska efterlevas i hela Koncernen har styrelsen, som ytterst ansvarigt organ, fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för riskhantering och den interna kontrollen vilka består av styrdokument, policyer, rutiner och instruktioner. Bland dessa dokument ingår bl.a. styrelsens arbetsordning, instruktionerna för styrelsens utskott, instruktionerna för verkställande direktör, instruktionerna för den ekonomiska rapporteringen, uppförandekoden samt kommunikations- och insiderpolicyn.

Tillämpliga policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner distribueras till berörda anställda inom Cint via Cints intranät. Cints anställda är skyldiga att följa uppförandekoden och kommunikations- och insiderpolicyn.

Riskbedömning

Cint har inrättat en rutin för riskbedömning som innebär att Cint årligen genomför en riskanalys och riskbedömning. Enligt denna rutin är risker identifierade och kategoriserade i följande fyra områden:

- Strategiska risker,
- Operationella risker,
- Efterlevnadsrisker, och
- Finansiella risker.

Cints målsättning med riskanalysen är att identifiera de största riskerna som kan hindra Cint från att nå dess mål eller fullfölja sin strategi. Målsättningen är även att utvärdera dessa risker baserat på sannolikheten att de uppkommer i framtiden samt i vilken mån riskerna skulle kunna påverka Cints målsättningar om de skulle inträffa.

Varje enskild risk har en s.k. riskägare. Denna riskägare har mandat och ansvar att säkerställa att åtgärder och kontroller är upprättade och implementerade. Riskägaren är också ansvarig för att bevaka, följa upp och rapportera förändringar i Cints riskexponering mot identifierade risker.

Bolagets CFO rapporterar årligen identifierade risker till revisionsutskottet och styrelsen. Styrelsen utvärderar sedan Cints riskhanteringssystem, däribland riskbedömningar, i en årlig riskrapport i vilken de mest väsentliga delarna av Cints interna kontroll och riskhantering granskas i detalj. Syftet med detta förfarande är att säkerställa att väsentliga risker hanteras och att kontroller som motverkar identifierade risker är implementerade.

Kontrollaktiviteter

Cint har inrättat en riskhanteringsprocess som innefattar ett antal nyckelkontroller av sådant som ska upprättas och fungera i riskhanteringsprocesserna. Kontrollkraven utgör ett viktigt verktyg som möjliggör för styrelsen att leda och utvärdera information från de ledande befattningshavarna samt att ta ansvar för identifierade risker. Cint fokuserar på att dokumentera och utvärdera de största riskerna relaterade till finansiell rapportering för att säkerställa att Cints rapportering är korrekt och tillförlitlig.

Information och kommunikation

Cints styrelse har antagit en kommunikations- och insiderpolicy som styr Cints hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. Insiderpolicyn avser att minska riskerna för insiderhandel och annat olagligt agerande och att underlätta Cints efterlevnad av tillämpliga regler för hantering av insiderinformation. Vidare har Cint etablerat rutiner för hantering av information och begränsning av informations spridning. Kommunikationspolicyn beskriver Cints övergripande fokus på kommunikationsfrågor. Cints kommunikation ska präglas av långsiktigt perspektiv och förtroende, tillförlitlighet samt vara proaktiv, korrekt, öppen och enhetlig. Kommunikationen ska även vara korrekt, relevant och fullständig i enlighet med Nasdaq Stockholms regelbok för emittenter.

IR-funktion

Syftet med Cints IR-funktion (*investor relations*-funktion) är att bygga långsiktig kunskap om och förtroende för Cints verksamhet och värdeskapande samtidigt som man ser till att Cint följer gällande regler. Cints IR-funktion sköter regelbundna kontakter med aktieägare, analytiker, investerare, ekonomijournalister, Nasdaq Stockholm, Finansinspektionen och andra kapitalmarknadsaktörer och koordinerar bolagsstämmor, analytikermöten och kapitalmarknadspresentationer. Bolagets Head of Investor Relations är ansvarig för IR-funktionen, som även består av verkställande direktören och Bolagets CFO.

Övervakning och uppföljning

En självutvärdering av internkontrollens effektivitet ska genomföras årligen av identifierade personer inom hela organisationen. Bolagets CFO är ansvarig för att presentera resultatet till revisionsutskottet och styrelsen.

Extern revision

Revisorn ska granska Cints årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom Bolaget är moderbolag i en koncern ska revisorn även granska koncernredovisningen samt koncernföretagens inbördes förhållanden. Revisionen av Cints årsredovisning och bokföring samt av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med allmänt accepterade revisionsstandarder i Sverige. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Cints revisor är PwC. Nicklas Kullberg är huvudansvarig revisor. Cints revisor presenteras närmare i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor–Revisor*”.

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick den totala ersättningen till Koncernens revisorer till 1 365 TEUR, varav 1 304 TEUR var hänförligt till Bolaget. Av den totala ersättningen avsåg 288 TEUR tjänster relaterade till revision.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information om aktierna

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 12 531 041 SEK fördelat på 9 561 209 preferensaktier och 2 969 832 stamaktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Årsstämman den 5 februari 2021 beslöt om en uppdelning av varje aktie på 10 aktier (10:1) som efter registrering innebär att Bolagets aktiekapital kommer uppgå till 12 531 041 SEK fördelat på 95 612 090 preferensaktier och 29 698 320 stamaktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna är inte föremål för erbjudande till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Efter Erbjudandets genomförande kommer alla preferensaktier att omvandlas till stamaktier såsom beskrivs i ”Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet” nedan.

Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet

I samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer samtliga nuvarande utestående preferens- och stamaktier att omvandlas till stamaktier, innebärande att Cint endast kommer att ha ett aktieslag efter Erbjudandet (**”Aktiekonverteringen”**). Dessutom kommer en apportemission av nya aktier att göras till förmån för den Säljande Aktieägaren för kvittning av Aktieägarlånet till Koncernen (**”Kvittningsemissionen”**).

En extra bolagsstämma som avses hållas omkring den 18 februari 2021 kommer att besluta om följande åtgärder för att genomföra Aktiekonverteringen och Kvittningsemissionen:

1. En omvandling av varje utestående preferensaktie till en ny stamaktie.
2. En apportemission av nya stamaktier. Rätten att teckna nya aktier ska tillkomma den Säljande Aktieägaren mot erläggande av apportegendom i form av Aktieägarlånet till Koncernen. Det sammanlagda värdet av aktieägarlånet inklusive upplupen ränta uppskattas uppgå till ett värde om 55 329 135,87 SEK (**”Aktieägarlånet”**). Kvittningsemissionen kommer att innebära ett utgivande av upp till 892 550 aktier i Bolaget.
3. Ändring och ersättande av nuvarande bolagsordning till den bolagsordning som anges i *”Bolagsordning”* nedan.

Efter Aktiekonverteringen, Kvittningsemissionen och Erbjudandet kommer (förutsatt full teckning) Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 13 846 102,4 SEK fördelat på högst 138 461 024 aktier med ett kvotvärde om 0,1 SEK per aktie. Vidare kommer det endast att finnas ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie kommer att ha en röst vid årsstämman och alla aktier kommer att ha lika rätt till Bolagets tillgångar vid en eventuell likvidation samt vid vinstfördelning, se *”Vissa rättigheter förenade med aktierna”*.

Överföringar och omfördelning av aktier bland befintliga aktieägare

Utöver den Säljande Aktieägaren finns det även andra aktieägare (inklusive ledande befattningshavare och styrelseledamöter) som före förändringarna av kapitalstrukturen (som beskrivs ovan i *”Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet”*) innehar både stam- och/eller preferensaktier i Bolaget (**”Minoritetsaktieägarna”**). Minoritetsaktieägarna består av en blandning av minoritetsaktieägare som ägt aktier sedan före den Säljande Aktieägarens förvärv av Bolaget samt deltagare i incitamentsprogram på plats före Erbjudandet för bolagsledning och nyckelanställda inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget.

Efter Erbjudandets genomförande kommer Minoritetsaktieägarnas investeringar, tillsammans med teckningsoptioner som deltagarna åtagit sig att teckna i det aktierelaterade incitamentsprogrammet (som beskrivs nedan i avsnittet *”Aktierelaterade incitamentsprogram”*), att motsvara minst 80 % av värdet av deras aktieinnehav i Bolaget före förändringarna av kapitalstrukturen (netto efter skatt, betalning för teckningsoptioner, återbetalning av lån samt transaktionskostnader i samband med Erbjudandet). VD:s, CFO:s och CCO:s investeringar kommer dock efter Erbjudandets genomförande, tillsammans med teckningsoptioner som de åtagit sig att teckna, att motsvara minst 84 % av värdet av deras tidigare aktieinnehav i Bolaget före förändringarna av kapitalstrukturen (netto efter skatt, betalning för teckningsoptioner, återbetalning av lån samt transaktionskostnader i samband med Erbjudandet). Den återstående delen av Minoritetsaktieägarnas aktieinnehav kommer att avyttras som en del i förändringen av Bolagets kapitalstruktur (inklusive att betala lån relaterade till aktieägandet eller skatt till följd av förändringen i strukturen och/eller Erbjudandet) före Erbjudandet. Till undvikande av missförstånd görs eventuella investeringar eller avyttringar till ett pris som motsvarar Erbjudandepriiset.

Se *”Ägarstruktur”* för information om aktieinnehav omedelbart före och omedelbart efter genomförandet av Erbjudandet.

Utspädning och substansvärde

Efter genomförandet av Erbjudandet och Kvittnings-emissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med maximalt 1 315 061,4 SEK och maximalt 13 150 614 aktier och röster. Om Bolagets nuvarande aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras ägande och rösträtt att utspädas med högst 9,5 % efter Erbjudandet och Kvittningsemissionen.

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets substansvärde per aktie till 11,11 EUR (baserat på ett eget kapital på 139 162 TEUR och 12 531 041 aktier). Justerat för den uppdelning av varje aktie på 10 aktier (10:1) som årsstämman beslutade om den 5 februari 2021 uppgick Cints substansvärde per den 31 december 2020 till 1,11 EUR. Priset per aktie i Erbjudandet kommer att bestämmas utifrån ett så kallat bookbuilding-förfarande och förväntas fastställas inom Prisintervallet 62–72 SEK (se ”Villkor och anvisningar–Erbjudandepreis”).

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt vid bolagsstämma

Aktier i Bolaget kommer att berättiga innehavaren till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare kommer att ha rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktier som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämman.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan bildandet av Bolaget år 2015 (fram till och med den 31 december 2020) och de förändringar i antalet aktier och aktiekapital som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2015	Nybildning	–	50 000	–	50 000	1,00
2016	Nyemission	10 400 497 ¹⁾	10 450 497	10 400 497	10 450 497	1,00
2016	Nyemission	234 328 ²⁾	10 684 825	234 328	10 684 825	1,00
2020	Nyemission	1 846 216 ³⁾	12 531 041	1 846 216	12 531 041	1,00
2021	Uppdelning av aktier (10:1)	112 779 369	125 310 410	–	12 531 041	0,10
2021	Apportemission	825 942 ⁴⁾	126 136 352 ⁴⁾	82 594,2 ⁴⁾	12 613 635,2 ⁴⁾	0,10
2021	Nyemission i samband med Erbjudandet	11 343 283 ⁴⁾	137 479 635 ⁴⁾	1 134 328,3 ⁴⁾	13 747 963,5 ⁴⁾	0,10

1) Det totala antalet aktier i emissionen delades upp i 7 837 873 preferensaktier och 2 562 624 stamaktier.

2) Det totala antalet aktier i emissionen delades upp i 82 015 preferensaktier och 152 313 stamaktier.

3) Det totala antalet aktier i emissionen delades upp i 1 641 321 preferensaktier och 204 895 stamaktier. Priset per aktie var ca 163 SEK för preferensaktier och ca 326 SEK för stamaktier. 30 000 000 SEK betalades kontant och 304 665 411 SEK genom betalning med apportegendom.

4) Baserat på ett Erbjudandepreis i mittpunkten av Prisintervallet.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner

Vid årsstämman som hölls den 5 februari 2021, beslöts att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under perioden före nästa årsstämma, besluta om att emittera nya aktier i Bolaget mot kontant betalning, genom apport eller kvittning och med avvikelse från aktieägarnas före-

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i proportion till det antalet aktier som innehas före emitteringen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott vid upplösning

Samtliga aktier i Bolaget kommer att ha lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av upplösning av Bolaget, se ”Utdelningar och utdelningspolicy”.

Aktiernas överlåtbarhet

Aktierna kommer att vara fritt överlåtbara. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser som inskränker rätten att fritt överlåta aktierna.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). ISIN-koden för aktierna är SE0015483276.

trädesrätt. Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt ska i sådant fall vara att möjliggöra för användningen av nya aktier som betalning eller finansiering för förvärv av tillgångar eller verksamheter. Enligt detta bemyndigande får styrelsen endast besluta om att emittera det antal aktier som inte överstiger 10 % av det totala antalet aktier vid den tidpunkt då styrelsen för första gången utnyttjat bemyndigandet.

Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget inte emitterat några teckningsoptioner eller konvertibler per den 31 december 2020.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har implementerat ett aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda (se ”*Bolagsstyrning–Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare–Långsiktiga aktiebase-erade incitamentprogram till ledande befattningshavare och övriga anställda*”).

Ägarstruktur

Bolagets största aktieägare är Cidron Ross S.à r.l., med ett innehav om cirka 93,7 % av aktierna och rösterna omedelbart före Erbjudandet. Ingen av Bolagets övriga aktieägare innehar mer än 5 % av aktierna eller rösterna i Bolaget. Nedanstående tabell visar Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och efter Erbjudandets genomförande. Informationen i tabellen baseras på antagandet av ett Erbjudandepris i mittpunkten av Prisintervallet.

Aktieägare	Omedelbart före Erbjudandet ¹⁾		Efter Erbjudandet och Kvittnings- emissionen (om Övertilldelnings- optionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet och Kvittnings- emissionen (om Övertilldelnings- optionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Säljande Aktieägaren						
Cidron Ross S.à r.l.	117 373 193	93,7 %	57 542 418	41,9 %	46 742 418	34,0 %
Styrelse, ledande befattningshavare och övriga anställda						
<i>Styrelse</i>						
Niklas Savander	273 787	0,2 %	273 787	0,2 %	273 787	0,2 %
Daniel Berglund	–	–	–	–	–	–
Rickard Torell	–	–	–	–	–	–
Kaveh Rostampor	54 708	0,0 %	54 708	0,0 %	54 708	0,0 %
Antonia Brandberg Björk	44 810	0,0 %	44 810	0,0 %	44 810	0,0 %
Cecilia Qvist	147 558	0,1 %	147 558	0,1 %	147 558	0,1 %
Anna Belfrage	19 646	0,0 %	19 646	0,0 %	19 646	0,0 %
<i>Ledande befattningshavare</i>						
Tom Buehlmann	2 431 488	1,9 %	2 431 488	1,8 %	2 431 488	1,8 %
Joakim Andersson	362 374	0,3 %	362 374	0,3 %	362 374	0,3 %
James Wolff	707 224	0,6 %	707 224	0,5 %	707 224	0,5 %
Jonathan David Deitch	213 535	0,2 %	213 535	0,2 %	213 535	0,2 %
Johanna Isander	90 308	0,1 %	90 308	0,1 %	90 308	0,1 %
Helene Stafferöd Westerlund	208 423	0,2 %	208 423	0,2 %	208 423	0,2 %
Marcus Ramberg	–	–	–	–	–	–
Övriga aktieägare ²⁾	3 383 356	2,7 %	3 383 356	2,5 %	3 383 356	2,5 %
Nya aktieägare³⁾	–	–	72 000 000	52,4 %	82 800 000	60,2 %
Totalt	125 310 410	100,0 %	137 479 635	100,0 %	137 479 635	100,0 %

1) Tidigare aktieinnehav i Bolaget anges omedelbart före Erbjudandet, men efter överföringarna och omfördelningen av aktier bland befintliga aktieägare som beskrivs ovan i ”*Överföringar och omfördelning av aktier bland befintliga aktieägare*” enligt vilket Minoritetsaktieägarnas investeringar, tillsammans med teckningsoptioner som deltagarna åtagit sig att teckna i det aktierelaterade incitamentsprogrammet, kommer att motsvara minst 80 % av värdet av deras aktieinnehav i Bolaget före förändringarna av kapitalstrukturen (netto efter skatt, betalning för teckningsoptioner, återbetalning av lån samt transaktionskostnader i samband med Erbjudandet), och enligt vilket VD:s, CFO:s och CCO:s investeringar, tillsammans med teckningsoptioner som de åtagit sig att teckna, kommer att motsvara minst 84 % av värdet av deras tidigare aktieinnehav i Bolaget före förändringarna av kapitalstrukturen (netto efter skatt, betalning för teckningsoptioner, återbetalning av lån samt transaktionskostnader i samband med Erbjudandet). Den återstående delen av Minoritetsaktieägarnas aktieinnehav kommer att avyttras som en del i förändringen av Bolagets kapitalstruktur (inklusive att betala lån relaterade till aktieägandet eller skatt till följd av förändringen i strukturen och/eller Erbjudandet) före Erbjudandet.

2) Inkluderar cirka 45 anställda och 3 f.d. anställda i Cint varav ingen innehade mer än 1,1 % av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet.

3) Avser personer, förutom Säljande Aktieägaren och aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt övriga anställda, som erhåller aktier som ett resultat av tilldelningen i Erbjudandet, inklusive Cornerstoneinvesteringarna.

Omedelbart efter Erbjudandets genomförande och under antagande om ett Erbjudandepris i mittpunkten av Prisintervallet samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Cidron Ross S.à r.l. att inneha cirka 34,0 % av aktierna och rösterna. Därmed kommer Cidron Ross S.à r.l. att ha ett väsentligt inflytande över utfallet i ärenden för Bolagets aktieägare att bestämma. Sådant inflytande är begränsas genom aktiebolagslagen, Koden och andra tillämpliga lagar och regler.

Säljande Aktieägare

Cidron Ross S.à. r.l., organisationsnummer B 182600, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748, Findel, Luxemburg och LEI-kod 98450067E6HEFAD0F829 säljer aktier i samband med Erbjudandet. Nedanstående tabell visar antalet aktier som den Säljande Aktieägaren kan komma att sälja i samband med Erbjudandet, tillsammans med antalet aktier som den Säljande Aktieägaren erbjuder att sälja. Informationen i tabellen baseras på antagandet av ett Erbjudandepris i mittpunkten av Prisintervallet. Se ”Inbjudan till förvärv av aktier i Cint Group AB (publ)” för mer information om den Säljande Aktieägarens rätt att öka Erbjudandet och ”Villkor och anvisningar–Övertilldelningsoption” för Managers rätt att utnyttja Övertilldelningsoptionen.

Säljande aktieägare	Befintliga aktier som erbjuds till försäljning (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)	Befintliga aktier som erbjuds till försäljning (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)
	Antal	Antal
Cidron Ross S.à. r.l.	60 656 714	71 456 717

Lock-up-åtagande

Den Säljande Aktieägaren, Minoritetsaktieägarna, styrelseledamöterna och ledande befattningshavarna i Bolaget kommer att, med vissa undantag, åta sig att inte sälja sina aktier under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har inletts (se ”*Legala frågor och kompletterande information–Lock-up-avtal*”).

Aktieägaravtal

Alla befintliga aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med Erbjudandet. Styrelsen känner inte till några andra aktieägaravtal eller överenskommelser som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget efter Erbjudandet. Styrelsen känner inte till några andra avtal som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Information om uppköpserbudanden, budplikt och inlösen av minoritetsaktier

Efter upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (”**LUA**”), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall,

Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbudanden att vara tillämpliga på offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget.

I enlighet med LUA kommer den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt LUA, uppnår ett aktieinnehav i Bolaget som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget att vara skyldig att (i) omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och (ii) inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Bolaget (s.k. budplikt).

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett svenskt aktiebolag rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Utdelningar och utdelningspolicy

Allmänt

Innehavare av aktier i Bolaget som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning, inkluderande eventuell framtida utdelning vid årsslutet den 31 december 2020 och efterföljande period. Utdelning utbetalas normalt sett till aktieägare som en kontant betalning per aktie via Euroclear Sweden, men kan också utbetalas genom annat än kontanter (en s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås via Euroclear Sweden behåller sådan aktieägare fortfarande sitt krav på Bolaget till utdelningsbeloppet, med förbehåll för en preskriptionstid om tio år. Vid utgången av preskriptionstiden övergår utdelningsbeloppet till Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller bolagsordningen innehåller några begränsningar vad avser rätten till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. För information om eventuell utdelningsbeskattning, se ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

Cints nuvarande mål är att återinvestera kassaflöden i tillväxtinitiativ och kommer därför inte att lämna någon årlig utdelning på kort sikt. Cints förmåga att i framtiden utbetala utdelning beror på Cints tillgängliga kassaflöde efter beaktande av Bolagets skuldsättning och framtida tillväxtpjätheter, inklusive förvärv och andra faktorer.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Vinstutdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppsspärren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämman besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital, (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än 5 % av Bolagets egna kapital. Utdelningen får inte heller strida mot bestämmelserna i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (se den s.k. beloppsspärren och försiktighetsregeln ovan).

Informationen om Cints utdelningspolicy utgör framåt-riktad information. Denna framåtblickande information baseras på ett antal uppskattningar och antaganden relaterade till bl.a. utvecklingen av Cints bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning och är föremål för risker och osäkerheter. Se ”*Riskfaktorer*” och ”*Viktig information–Framåtblickande uttalanden*”.

Utdelningshistorik

Cint beslutade inte om någon utdelning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018.

Bolagsordning

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Cint Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt eller indirekt genom andra bolag, bedriva systemutveckling, tillhandahålla system för internetbaserade marknads- och andra undersökningar, e-handel och marknadsplatser, bedriva undersökningsverksamhet, konsumentupplysningsverksamhet samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget ska även ha till föremål att direkt eller indirekt äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antal Aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Bolagets styrelse ska bestå av minst fem och högst tio ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha en eller två revisorer. Registrerat revisionsbolag får utses till revisor. Revisors mandattid ska upphöra vid slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Rätt att delta vid bolagsstämma

Aktieägare som avser att delta vid bolagsstämman måste meddela bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

En aktieägare får ha med sig en eller två biträden vid bolagsstämman, dock endast om aktieägaren har meddelat bolaget antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari–31 december.

§ 11 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter i enlighet med förfarandet i 7 kap. 4 § andra stycket i aktiebolagslagen.

I samband med en bolagsstämma kan styrelsen besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 12 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

- (1) Val av ordförande vid stämman
- (2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- (3) Godkännande av dagordning
- (4) Val av en eller två protokolljusterare
- (5) Prövning av om stämman blivit behörigen samman- kallad
- (6) Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
- (7) Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- (8) Fastställande av antal styrelseledamöter och revisorer
- (9) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- (10) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
- (11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 13 Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Information om detta Prospekt

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Erbjudandet eller Prospektet. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm, och postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0) 8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Detta Prospekt är giltigt i tolv månader från den 10 februari 2021. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när aktierna i Cint har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Allmän information om Bolaget

Cint Group AB (publ), organisationsnummer 559040-3217, är ett svenskt publikt aktieföretag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 10 december 2015. Bolagets LEI-kod är 549300KSY3P5G8XC0A34. Bolagets webbplats är www.cint.com¹⁾ och telefonnumret är +46 (0) 8 546 383 00. Bolagets nuvarande företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Cint Group AB (publ) och registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktieföretagslagen och Bolagets bolagsordning. Bolagets huvudsakliga verksamhet framgår av 3 § bolagsordningen, se ”*Bolagsordning*” ovan.

Per dagen för detta Prospekt är Cidron Ross S.à r.l., som är registrerat i Luxemburg, Bolagets omedelbara moderbolag. Cidron Ross S.à r.l. kontrolleras indirekt av Nordic Capital. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget de regler för bolagsstyrning som gäller för Bolaget och som framgår av Koden, se ”*Bolagsstyrning*” ovan.

Bolaget är det yttersta moderbolaget i Koncernen, som består av 14 dotterbolag i 11 länder. Se ”*Koncernstruktur*” nedan.

Bolag, organisationsnummer, registrerat säte	Aktier och röster,%
Cint Group AB (publ), 559040-3217, Stockholm, Sverige	
Cidron Ross AB, 559040-3209, Stockholm, Sverige	100
Cint AB, 556559-8769, Stockholm, Sverige	100
Cint AB, filial i Nederländerna, 75493195	–
Cint AB, filial i Finland, 2794546-9	–
Cint Australia PTY Ltd, 144 005 630, New South Wales, Australien	100
Cint Hong Kong Ltd, 65109570-000-08-18-1, Wan Chai, Hongkong	100
Cint UK Ltd, 06817353, London, Storbritannien	100
Cint Deutschland GmbH, 116521, Berlin, Tyskland	100
Cint Southern Europe SL, B64993082, Barcelona, Spanien	100
Cint Japan Inc, 8011101060874, Tokyo, Japan	100
Cint USA Inc, 07076394, Georgia, USA	100
Cint OOO, 7722657158, Moskva, Ryssland	100
Cint France SAS, 529 209 330, Grenoble, Frankrike	100
Cint Singapore Pte Ltd, 202007297D, Singapore	100
P2Sample, Inc., 19096424, Delaware, USA	100
Points2Shop LLC, 10058201 Georgia, USA	100

Väsentliga avtal

Nedan presenteras en sammanfattning av väsentliga avtal som Cint har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som har ingåtts av Cint som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Cint per dagen för detta Prospekt (i bägge fallen, med undantag för sådana avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

Avtal med panelpartners

Per den 31 december 2020 hade Cint över 550 panelpartners. För att få tillgång till Cints mjukvaruplattform måste panelpartners ingå ett pannelleverantörsavtal med Cint. Cint har ett brett nätverk av panelpartners och det finns inget enskilt pannelleverantörsavtal som är av väsentlig betydelse för Cints verksamhet i sig, det är istället det sammanlagda antalet pannelleverantörsavtal som gör det möjligt för Cint att erbjuda sina tjänster och produkter till

1) Webbplatsen är inte inkorporerad som referens och utgör inte en del av detta Prospekt.

sina kunder för att använda sig av Cints målgrupps-nätverk.

I enlighet med leverantörsavtalen ger Cint sina panelpartners en icke-exklusiv, icke-överlåtbar och icke-underlicensbar rätt att använda Cints mjukvaruplattform. Cints pannelleverantörsavtal innehåller vanligtvis också bestämmelser om behandling av personuppgifter, administration av incitament till anslutna individer och fördelning av intäkter mellan Cint och dess panelpartners. I enlighet med pannelleverantörsavtalen har panelpartners antingen rätt till en viss procentandel av intäkterna som genereras genom deltagande i undersökningar av dess anslutna individer eller en fast summa per genomförd enkät. Varje pannelleverantörs totala ersättning beror på flera faktorer såsom antalet anslutna individer inom pannelleverantörens nätverk, mängden aktivitet hos de anslutna individerna och kvalitén på svaren från de anslutna individerna. Pannelleverantörsavtalen ingås i allmänhet för en inledande period om ett år och förnyas automatiskt ett år i taget om det inte sägs upp med tre månaders uppsägningstid.

Kundavtal

Per den 31 december 2020 hade Cint fler än 2 500 företagskunder. Det finns inget enskilt kundavtal som är av väsentlig betydelse för Cints verksamhet i sig, utan det är det sammanlagda antalet kunder som möjliggör Cints verksamhet.

För att få tillgång till Cints mjukvaruplattform måste kunder acceptera Cints allmänna villkor för gör-det-själv-tjänster, som för majoriteten av Cints kunder, reglerar kundförhållandet mellan Cint och kunden. Cints allmänna villkor innehåller bestämmelser om bl.a. kundens ansvar för undersökningsmaterial och att sådant innehåll överensstämmer med tillämpliga lagar och regler och att kunden är ansvarig för alla överträdelser av tillämpliga lagar och regler. Därutöver innehåller Cints allmänna villkor bestämmelser om värvningsförbud i förhållande till Cints anslutna individer, avgifter och betalningsvillkor, systemtillgänglighet och skydd av personuppgifter. Avtalsvillkoren som kunderna accepterar genom deras godkännande av Cints allmänna villkor hänför sig till leverans av en produkt eller tjänst som kunden beställt av Cint. Cint kan dock när som helst säga upp avtalet med kunden med sju dagars uppsägningstid och förbehåller sig också rätten att stänga av kundens konto inom Cints system om Cint misstänker olaglig eller oetisk aktivitet eller om det anses nödvändigt för att skydda Cints intressen.

Förutom de allmänna villkoren som reglerar Cints förhållande med en majoritet av kunderna, har vissa av Cints kunder ingått individuella kundavtal som innehåller specifika villkor för bl.a. API-integration, miniminivåer för inköp, prestandautvärdering av paneler och andra skräddarsydda funktioner på mjukvaruplattformen. Vissa av de enskilda kundavtalen innehåller också ägarförändringsklausuler som, under vissa förutsättningar, kan ge kunder rätt att säga upp avtalen med omedelbar verkan om Cint bl.a. genomgår en ägarförändring med direkta konkurrenter till sådana kunder.

Facilitetsavtal med SEB

Bolaget har den 3 februari 2021 ingått ett avtal avseende 50 MEUR seniora, icke säkerställda revolverande kreditfaciliteter med SEB som arrangör och ursprunglig långgivare ("**Facilitetsavtalet**"). Facilitetsavtalet kommer att ersätta Bolagets existerande checkräkningskredit med SEB. Kreditfaciliteterna är avsedda att användas för förvärv, som rörelsekapital och till allmänna företagsändamål. Bolagets möjlighet att utnyttja kreditfaciliteterna i enlighet med Facilitetsavtalet är villkorat av att noteringen av Bolagets aktier genomförs och andra sedvanliga villkor för denna typ av kreditfacilitet samt sedvanliga garantier, inklusive frånvaron av vissa händelser och omständigheter. I enlighet med Facilitetsavtalet är Koncernen föremål för vissa restriktiva åtaganden, bl.a. avseende avyttringar av tillgångar, skuldsättning, negativa utfästelseklausuler, verksamhetsförändringar samt föremål för åtaganden att följa tillämpliga lagar och förordningar.

Om Bolaget inte uppfyller sina skyldigheter enligt Facilitetsavtalet eller lämnar väsentligen felaktig information har SEB även rätt att säga upp Facilitetsavtalet och begära full återbetalning av utestående belopp. Facilitetsavtalet innehåller även s.k. *cross default*- och ägarförändringsbestämmelser som, i vissa särskilda fall, ger SEB rätt att kräva återbetalning av lånet i förtid.

Förvärv av Points2Shop LLC

Den 30 juni 2019 ingick Cint AB ett så kallat *membership interest purchase agreement* (köpeavtal av andelar i kommanditbolag) med säljarna av Points2Shop LLC. Affären slutfördes den 31 juli 2019. Köpeskillingen för förvärvet bestod av en kontant ersättning motsvarande 23,8 MUSD (21,3 MEUR). Köpeavtalet innehåller vissa garantier och ersättningar utställda av säljarna till förmån för Cint AB som, generellt sett, upphörde att gälla den 31 juli 2020, med undantag för vissa fundamentala garantier som löper ut tio år från det att förvärvet slutfördes (31 juli 2019).

Regulatorisk miljö

Allmänt

Cints verksamhet kräver i allmänhet inte några regulatoriska godkännanden eller myndighetstillstånd. Eftersom Cint hanterar personuppgifter i sin verksamhet är Cint dock skyldig att följa GDPR och annan dataskyddslagstiftning i de jurisdiktioner där Cint bedriver verksamhet.

Sverige och Europa

GDPR (inklusive Storbritanniens dataskyddslagstiftning)
GDPR reglerar behandlingen av personuppgifter inom EES och Storbritannien. En grundläggande regel i GDPR är att personuppgifter ska behandlas lagligt, rättvist och på ett transparent sätt i förhållande till den registrerade och inte lagras under längre tid än vad som är nödvändigt med hänsyn till behandlingens syfte. Vidare får personuppgifter i allmänhet endast behandlas med stöd av en rättslig grund, t.ex. om den registrerade har lämnat sitt samtycke till behandlingen av personuppgifterna eller om behandlingen är nödvändig för att fullgöra en rättslig

förpliktelse. Härutöver får personuppgifter endast samlas in för särskilda, uttryckligt angivna och berättigade ändamål och inte senare behandlas på ett sätt som är oförenligt med dessa ändamål. GDPR delar in personuppgifter i kategorier baserat på personuppgifternas känslighetsgrad. GDPR ställer vidare olika kravnivåer baserat på vilken personuppgiftskategori som behandlas.

Enligt GDPR har den registrerade vissa rättigheter, t.ex. rätten att få bekräftelse från den personuppgiftsansvarige om huruvida personuppgifter avseende den registrerade behandlas eller inte, och om så är fallet, information om sådan behandling, bl.a. syftet med behandlingen, de berörda kategorierna av personuppgifter, källan till personuppgifterna (om de inte samlas in från den registrerade) och namnet på de mottagare till vilka personuppgifterna har lämnats, eller kommer att lämnas ut.

Andra rättigheter enligt GDPR inkluderar rätten till radering (rätten att bli bortglömd). Den registrerade ska ha rätt att begära radering av personuppgifter och den personuppgiftsansvarige har en skyldighet att radera alla personuppgifter utan onödigt dröjsmål om, bl.a., personuppgifterna inte längre är nödvändiga för det syfte för vilket de samlades in, om den registrerade har återkallat sitt samtycke eller om personuppgifterna har behandlats olagligt.

Vidare innehåller GDPR också krav på tekniska och organisatoriska säkerhetsåtgärder för att skydda mot obehörig eller olaglig behandling, oavsiktlig förlust, förstörelse eller skada av personuppgifter och mot obehörig spridning eller missbruk av personuppgifter.

På grund av Cints internationella verksamhet och globala närvaro kan tillämpliga lagar, regler och myndigheters riktlinjer i de jurisdiktioner där Cint är verksam t.ex. innehålla olika eller motstridiga bestämmelser i förhållande till Cints hantering av personuppgifter. GDPR är, och har sedan dess ikraftträdande, varit föremål för utveckling och ständig förändring. Exempelvis har, efter det s.k. Schrems II-målet, hela branscher och i praktiken samtliga entiteter inom EES och Storbritannien som överför personuppgifter utanför EES och Storbritannien implementerat och implementerar, i varierande utsträckning, åtgärder för att anpassa sig efter förändringarna efter Schrems II-målet för att möjliggöra sådana överföringar. Sedan dess ikraftträdande har också det allmänna regelverket avseende GDPR varit föremål för flertalet uppdateringar samt att nya regler, riktlinjer och praxis avseende GDPR tillkommit samt förändringar i relevanta myndigheters tolkningar av GDPR och relaterade regler och riktlinjer. Cint har tidigare och på regelbunden basis genomfört interna regelefterlevnadsgranskningar och projekt i syfte att säkerställa sin efterlevnad av GDPR och andra tillämpliga lagar, regler och myndigheters riktlinjer avseende dataskydd och kommer kontinuerligt att genomföra sådana granskningar och implementera regelefterlevnadsprogram för att arbeta med att säkerställa regelefterlevnad.

Integritetsskyddsmyndigheten kan besluta om ett sanktionsbelopp som för allvarliga överträdelser av bestämmelser i GDPR kan uppgå till maximalt 4 % av den årliga globala omsättningen eller 20 MEUR.

USA

Amerikansk federal integritetskyddslagstiftning och COPPA

USA har inte implementerat någon generellt tillämplig federal dataskyddslagstiftning utan har istället antagit en sektoriell dataskyddsstrategi med lagar som riktar sig till specifika kommersiella verksamheter eller kategorier av persondata. Child Online Privacy Protection Act ("**COPPA**") riktar sig till att skydda barns integritet online. Enligt COPPA är innehavare av webbplatser och online-tjänster förbjudna från att medvetet samla in personlig information från barn under 13 år utan att inhämta verifierbart samtycke från vårdnadshavare eller förmyndare. Som utgångspunkt finns inga andra väsentliga amerikanska federala dataskyddslagar som Cint omfattas av.

Amerikanska delstatliga Data Breach Notification-lagar

Varje delstat i USA har antagit en lag om anmälan av dataintrång som generellt kräver att företag som kontrollerar personlig information ska meddela delstatliga invånare vars personuppgifter äventyrats i samband med ett dataintrång ("**Data Breach Notification**"). Exakt innehåll i dessa lagar varierar mellan delstater, exempelvis vad för typ av personlig information som omfattas av lagen, vad som utgör ett dataintrång och huruvida meddelandeskyldigheten är beroende av om det finns en risk för skada hos påverkade individer. I vissa delstater måste också statsåklagare eller myndigheter underrättas om dataintrång som i sin tur kan ha ingripandebefogenheter i händelse av ett dataintrång.

CCPA

California Consumer Protection Act ("**CCPA**"), som trädde i kraft den 1 januari 2020, är en delstatlig lag, första-avsitt-slag i USA, som reglerar insamling och användning av konsumenters personliga information i Kalifornien. Företag som omfattas av CCPA måste tillhandahålla viss information till konsumenter i Kalifornien om företagets användning av personlig information, inkluderat vad för typ av personlig information som samlas in och syftet med insamlingen, information om utlämnande eller försäljning av personlig information och kategorier av mottagare och angående rättigheter som tillkommer konsumenter enligt CCPA och hur dessa rättigheter kan göras gällande. Viss information måste lämnas till konsumenter vid eller före tidpunkten för insamling av personlig information.

Enligt CCPA ges konsumenter i Kalifornien rätten att begära att ett företag tillhandahåller åtkomst till eller tar bort personlig information om den relevanta konsumenten. Konsumenter i Kalifornien har också rätt att avstå från att företag säljer personlig information om den relevanta konsumenten. Företagen är skyldiga att svara på verifierbara konsumentförfrågningar, med vissa undantag, inom specificerade tidsramar. Dessutom har konsumenter i Kalifornien rätt att enligt CCPA inte diskrimineras av ett företag baserat på deras utövande av andra rättigheter som tillkommer enligt CCPA.

Kaliforniens statsåklagare har ensam befogenhet att ingripa mot CCPA-överträdelser. En CCPA-överträdelse inträffar om ett företag inte läker bristande efterlevnad av CCPA-skyldigheter inom 30 dagar efter att ha underrättats om sådan bristande efterlevnad av Kaliforniens statsåklagare. Statsåklagaren kan väcka en civilrättslig talan rörande överträdelser, varom CCPA innehåller ett lagstadgat påbud om skadestånd på upp till 2 500 USD per överträdelse och 7 500 USD per avsiktlig överträdelse, utan någon övre beloppsbegränsning.

Utöver ingripanden av Kaliforniens statsåklagare föreskriver CCPA en individuell rättighet för konsumenter i Kalifornien vars personliga information exponerats i samband med ett datainfrång till följd av ett företags överträdelse av dess skyldighet att implementera och upprätthålla rimliga säkerhetsrutiner. Vidare innehåller CCPA ett lagstadgat påbud om skadestånd på mellan 100 och 750 USD per konsument och händelse, utan någon övre beloppsbegränsning.

Immateriella rättigheter

Cint är den registrerade ägaren av en varumärkesportfölj inklusive EU-registreringar för Cint, Insight Exchange och OpinionHUB. Förutom befintliga EU-registreringar är Cint registrerat som ett nationellt varumärke i bl.a. Japan och USA. Cint är ägare av domännamnet www.cint.se. Domännamnportföljen innehåller även domännamn såsom cint.com, cint.dk och cint.no och omfattar totalt cirka 70 domännamn.

Twister och skiljeförfaranden

Cint har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Cints kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringspolicy

Cints försäkringsskydd inkluderar försäkringar som täcker risker relaterade till Cints verksamhet, inklusive bl.a. data-skydd och cyberansvar, nätverksavbrott och ansvar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Cint bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredsställande och i linje med marknadspraxis. Se dock avsnittet *”Riskfaktorer–Cint är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet och användningen av Cints produkter och tjänster i olika länder”* för mer information om risker relaterade till Cints försäkringsskydd.

Närståendetransaktioner

Se not 30 under avsnitt *”Historisk finansiell information”* för en beskrivning av Cints transaktioner med närstående under åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018. Utöver redovisade närståendetransaktioner har Cint inte varit part i några närståendetransaktioner under åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och

2018 eller under räkenskapsåret 2021 till och med dagen för detta Prospekt.

För information om ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, se *”Bolagsstyrning–Styrelsen–Ersättning till styrelsen”* och *”Bolagsstyrning–Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare–Ersättning till ledande befattningshavare”*.

Placeringsavtalet

Den Säljande Aktieägaren, Bolaget och Managers avser att ingå ett Placeringsavtal omkring den 18 februari 2021. För mer information om villkoren i Placeringsavtalet, se *”Villkor och anvisningar–Villkor för erbjudandets fullföljande”*.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm kan Stabiliseringsmanagern på uppdrag av Managers, genomföra transaktioner som resulterar i att aktiepriset upprätthålls på en nivå högre än det som i annat fall hade varit rådande. Stabiliseringstransaktionerna syftar till att upprätthålla aktiepriset på Nasdaq Stockholm och under en efterföljande period på 30 kalenderdagar. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras av Stabiliseringsmanagern till högre pris än Erbjudandepriiset. Stabiliseringsmanagern kan komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier för att genomföra stabiliseringstransaktioner. Stabiliseringsåtgärderna kan komma att resultera i att aktiepriset når en nivå som inte kan upprätthållas på lång sikt och överstiga priset som i annat fall varit rådande på marknaden. Det faktum att Stabiliseringsmanagern kan genomföra dessa stabiliseringsåtgärder innebär inte nödvändigtvis att sådana kommer att genomföras. Vidare kan genomförda stabiliseringsåtgärder avslutas när som helst. När stabiliseringsperioden (30 kalenderdagar) avslutats ska det offentliggöras huruvida stabilisering utfördes, och om så är fallet, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes.

Åtaganden från Cornerstoneinvestorerare Cornerstoneinvesterarens åtaganden

Cornerstoneinvesterarna (Swedbank Robur Ny Teknik, Handelsbanken Fonder, C WorldWide, Danica Pension och TIN Fonder) har åtagit sig att förvärva, till Erbjudandepriiset, ett antal aktier i Erbjudandet motsvarande 9,2 %, 4,3 %, 3,8 %, 3,3 % respektive 3,3 % av aktierna i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet och Kvittningsemis-sionen (under antagande av ett Erbjudandepriis i mitt-punkten av Prisintervallet). Cornerstoneinvesterarnas respektive åtagande är bl.a. villkorat av att (i) första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm inträffar senast den 5 mars 2021, eller i förhållande till en Cornerstoneinvesterare den 11 mars 2021, och (ii) varje Cornerstoneinvesterare erhåller full tilldelning i förhållande till sitt

åtagande, (iii) i förhållande till två Cornerstoneinvestorer, att deras åtagande att förvärva aktier i Erbjudandet inte leder till ett innehav motsvarande 5 % eller mer av aktierna i Bolaget efter Erbjudandets och Kvittningsemissionens genomförande, och (iv) att värdet av Bolagets aktier efter genomförandet av Erbjudandet inte överstiger 9 838 MSEK (baserat på ErbjudandepriSET). Om dessa villkor inte uppfylls är Cornerstoneinvesterarna inte skyldiga att förvärva några aktier i Erbjudandet (eller, såsom tillämpligt, endast skyldiga att förvärva ett lägre antal aktier). Ingen ersättning utgår till Cornerstoneinvesterarna för deras respektive åtagande och investeringarna ska göras till ErbjudandepriSET. Åtagandena är inte säkerställda med bankgaranti, spärrade medel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att betalning av köpeskillingen och leverans av Cornerstoneinvesternas aktier under Erbjudandet inte sker i samband med slutförandet av Erbjudandet.

Cornerstoneinvesterarna har inte ingått några lock-up-åtaganden. Informationen i tabellen baseras på antagandet av ett ErbjudandepriS i mittpunkten av Prisintervall.

Cornerstoneinvesterare	Åtagande (%) av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet och Kvittningsemissionen	Antal aktier
Swedbank Robur Ny Teknik	9,2 %	12 686 567
Handelsbanken Fonder	4,3 %	5 970 149
C WorldWide	3,8 %	5 223 880
Danica Pension	3,3 %	4 477 611
TIN Fonder	3,3 %	4 477 611
Totalt	23,9 %	32 835 818

Lock-up-avtal

Den Säljande Aktieägaren, Minoritetsaktieägarna styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna som äger aktier i Bolaget, har åtagit sig, med vissa undantag, att inte sälja sina respektive innehav i Bolaget, eller på annat sätt genomföra transaktioner med liknande effekt, under en viss period efter den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm. Lock-up-perioden kommer att vara 180 dagar för den Säljande Aktieägaren och Minoritetsaktieägarna och 360 dagar för styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna. Efter utgången av respektive lock-up-period får de personer som omfattats av lock-up-perioden fritt sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av ett stort antal aktier efter utgången av lock-up-perioden kan få marknadspriset på aktierna att sjunka. Joint Global Coordinators kan tillsammans och efter eget gottfinnande, när som helst komma att medge undantag för försäljning under lock-up-perioden.

Bolaget kommer bl.a. åta sig att gentemot Joint Global Coordinators att, med vissa undantag, under en period om 180 dagar från den första dagen för handeln med

aktierna på Nasdaq Stockholm, inte utan föregående skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators, besluta om ökning av aktiekapitalet genom emitteringar av aktier eller andra finansiella instrument, eller överlåtelse av aktier eller andra finansiella instrument.

Rådgivares intressen

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och den Säljande Aktieägaren i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och den Säljande Aktieägaren. I deras olika löpande verksamhet, kan vissa Managers och till deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditswappar) för egen eller deras kunders räkning, och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

Kostnader i samband med Erbjudandet

Cints kostnader hänförliga till Erbjudandet och upptagande av dess aktier till handel på Nasdaq Stockholm, inklusive arvode till emissionsinstitutet och andra rådgivare, och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt uppgå till omkring 8,4 MEUR.

Som en del av Cints tidigare incitamentsprogram har Bolaget även ingått avtal om särskild ersättning för fortsatt anställning för nio nyckelanställda (inklusive vissa ledande befattningshavare). En del av sådana program avslutas i mars 2021 eller när en viss kund förnyat sitt avtal, medan en annan del av sådana program avslutas förutsatt att Erbjudandet genomförs. Åtta anställda i Koncernen kommer därvid att erhålla ytterligare ersättning från Bolaget, efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att deras respektive anställning består för en period om minst sex månader efter Erbjudandets genomförande. Cints kostnader för dessa ersättningar beräknas totalt uppgå till högst cirka 1,54 MEUR (exklusive kostnader för sociala avgifter).

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Under detta Prospekts giltighetstid finns följande dokument tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbsida, www.cint.com:

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis,
- uppdaterade dokument avseende Bolagets bildande eller liknande dokument, och
- samtliga rapporter, brev och andra dokument, historisk finansiell information och rapporter sammanställda av Bolagets revisor och som ingår i eller refereras till i detta Prospekt.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatte-regler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende Bolagets aktier från och med att aktierna upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- Situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- Situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag;
- Situationer då aktier är placerade på ett investerings-sparkonto;
- De särskilda regler avseende skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som anses näringsbetingade (av skatteskal);
- De särskilda regler tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit så kallade fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- De särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag;
- Utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige; eller
- Utländska bolag som har varit svenska bolag.

Därtill kan särskilda skatteregler tillämpas på vissa bolags-former. Skattemässiga konsekvenserna för enskilda aktieägare beror till viss utsträckning på ägarens specifika omständigheter och skattelagstiftningen i en investerare och emittentens respektive hemviststater vilket kan påverka beskattningen av inkomsten från värdepappren. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatteråd-givare om de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämplig-heten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Privatpersoner

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelning och kapitalvinster som inkomstslaget kapital. Skatte-satsen för inkomstslaget kapital är 30 %.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster, beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag av försäljningskostnader, och anskaffningskostna-den. Anskaffningskostnaden för aktier av samma serie och typ ska beräknas tillsammans i enlighet med genom-snittsметоден. För noterade aktier, kan anskaffningskost-naden alternativt beräknas genom schablonметоден. Anskaffningskostnaden beräknas då som 20 % av försälj-ningspriset efter avdrag av försäljningskostnaderna.

Kapitalförlust på noterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst, som uppkommit samma år genom aktier och aktier i utländska entiteter, eller note-rade värdepapper som beskattas som aktier (förutom värdepappersfonder), eller specialfonder som innehåller endast svenska räntefonder). Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70 % i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen utgör 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 % av resterande underskott. Underskott kan inte sparas till kommande beskattningsår.

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige tas en preliminär skatt ut på 30 % vid utdelning. Den premi-nära skatten utförs vanligen av Euroclear Sweden eller, vid händelse av förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skatteplik-tiga kapitalvinster och skattepliktig utdelning, i inkomst-slaget näringsverksamhet med en skattesats på 20,6 %.

Kvittningsbara kapitalförluster på aktier får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas (av aktiebolaget som burit förlusten) och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepap-per som beskattas som aktier under efterföljande år utan tidsbegränsning. Om en kapitalförlust inte kan kvittas av bolaget som burit förlusten kan den kvittas mot andra legala entiteters skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, under förut-sättning att skattekonsolidering är tillåtet för bolagen utan begränsningar (genom så kallade koncernbidragsrätt) och båda bolagen efterfrågar detta under ett skatteår som har samma slutdatum för varje bolag (eller, om något av bola-gets redovisningsmöjlighet avbryts, hade haft samma slut-datum). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa typer av bolagsformer eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsbolag.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige

Begränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige som erhåller utdelning av aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt sett föremål för svensk kupongskatt. Svensk kupongskatt tillämpas även för vissa andra betalningar utförda av svenska aktiebolag såsom betalning som ett resultat av inlösen och återköp av aktier genom erbjudande riktat till alla aktieägare eller alla aktieägare för en viss klass. Skattesatsen är 30 %. Skattesatsen är däremot, generellt sett reducerad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Exempelvis, enligt dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige är skattesatsen för utdelning till investerare i USA omfattad av förmånerna av dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige innefattande en skattesats som inte får överstiga 15 %. I Sverige utförs källskatteavdrag av Euroclear Sweden, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Dubbelbeskattningsavtalen som Sverige ingått möjliggör ett generellt källskatteavdrag i enlighet med den stipulerade skattesatsen i dubbelbeskattningsavtalet, förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren, som är tillämplig, har erhållit nödvändig information gällande den utdelningsberättigade investerarens skattemässiga hemvist (detta gäller även avseende dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige). Därutöver kan investerare som är berättigade till reducerade skattesatser enligt tillämpliga dubbelbeskattningsavtal ansöka om återbetalning från Skatteverket om hela källskattesatsen på 30 % har utkrävts. Ansökan om återbetalning ska ske innan slutet av det femte kalenderåret efter utbetalningen från utdelningen.

Aktieägare utan skattemässig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige, är normalt sett inte skattepliktiga för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan däremot bli föremål för beskattning i deras hemviststat.

Enligt en särskild regel är privatpersoner utan skattemässig hemvist i Sverige däremot föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Bolaget om de har varit boende i Sverige eller haft hemvist i Sverige under kalenderåret då avyttringen skedde eller under de tio kalenderåren innan avyttringsåret. I vissa fall är tillämpligheten av denna regel begränsad av skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Tilldelning av aktier

I normalfallet är inte tilldelning av aktier skattepliktigt. Däremot har tilldelning av aktier till anställda i vissa fall föranlett förmånsbeskattning. Förmånsbeskattning ska däremot inte ske om anställda, under samma villkor som andra, inte har tilldelats mer än 20 % av det totala antalet utgivna aktier och den anställde inte tilldelats aktier för mer än 30 000 SEK.



Historisk finansiell information

Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020, 2019 och 2018

Koncernens rapport över resultat	F-2
Koncernens rapport över totalresultat	F-3
Koncernens rapport över finansiell ställning	F-4
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-5
Koncernens rapport över kassaflöde	F-6
Allmän information	F-7
Noter	F-7
Revisors rapport avseende historisk finansiell information	F-26

Koncernens rapport över resultat

TEUR	Not	1 januari–31 december		
		2020	2019	2018
Nettoomsättning	5	98 284	71 951	52 798
Kostnad sålda tjänster		-47 318	-33 156	-24 786
Aktiverat arbete för egen räkning	14	6 377	4 648	2 862
Personalkostnader	6	-26 805	-25 882	-20 102
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-497	426	16
Övriga externa kostnader	7, 8	-16 730	-13 153	-8 662
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar, nedskrivningar, räntor och skatter		13 311	4 833	2 127
Avskrivningar	15	-1 192	-1 057	-106
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, nedskrivningar, räntor och skatter		12 119	3 776	2 021
Av- och nedskrivningar	14	-5 828	-4 270	-3 410
Rörelseresultat		6 290	-494	-1 390
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter		25	16	7
Finansiella kostnader	8, 9	-2 815	-1 852	-174
Finansiella poster – netto		-2 791	-1 836	-167
Resultat före skatt		3 500	-2 330	-1 556
Inkomstskatt	10	-613	-972	91
Årets resultat		2 886	-3 302	-1 465
Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Resultat per aktie före utspädning, EUR	33	-4,47	-5,69	-4,68
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	33	-4,47	-5,69	-4,68

Koncernens rapport över totalresultat

TEUR	Not	1 januari–31 december		
		2020	2019	2018
Årets resultat		2 886	-3 302	-1 465
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-3 620	725	-1 577
Övrigt totalresultat för året		-3 620	725	-1 577
Rörelseresultat		-734	-2 577	-3 042

Årets resultat och totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets ägare då det inte finns några innehav utan bestämmande inflytande.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TEUR	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	13	100 714	103 331	89 832	90 799
Övriga immateriella tillgångar	13, 14	36 214	34 709	26 308	27 363
Nyttjanderättstillgångar	8, 15	2 869	3 355	–	–
Inventarier	15	606	636	398	516
Andra långfristiga fordringar	17	234	236	189	208
Uppskjuten skattefordran	22	5 226	5 749	6 614	7 039
Summa anläggningstillgångar		145 862	148 017	123 341	125 925
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	18	27 282	26 680	13 074	10 571
Aktuella skattefordringar		81	42	60	–
Övriga kortfristiga fordringar		31	44	35	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	19 539	14 571	7 359	945
Likvida medel	20	6 909	2 570	1 142	556
Summa omsättningstillgångar		53 842	43 906	21 670	12 103
SUMMA TILLGÅNGAR		199 704	191 924	145 011	138 028
EGET KAPITAL					
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	21				
Aktiekapital		1 300	1 122	1 122	1 122
Övrigt tillskjutet kapital		143 383	111 371	111 371	111 371
Reserver		-9 396	-5 776	-6 502	-4 925
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)		3 876	989	4 292	5 757
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		139 162	107 706	110 283	113 325
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning	23	5 366	33 117	4 731	4 696
Leasingskulder	8	1 811	2 197	–	–
Uppskjuten skatteskuld	22	4 878	5 714	4 351	5 074
Summa långfristiga skulder		12 055	41 027	9 082	9 770
Kortfristiga skulder					
Upplåning	23	–	–	22	135
Leasingskulder	8	959	1 042	–	–
Leverantörsskulder		12 446	11 420	5 347	3 876
Checkräkningskredit	24	5 310	7 199	4 480	2 544
Övriga kortfristiga skulder	25	4 688	1 723	977	1 860
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	25 084	21 807	14 820	6 518
Summa kortfristiga skulder		48 486	43 190	25 646	14 933
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		199 704	191 924	145 011	138 028

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2018	1 122	111 371	-4 925	5 757	113 325
Årets resultat	-	-	-	-1 465	-1 465
Övrigt totalresultat	-	-	-1 577	-	-1 577
Summa totalresultat	-	-	-1 577	-1 465	-3 042
Utgående balans per 31 december 2018	1 122	111 371	-6 502	4 292	110 283
Ingående balans per 1 januari 2019	1 122	111 371	-6 502	4 292	110 283
Årets resultat	-	-	-	-3 302	-3 302
Övrigt totalresultat	-	-	725	-	725
Summa totalresultat	-	-	725	-3 302	-2 577
Utgående balans per 31 december 2019	1 122	111 371	-5 777	990	107 706
Ingående balans per 1 januari 2020	1 122	111 371	-5 777	990	107 706
Årets resultat	-	-	-	2 886	2 886
Övrigt totalresultat	-	-	-3 620	-	-3 620
Summa totalresultat	-	-	-3 620	2 886	-734
Transaktioner med aktieägare i egenskap av ägare:	178	32 012	-	-	32 190
Summa transaktioner med aktieägare	178	32 012	-	-	32 190
Utgående balans per 31 december 2020	1 300	143 383	-9 396	3 876	139 162

* Reserver utgörs i sin helhet av omräkningsdifferenser

Koncernens rapport över kassaflöde

TEUR	Not	Räkenskapsåret		
		2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		6 290	-494	-1 390
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	6 309	5 212	3 535
Erhållen ränta		25	16	7
Erlagd ränta		-337	-328	-124
Betald inkomstskatt		-625	-355	-385
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		11 663	4 051	1 644
Förändring kundfordringar		-995	-8 160	-2 503
Förändring av övriga kortfristiga rörelsefordringar		-5 222	-7 160	-6 471
Förändring leverantörsskulder		883	3 027	1 471
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		6 066	5 112	7 415
Summa förändring av rörelsekapital		732	-7 181	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 395	-3 130	1 556
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	14	-7 749	-4 648	-2 862
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15	-132	-410	-22
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	15	-	-	22
Minskning andra långfristiga fordringar		-	-	19
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	32	-	-19 335	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 881	-24 393	-2 843
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
	28			
Upptagna lån		248	26 897	-
Amortering av lån		-	-22	-148
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder		-973	-772	-
Nyemission		2 850	-	-
Checkräkningskredit		-2 090	2 830	2 044
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		35	28 934	1 896
Årets kassaflöde		4 549	1 411	609
Kursdifferens i likvida medel		-210	17	-23
Likvida medel vid årets början		2 570	1 142	556
Likvida medel vid årets slut		6 909	2 570	1 142

Not 1 Allmän information

Cint Group AB (publ) och dess dotterbolag är ett mjukvarubolag vars marknadsledande och innovativa tekniska plattform möjliggör en effektiv och automatiserad *supply chain*-lösning för marknadsundersökningsbolag och -byråer och varumärken. Koncernen består av 14 bolag i 11 länder där Cint AB genom sina helägda dotterbolag primärt utgör den rörelsedrivande verksamheten.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige, med organisationsnummer 559040-3217 och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Luntmakargatan 18, 111 37 Stockholm. Moderbolaget ägs till mer än 90 % av Cidron Ross S.å r.l. och resterande aktier ägs av bolagets ledning och medarbetare. Huvudägare av moderbolaget är Nordic Capital Fund VIII.

Styrelsens godkännande av denna finansiella rapport har skett den 10 februari 2021.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i TEUR.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR) tillämpats. Samma redovisningsprinciper har tillämpats för alla år med följande undantag:

- 1) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019.
- 2) IAS 17 Leasingavtal tillämpas för räkenskapsåret 2018.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Ändring av Koncernens rapporteringsvaluta

Koncernen har valt att ändra rapporteringsvaluta från SEK till EUR, vilket tillämpats retroaktivt i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel. Motivet till ändringen är att Koncernen under lång tid har använt EUR för att internt mäta den finansiella utvecklingen av bolaget samt att EUR som rapporteringsvaluta återspeglar bolagets internationella verksamhet. Ledningen anser att det ger en mer rättvisande presentation.

Ändring av Koncernens uppställning av finansiella rapporter

Koncernen har efter en översyn av bolagets finansiella rapporter ändrat uppställningen av dess finansiella rapporter, vilket tillämpats retroaktivt i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel. Motivet till ändringen är att den nya uppställningsformen anses vara mer lämplig.

Nya standarder och tolkningar som tillämpats av Koncernen

Inga nya standarder, tolkningar eller ändringar som trätt i kraft 1 januari 2020 har haft någon inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av Koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning**Dotterbolag**

Dotterbolag är alla bolag över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som Koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av Koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en finansiell skuld redovisas i enlighet med IFRS 9 i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras i sin helhet. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Segmentsrapportering

För Koncernen utgörs högste verkställande beslutsfattaren av VD då det främst är denne som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Bedömningen av Koncernens rörelsesegment baseras på den finansiella information som rapporteras till VD. Den finansiella information som rapporteras till VD, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av Koncernens resultat, avser Koncernen som helhet. Mot bakgrund av detta har bolagsledningen fastställt att Koncernen som helhet utgör ett rörelsesegment.

Omräkning av utländsk valuta**Funktionell valuta och rapportvaluta**

De olika enheterna i Koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används euro (EUR), som Koncernens rapporteringsvaluta. Moderbolagets rapporteringsvaluta och redovisningsvaluta är SEK. Anledningen till att rapporteringsvalutan är annan än redovisningsvalutan i moderbolaget är att Koncernen under lång tid har använt EUR för att internt mäta den finansiella utvecklingen av bolaget samt att EUR som rapporteringsvaluta återspeglar Koncernens internationella verksamhet. Ledningen anser att det ger en mer rättvisande presentation.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter/-kostnader" i resultaträkningen.

Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till Koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (a) Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,
- (b) Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- (c) Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapital-andel i det förvärvade bolaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill fördelats till motsvarar den lägsta nivå i Koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas för närvarande på Koncernen som helhet då den består av en kassagenererande enhet vilken utgör ett rörelsesegment. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwillen hänförs till (Koncernen som helhet) jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Övriga immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avseende tekniska plattformen

Kostnader för underhåll av den tekniska plattformen kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av den identifierbara och unika plattformen samt därtill direkt hörande produkter, vilka kontrolleras av Koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa plattformen samt därtill hörande produkter så att den kan användas,
- Bolagets avsikt är att färdigställa plattformen samt därtill hörande produkter och att använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja plattformen samt därtill hörande produkter,
- Det kan visas hur plattformen samt därtill hörande produkter genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja plattformen samt därtill hörande produkter finns tillgängliga, och
- De utgifter som är hänförliga till plattformen samt därtill hörande produkter under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförbara utgifter som balanseras som en del av plattformen samt därtill direkt hörande produkter, innefattar utgifter för anställda, inhyrda konsulter, utgifter för exempelvis programlicenser samt en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingskostnader för plattformen samt därtill hörande produkter som redovisas som tillgång skrivs av linjärt under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken för närvarande inte överskrider 7 år.

Teknologi

Teknologi som förvärvats som en del av rörelseförvärv (se not 32 för detaljer) redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tiden de kommer generera kassaflöde. Bedömd nyttjandeperiod uppgår till 10 år. Se vidare information i not 14.

Databas

Förvärvade databaser som förvärvats som en del av rörelseförvärv (se not 32 för detaljer) redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tiden de kommer generera kassaflöde. Bedömd nyttjandeperiod uppgår till 8 år. Se vidare information i not 14.

Kundkontrakt och kundrelationer

Kundkontrakt och kundrelationer som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv (se not 32 för detaljer) redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till mellan 2-10 år, vilket motsvarar den uppskattade tiden de kommer generera kassaflöde. Se vidare information i not 14.

Varumärke

Varumärke som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv (se not 32 för detaljer) redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs antingen av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden om det inte bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. För det varumärke som skrivs av uppgår den uppskattad nyttjandeperiod till 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tiden de kommer generera kassaflöde. För det som bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde och provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Se vidare information i not 13 och 14.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar huvudsakligen inventarier. Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Inventarier 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiodens slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/Övriga externa kostnader netto i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när Koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, t.ex. avgifter och provisioer. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

Finansiella tillgångar – Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel samt övriga kortfristiga fordringar, vilka samtliga utgör finansiella instrument.

Bortbokning finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, eller del av finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsrättsliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från tillgångarna har löpt ut eller har överförts och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder – Klassificering och värdering

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernens finansiella skulder består av räntebärande skulder till aktieägare, räntebärande skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, leasingkulder och upplupna kostnader.

Bortbokning finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläccks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för bolaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar och avtalstillgångar tillämpar Koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperats baserat på förfallna dagar och kundernas betalningsmönster under 12 månader. Koncernen har möjlighet att stänga av sina kunder från plattformen om de

inte betalar vilket minimerar kreditförlusterna. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i Koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till transaktionspriset. Koncernen innehåller kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Eget kapital

Eget kapital i Koncernen består av aktiekapital, reserver (inkluderande omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter), övrigt tillskjutet kapital samt balanserade vinstmedel inklusive årets resultat.

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Även emitterade preferensaktier klassificeras som eget kapital med anledning av att det inte föreligger någon skyldighet för Cint Group AB (publ) att vare sig betala utdelningar eller att lösa in/köpa tillbaka preferensaktierna. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål

för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten, beloppet redovisas under posten aktuella skattekulder.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skattekuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skattekulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skattekulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skattekulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalingar.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i Koncernens balansräkning.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter genereras huvudsakligen från försäljning av projekt och transaktioner som levereras via Koncernens plattform genom en automatiserad *supply chain*-lösning. Koncernens primära kund utgörs av marknadsundersökningsbolag och -byråer och varumärken i vid bemärkelse. Kunden betalar Koncernen per transaktion (levererat svar på en undersökning). Koncernen har i sin tur avtal med olika ägare av kundpaneler genom vilka Koncernen har tillgång till ett stort antal individer som kan svara på marknadsundersökningarna (generera transaktioner).

Försäljningsintäkter redovisas baserat på den principbaserade femstegsmodellen som ska tillämpas på alla avtal med kunder. Intäkter fördelas på prestationsåtaganden identifierade i avtalet i förhållande till de enskilda delarnas fristående försäljningspriser. Intäkter redovisas när (vid en viss tidpunkt) eller i takt med att (över tid) prestationsåtagandena uppfylls, vilket fastställs baserat på det sätt som kontroll överförs till kunden.

Intäkter värderas baserat på ersättning specificerad i ett avtal med en kund och exkluderar belopp som tagits emot för tredje parts räkning. Den utlovade ersättningen i ett avtal med en kund kan inkludera fasta belopp, rörliga belopp eller båda. För rörliga ersättningar används samlad erfarenhet för att beräkna den rörliga ersättningen, och intäkter redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter inte kommer att inträffa.

Försäljning av tjänster

Koncernens intäkter genereras i huvudsak från försäljning av tillfällig (transaktionsbaserat) eller regelbunden (licensbaserat eller liknande återkommande affärsupplägg) tillgång till Koncernens plattform där kundernas efterfrågade information levereras av, till plattformen uppkopplade, respondenter.

Koncernen har avtal med olika ägare av kundpaneler via vilka Koncernen har tillgång till ett stort antal personer som kan besvara marknadsundersökningar (generera transaktioner). Kunderna betalar Koncernen per transaktion (levererat svar) eller genom längre licensavtal (eller liknande återkommande affärsupplägg), vilket regleras av det affärsförhållande som råder mellan kunden och Koncernen. Koncernen har gjort bedömningen att man agerar som huvudman i majoriteten av intäkts-transaktionerna då Koncernen har huvudansvaret för att tillhandahålla tjänsten och fastställer priset på tjänsten. I enskilda arrangemang agerar Koncernen ombud (agent). I dessa transaktioner erbjuder Koncernen kunder att använda dess plattform för hantering av transaktioner med kundernas partners och på villkor som är utanför Cints kontroll. Cint redovisar som intäkt den provision som erhålls för att ombesörja tillhandahållandet av tjänsten.

Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigstäl- landegraden av projekt revideras om omständigheterna förändras. Ökningar eller minskningar i bedömda intäkter eller kostnader som är beroende på en ändrad uppskattning redovisas i rapporten över totalresultat i den period som omständigheterna som gav anledning till revisionen blev kända för ledningen.

Kunden betalar det överenskomna priset per levererat svar. Om tjänsterna som Koncernen levererat överstiger betalningen, redovisas en avtalsstillgång. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtals-skuld. Intäkterna redovisas över tid i takt med att enkätsvar erhålls.

Licensintäkter

Koncernen licensierar ut IP-rättigheter avseende Cint Insight Exchange, som är en digital plattform som möjliggör marknadsundersökningar för kunden. Karaktären på ett bolags löfte om beviljande av en licens är ett löfte om att tillhandahålla en rätt att få åtkomst till bolagets immateriella egendom. Koncernen redovisar löftet om att bevilja licens som ett prestationsåtagande över tid eftersom kunden samtidigt kommer att erhålla och förbruka fördelen från Koncernens tillhandahållande av åtkomst till dess immateriella egendom när detta sker.

Tillämpade praktiska lösningar

Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar:

För upplysningar om det sammanlagda beloppet av transaktionspriset som fördelats till de prestationsåtaganden som är uppfyllda (eller delvis uppfyllda) i slutet av rapportperioden upplyser inte bolaget om värdet relaterat till följande undantag:

- Prestationsåtagandet är en del av ett avtal som har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år, och
- Bolaget har rätt till ersättning från en kund till ett belopp som direkt motsvarar värdet för kunden av bolagets prestation som uppnåtts till datum.

Koncernen förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämnningen av tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta justerar bolaget inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Statliga stöd

Statliga stöd har erhållits i samband med utbrottet av Covid-19 pandemin då Koncernen utnyttjat möjligheten att senarelägga inbetalning av vissa skatter samt mottagit likviditetsstöd i form av lån under Paycheck Protection Program i USA. Sådana stöd har redovisats under Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen och beloppet uppgår till 3 110 TEUR (2019: 0).

Statliga stöd som avser kostnadstäckning periodiseras och intäktsredovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Redovisningsprincip från och med 1 januari 2019

Koncernens leasingavtal består till största del av lokaler och bilar. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 1 till 5 år med möjlighet till förlängning. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen har valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av Koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. I leasingskulden inkluderas nuvärdet av fast avgifter och/eller variabla leasingavgifter som beror på ett index eller en ränta. Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- Den initiala värderingen av leasingskulden, och
- Betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasingtagaren.

För leasingavtal där den underliggande tillgången har lågt värde eller där avtalet är ett korttidsavtal tillämpas det praktiska undantaget i IFRS 16 vilket innebär att leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden i resultaträkningen och ingen nyttjanderättstillgång eller leasingskuld redovisas i balansräkningen.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. I kassaflödet redovisas den huvudsakliga betalningen hänförlig till leasingavtal inom finansieringsverksamhet som amortering av leasingskulden. Räntedelen redovisas i den löpande verksamheten och inkluderas i posten betald ränta.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden i de fall bolaget är rimligt säkert på att utnyttja förlängningsoptioner eller att inte utnyttja optioner att säga upp avtalet.

Redovisningsprincip före den 1 januari 2019

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasinggivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där Koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna.

Koncernen har endast leasingavtal som klassificeras som operationella leasingavtal.

Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie

(i) Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive utdelning som är hänförlig till preferensaktier
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, justerad för fondemissionselementet i stamaktier som emitterats under året och exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget.

(ii) Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- effekten efter skatt av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier och
- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Koncernen har dock inte potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt vare sig 2018, 2019 eller 2020.

Not 3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Koncernen använder sig inte av derivatinstrument för att ekonomiskt säkra riskexponering.

Riskhanteringen hanteras på koncernnivå enligt policier som fastställts av styrelsen. Styrelsen upprättar skriftliga policier såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende USD, GBP, EUR och SEK. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Valutariskerna uppstår när framtida affärstransaktioner uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Koncernens försäljning och inköp sker till största delen i EUR och USD. För att hantera valutarisken med utflöde i respektive valuta har Koncernen bankkonton i respektive land där verksamhet bedrivs. På så vis minskar Koncernen sin valutarisk. Vidare har bolag inom Koncernen vars verksamhet sträcker sig över landets gränser även valutakonto i EUR.

Koncernen har innehav i utlandsverksamheter som utsätter Koncernen för en valutarisk vid omräkning av dess balansräkningar och resultaträkningar.

Nedan känslighetsanalys är beräknad utifrån tillgångar och skulder per balansdagen i valutorna USD respektive EUR där Koncernen innehar en valutarisk, det vill säga tillgångar och skulder som är värderade i USD och EUR och där den funktionella valutan är en annan.

Om SEK hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet/effekt på eget kapital 2020 varit 946 TEUR (2019: 1 544 TEUR, 2018: 538 TEUR) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder samt koncernmellanhavanden i Cint AB.

Om SEK hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till Euro med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet/effekt på eget kapital 2020 varit 358 TEUR (2019: 200 TEUR, 2018: 163 TEUR) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder samt koncernmellanhavanden i Cint AB.

Ränterisk

Upplåning i Koncernen görs till fast ränta varmed Koncernen inte är utsatt för någon väsentlig ränterisk. Den checkräkningskredit som finns löper med rörlig ränta vid utnyttjande.

Kreditrisk

Kreditrisk i Koncernen uppstår främst genom innehav i kundfordringar och likvida medel. Risken att Koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls från kunderna, utgör en kreditrisk.

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella tillgångar omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustrereservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar värdet av underskott i kassaflöden hänförliga till kundens oförmåga att betala antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet.

Koncernen redovisar en kreditreserv för förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar och avtalstillgångar tillämpar Koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperats baserat på förfallna dagar och kundernas betalningsmönster under 12 månader. Koncernen har möjlighet att stänga av sina kunder från plattformen om de inte betalar vilket minimerar kreditförlusterna. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i Koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader.

Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon rimlig förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

Likvida medel är inom tillämpningsområdet för nedskrivningar enligt IFRS 9, den nedskrivning som skulle komma ifråga har dock bedömts vara oväsentlig då majoriteten av Koncernens likvida medel ligger på bankkonton hos stora etablerade banker med god kreditrating

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av Koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras på koncernnivå. På koncernnivå följs rullande prognoser för Koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att Koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Överskottslikviditet i Koncernens rörelsedrivande bolag, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, överförs till Cint AB. Cint AB hanterar också Koncernens checkräkningskredit och förhandlar dess ramar och villkor samt kontrollerar eventuellt utnyttjande av krediten. Koncernens checkräkningskredit uppgick per balansdagen till 14 955 TEUR, varav 9 645 TEUR var outnyttjad vid periodens slut.

Nedanstående tabell analyserar Koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2020 TEUR	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Långfristig upplåning	-	-	5 735	-	-
Leasingskulder	-	1 011	720	1 269	-
Leverantörsskulder	12 446	-	-	-	-
Checkräkningskredit	5 310	-	-	-	-
Summa	17 765	1 011	6 455	1 269	-

Per 31 december 2019 TEUR	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Långfristig upplåning	-	-	32 609	5 568	-
Leasingskulder	-	1 057	719	1 481	244
Leverantörsskulder	11 420	-	-	-	-
Checkräkningskredit	7 199	-	-	-	-
Summa	18 619	1 057	33 328	7 049	244

Per 31 december 2018 TEUR	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Långfristig upplåning	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Kortfristig upplåning	22	5 065	-	-	-
Leverantörsskulder	5 347	-	-	-	-
Checkräkningskredit	4 480	-	-	-	-
Summa	9 849	5 065	-	-	-

Verkligt värde

Det redovisade värdet på Koncernens långfristiga upplåning motsvaras i all väsentlighet av dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning inte bedöms avvika materiellt från aktuella marknadsräntor. Övriga finansiella instrument har kort löptid och för dessa bedöms verkligt värde motsvara det redovisade värdet.

Hantering av kapital

Koncernens finansiella målsättning är att ha en lämplig kapitalstruktur och finansiell stabilitet för att därigenom bibehålla investerarens, kreditgivarens och kundens förtroende. En god kapitalstruktur ska också utgöra grunden för fortsatt utveckling av affärsverksamheten. Kapital definieras som totalt eget kapital.

Koncernens kapital ska användas till fortsatt utveckling av och investering i bolagets verksamhet och tillväxt samt att bibehålla en hög grad av finansiell flexibilitet. Enligt Koncernens utdelningspolicy skall utdelning till aktieägarna därför ej ske på kort sikt.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen har redovisat uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag som per den 31 december 2020 uppgår till 5 176 TEUR (2019: 5 749 TEUR, 2018: 6 614 TEUR). De skattemässiga underskottsavdragen har inget slutligt datum för utnyttjande. Koncernen har tidigare prioriterat försäljningstillväxt framför lönsamhet. Under året har omprioritering skett med förbättrad lönsamhet som följd, en utveckling som förväntas fortsätta och innebära att skattemässiga underskottsavdrag från tidigare år kan börja utnyttjas. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader.

Mer information om underskottsavdrag och uppskjuten skattefordran finns i not 22.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 13).

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Koncernen har balanserade utgifter för utvecklingsutgifter som redovisas som immateriella tillgångar. Efter den första redovisningen prövas nedskrivningsbehovet så snart det finns indikationer på att tillgången har minskat i värde. Koncernen gör uppskattningar om nyttjandeperioden i samband med den initiala redovisningen. Nyttjandeperioden prövas varje år och justeras vid behov. Koncernens balanserade utgifter för utvecklingsutgifter skrivs för närvarande av på 7 år. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten där avskrivning inte påbörjats prövas för nedskrivning årligen. Att fastställa eventuellt nedskrivningsbehov är en bedömningsfråga. I bokslutet görs bedömning av tillgångens återvinningsvärde i förhållande till bokfört värde. En uppskattning görs då av Koncernens förväntade framtida ekonomiska fördelar av tillgången i förhållande till bokfört värde.

Per den 31 december 2020 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till 15 959 TEUR (2019: 10 577 TEUR, 2018: 7 696 TEUR).

Värdering kundfordringar

Koncernen har per bokslutet kundfordringar som uppgår till 27 282 TEUR (2019: 26 680 TEUR, 2018: 13 074 TEUR). Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på antal dagars dröjsmål och kundernas betalningsmönster under 12 månader. Koncernen har under de senaste åren haft låga kundförluster. Mer information om osäkra kundfordringar finns i not 18.

Not 5 Nettoomsättningens fördelning

De intäkter från externa parter som rapporteras till VD värderas på samma sätt som i Koncernens rapport över totalresultat.

TEUR	2020	2019	2018
Total nettoomsättning per region:			
Total nettoomsättning	98 284	71 951	52 798
Varav			
EMEA	44 171	37 112	28 723
Nord- och Sydamerika	44 909	29 401	19 368
APAC	9 204	5 438	4 706
TEUR	2020	2019	2018
Total nettoomsättning per land:			
Sverige	5 449	5 253	5 454
Storbritannien	10 024	7 987	6 656
USA	42 841	28 213	18 330
Övriga länder	39 971	30 497	22 359

Koncernens anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument, och uppskjutna skattefordringar (det finns inga tillgångar i samband med förmåner efter avslutad anställning eller rättigheter enligt försäkringsavtal) fördelar sig enligt följande:

TEUR	2020	2019	2018
Sverige	61 528	58 234	54 846
USA	44 047	47 386	26 430
Övriga länder	34 827	36 412	35 262
Summa	140 403	142 032	116 538

Intäkter om cirka 12 340 TEUR (2019: 11 992 TEUR, 2018: 5 753 TEUR) avser en enskild extern kund.

Not 6 Ersättningar till anställda, m.m.

TEUR	2020	2019	2018
Löner och andra ersättningar	21 151	20 461	15 874
Sociala avgifter	3 251	2 902	2 538
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	946	913	713
Summa ersättningar till anställda	25 349	24 276	19 125

Löner och ersättningar samt sociala kostnader

TEUR	2020		2019		2018	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1 620 (477)	336 (75)	3 174 (905)	653 (229)	2 533 (647)	403 (121)
Övriga anställda	19 531	3 861 (871)	17 287	3 162 (684)	13 341	2 848 (592)
Koncernen totalt	21 151	4 197	20 461	3 815	15 874	3 251

Medeltal anställda med geografisk fördelning per land

TEUR	2020		2019		2018	
	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män
Sverige	73	44	66	37	65	38
USA	68	36	60	33	48	26
Spanien	30	12	25	9	21	8
Storbritannien	22	13	21	12	17	9
Tyskland	13	7	10	4	10	3
Ryssland	4	1	3	1	3	1
Japan	6	3	5	2	5	1
Hongkong	3	2	3	2	4	2
Australien	7	6	6	5	4	3
Singapore	3	2	–	–	–	–
Koncernen totalt	229	126	199	105	177	91

Könsfördelning i Koncernen (inkl. dotterbolag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

TEUR	2020		2019		2018	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	7	4	5	4	5	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	5	10	8	9	6
Koncernen totalt	14	9	15	12	14	10

Ersättningar och övriga förmåner 2020

TEUR	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Konsultarvode	Summa
Niklas Savander, ordförande	36	–	–	–	–	36
Rickard Torell, ledamot	5	–	–	–	–	5
Antonia Brandberg Björk, ledamot	7	–	–	–	–	7
Daniel Berglund, ledamot	5	–	–	–	–	5
Kaveh Rostampor, ledamot	22	–	–	–	–	22
Anna Belfrage, ledamot	10	–	–	–	–	10
Cecilia Qvist, ledamot	8	–	–	–	–	8
Tom Buehlmann, VD	335	168	–	–	–	503
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	581	238	–	75	222	1 117
Summa	1 009	407	–	75	222	1 713

Ersättningar och övriga förmåner 2019

TEUR	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Konsultarvode	Summa
Niklas Savander, ordförande	38	–	–	–	–	38
Rickard Torell, ledamot	9	–	–	–	–	9
Antonia Brandberg Björk, ledamot	14	–	–	–	–	14
Daniel Berglund, ledamot	9	–	–	–	–	9
Kaveh Rostampor, ledamot	9	–	–	–	–	9
Tom Buehlmann, VD	373	162	–	–	–	535
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	1 623	743	–	229	163	2 758
Summa	2 075	905	–	229	163	3 372

Ersättningar och övriga förmåner 2018

TEUR	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Konsultarvode	Summa
Niklas Savander, ordförande	39	–	–	–	–	39
Rickard Torell, ledamot	10	–	–	–	–	10
Antonia Brandberg Björk, ledamot	15	–	–	–	–	15
Daniel Berglund, ledamot	10	–	–	–	–	10
Tom Buehlmann, ledamot	56	–	–	–	–	56
Tom Buehlmann, VD	414	134	–	–	–	548
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	1 343	513	–	–	121	1 977
Summa	1 887	647	–	–	121	2 655

Ersättning

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. För övriga styrelseledamöter som uppstår lön i form av anställning i något koncernbolag, har styrelsearvode inte utgått.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension m.m. Med andra ledande befattningshavare avses de sex personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Rörlig ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare är i normalfallet maximerad till 75 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien ska uppgå till 10 % av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen. För andra ledande befattningshavare varierar pensionsåldern mellan 65 och 67 år. Pensionsavtalet anger att pensionspremien är bestämd i enlighet med Koncernens pensionspolicy. Inga pensionsåtaganden är träffade för styrelseledamöter som inte har fast anställning i något koncernbolag.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Utöver utbetalning av lön under uppsägningstiden saknar anställningsavtalet reglering avseende avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3–6 månader. Vissa ledande befattningshavare har även rätt till avgångsvederlag om anställningsavtalet sägs upp av bolaget. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Verkställande direktörens och vissa av de övriga ledande befattningshavares anställningsvillkor innehåller även konkurrensbegränsningsklausuler som, om de påkallas av bolaget, ger vissa av de ledande befattningshavarna rätt till ersättning under den tillämpliga konkurrensbegränsningsperioden.

Not 7 Ersättningar till revisorerna

Ersättningar till revisorerna TEUR	2020	2019	2018
PwC			
Revisionsuppdraget	244	138	117
Revisionsrelaterade tjänster	–	–	–
Skatterådgivning	175	65	5
Övriga tjänster	885	175	355
Summa	1 304	378	478
MacIntyre Hudson Ltd			
Revisionsuppdraget	44	27	24
Revisionsrelaterade tjänster	–	–	–
Skatterådgivning	1	13	2
Övriga tjänster	16	8	9
Summa	61	48	35
Koncernen totalt	1 365	426	513

Not 8 Leasingavtal

Upplýsingar avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 då IFRS 16 Leasingavtal tillämpas.

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Tillgångar med nyttjanderätt:			
Lokaler	2 831	3 333	3 973
Fordon	38	22	45
Summa	2 869	3 355	4 018
Leasingskulder:			
Långfristiga	1 811	2 197	2 951
Kortfristiga	959	1 042	905
Summa	2 770	3 239	3 856

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 472 TEUR (2019: 4 294 TEUR).

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

TEUR	2020	2019
Avskrivningar på nyttjanderätter:		
Lokaler	991	908
Fordon	19	22
Summa	1 010	931
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	102	130

Inga variabla leasingbetalningar har identifierats i leasingavtalen. Inga väsentliga leasingbetalningar relaterade till korttidsleasingavtal eller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde har identifierats.

Det finns inga kontrakterade investeringar avseende nyttjanderättstillgångar vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisas i de finansiella rapporterna.

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var 1 033 TEUR (2019: 902 TEUR). För information om leasingskuldens förfallotid se not 3.

Upplýsingar avseende jämförelseåret 2018 då IAS 17 Leasing tillämpas

Leasingkostnader uppgående till 1 251 TEUR avseende hyresavtal för kontor ingår i resultaträkningen.

Framtida sammanlagda minimileasingavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

TEUR	2018
Inom 1 år	1 004
Mellan 1 och 5 år	2 038
Mer än 5 år	0
Summa	3 042

Not 9 Finansiella kostnader

TEUR	2020	2019	2018
Räntekostnader	-1 950	-1 655	-368
Räntekostnader hänförliga till leasingavtal	-102	-130	–
Valutakurseffekt	-763	-67	194
Finansiella kostnader	-2 815	-1 852	-174

Not 10 Inkomstskatt

TEUR	2020	2019	2018
Aktuell skatt:			
Aktuell skatt på årets resultat	-554	-897	-330
Summa aktuell skatt	-554	-897	-330
Uppskjuten skatt (not 22)	645	735	658
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-704	-810	-237
Summa uppskjuten skatt	-59	-75	421
Inkomstskatt	-613	-972	91

Inkomstskatten på Koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade bolagen enligt följande:

TEUR	2020	2019	2018
Resultat före skatt	3 500	-2 330	-1 556
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (2020 och 2019: 21,4 %, 2018: 22 %)	-749	499	342
Effekt av utländska skattesatser	-118	-49	-46
Skatteeffekter av:			
Ej skattepliktiga intäkter	483	160	152
Ej avdragsgilla kostnader	-830	-993	-117
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	364	0	49
Skatteeffekt avseende värdering av tidigare års underskott	-125	-314	0
Effekt av ändrad skattesats 2019 och framåt i Sverige	-	-14	-234
Övriga poster	-8	0	-12
Skatt hänförligt till tidigare år	369	2	-29
Förändring skattesats utländska dotterbolag	-	-263	0
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-	0	-14
Inkomstskatt	-613	-972	91

Not 11 Valutakursdifferenser – netto

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

TEUR	2020	2019	2018
Övriga rörelseintäkter /kostnader	-629	20	-61
Finansiella poster – netto (not 9)	-763	-67	252
Summa	-1 392	-47	191

Not 12 Andelar i koncernbolag

Koncernen hade följande dotterbolag per den 31 december 2020:

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Andel stamaktier som ägs av Koncernen (%)
Cidron Ross AB	Sverige	100
Cint AB	Sverige	100
Cint USA Inc	USA	100
Cint Southern Europe SL	Spanien	100
Cint UK Ltd	Storbritannien	100
Cint Deutschland GmbH	Tyskland	100
Cint Russia	Ryssland	100
Cint France SAS	Frankrike	100
Cint Japan Inc	Japan	100
Cint Hong Kong Ltd	Hongkong	100
Cint Australia Pty Ltd	Australien	100
P2Sample, Inc	USA	100
Points2Shop, LLC	USA	100
Cint Singapore Pte Ltd	Singapore	100

Cint Singapore Pte Ltd startades under 2020, Points2Shop LLC förvärvades under 2019 genom P2Sample Inc som startades i samband med förvärvet, övriga dotterbolag ägdes till 100 % även per den 31 december 2019 och den 31 december 2018. Koncernens samtliga bolag har som huvudsaklig verksamhet att genom den marknadsledande och innovativa tekniska plattformen erbjuda en effektiv och automatiserad *supply chain*-lösning för beställare av och svaranden på marknadsundersökningar.

Not 13 Goodwill och varumärke

TEUR	Goodwill	Varumärke
Anskaffningsvärde	90 799	5 356
Per 1 januari 2018		
Valutakursförändring	-967	-60
Per 31 december 2018	89 832	5 296
Anskaffningsvärde		
Per 1 januari 2019	89 832	5 296
Ökning genom rörelseförvärv	12 609	
Valutakursförändring	890	40
Per 31 december 2019	103 331	5 336
Anskaffningsvärde		
Per 1 januari 2020	103 331	5 336
Ökning genom rörelseförvärv	-	-
Valutakursförändring	-2 617	-150
Per 31 december 2020	100 714	5 186

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke
Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån Koncernens samlade rörelseresultat vilket är kopplat till den tekniska plattformen. Det innebär att ledningens bedömning är att det endast finns en kassagenererande enhet/rörelsesegment kopplat till den tekniska plattformen. Goodwill och varumärken övervakas således av ledningen på koncernnivå.

Återvinningsbart belopp för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar och prognoser som godkänts av bolagsledningen och som täcker en 5-årsperiod med fortsatt årlig tillväxttakt om över 20 % för år 2021 såväl som för efterföljande 4 år. Denna tillväxttakt är väsentligt lägre än den historiska tillväxt Koncernen uppvissat. Den genomsnittliga lönsamhetsmarginalen förväntas uppgå till drygt 20 %. Kassaflöden bortom 5-årsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där Koncernen verkar.

Nedan anges de väsentliga antaganden, långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta som använts när nyttjandevärde beräknats för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod.

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Långsiktig tillväxttakt	2 %	2 %	2 %
Diskonteringsränta före skatt	10,8 %	13,3 %	13,4 %

Känslighetsanalys

Ingen rimligt möjlig förändring i viktiga antaganden skulle innebära att det redovisade värdet skulle överstiga återvinningsvärdet för goodwill eller varumärken med obestämbar nyttjandeperiod.

Not 14 Övriga immateriella tillgångar

TEUR	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Teknologi	Databas	Kundkontrakt och kundrelationer	Varumärke	Summa
Anskaffningsvärde						
Per 1 januari 2018	9 856	6 878	2 689	10 311	5 356	35 090
Ökning genom rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
Aktivering av intern utveckling	2 862	–	–	–	–	2 862
Valutakursdifferenser	–299	–285	23	–116	–60	–737
Per 31 december 2018	12 419	6 593	2 712	10 195	5 296	37 215
Ackumulerade av- och nedskrivningar						
Per 1 januari 2018	–3 645	–1 576	–616	–1 890	–	–7 727
Avskrivningar	–1 231	–826	–336	–1 017	–	–3 410
Valutakursdifferenser	153	67	–9	19	–	230
Per 31 december 2018	–4 723	–2 335	–961	–2 888	–	–10 907
Redovisat värde						
Anskaffningsvärde	12 419	6 593	2 712	10 195	5 296	37 215
Ackumulerade av- och nedskrivningar	–4 723	–2 335	–961	–2 888	–	–10 907
Per 31 december 2018	7 696	4 258	1 751	7 307	5 296	26 308
Anskaffningsvärde						
Per 1 januari 2019	12 419	6 593	2 712	10 195	5 296	37 215
Ökning genom rörelseförvärv	–	3 253	2 783	891	1 140	8 067
Aktivering av intern utveckling	4 648	–	–	–	–	4 648
Valutakursdifferenser	–123	–109	24	97	49	–62
Per 31 december 2019	16 944	9 737	5 519	11 184	6 485	49 868
Ackumulerade av- och nedskrivningar						
Per 1 januari 2019	–4 723	–2 335	–961	–2 888	–	–10 907
Avskrivningar	–1 691	–936	–487	–1 061	–95	–4 270
Valutakursdifferenser	47	24	–13	–39	–	19
Per 31 december 2019	–6 367	–3 247	–1 461	–3 988	–95	–15 158
Redovisat värde						
Anskaffningsvärde	16 944	9 737	5 519	11 183	6 485	49 868
Ackumulerade av- och nedskrivningar	–6 367	–3 247	–1 461	–3 988	–95	–15 158
Per 31 december 2019	10 577	6 490	4 058	7 195	6 390	34 709
Anskaffningsvärde						
Per 1 januari 2020	16 944	9 737	5 519	11 183	6 485	49 868
Ökning genom rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
Aktivering av intern utveckling	7 749	–	–	–	–	7 749
Valutakursdifferenser	637	–24	–330	–239	–183	–139
Per 31 december 2020	25 329	9 713	5 189	10 945	6 302	57 478
Ackumulerade av- och nedskrivningar						
Per 1 januari 2020	–6 367	–3 247	–1 460	–3 989	–95	–15 158
Avskrivningar	–2 663	–1 130	–682	–1 130	–224	–5 828
Valutakursdifferenser	–340	–125	87	77	24	–276
Per 31 december 2020	–9 370	–4 502	–2 055	–5 043	–295	–21 265
Redovisat värde						
Anskaffningsvärde	25 329	9 713	5 189	10 945	6 302	57 478
Ackumulerade av- och nedskrivningar	–9 370	–4 502	–2 055	–5 043	–295	–21 265
Per 31 december 2020	15 959	5 211	3 134	5 902	6 007	36 214

Redovisat värde för varumärke som skrivs av på uppgår per 31 december 2020 till 821 TEUR (2019: 1 149 TEUR, 2018: – TEUR). Den uppskattade nyttjandeperioden uppgår till 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Redovisat värde för varumärke som bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod uppgår per 31 december 2020 till 5 186 TEUR (2019: 5 336 TEUR, 2018: 5 296 TEUR). Värdet prövas årligen avseende eventuell nedskrivningsbehov. Se vidare information under not 13 ovan om goodwill och varumärke.

Utvecklingskostnader om 6 377 TEUR under 2020 har aktiverats och redovisas via resultaträkningen. Den totala aktiveringen av interna utvecklingskostnader om 7 749 TEUR under 2020 inkluderar även poster relaterat till utvecklingen av Cints mjukvaruplattform som följde efter förvärvet av Points2Shop LLC i 2019, vilka har aktiverats över tid.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

TEUR	Nyttjanderättstillgångar	Inventarier
Anskaffningsvärde		
Ingående balans per 1 januari 2018	-	1 479
Inköp		22
Avyttring		-22
Valutakursdifferenser	-	-57
Per 31 december 2018	-	1 422
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans per 1 januari 2018	-	-964
Årets avskrivningar	-	-106
Valutakursdifferenser	-	46
Per 31 december 2018	-	-1 024
Redovisat värde		
Anskaffningsvärde	-	1 422
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-	-1 024
Per 31 december 2018	-	398
Anskaffningsvärde		
Ingående balans per 1 januari 2019	-	1 422
Övergång IFRS 16	4 018	-
Tillkommande leasingavtal/ inköp	276	410
Valutakursdifferenser	-8	-13
Per 31 december 2019	4 286	1 819
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans per 1 januari 2019	0	-1 024
Årets avskrivningar	-931	-126
Valutakursdifferenser	0	-33
Per 31 december 2019	-931	-1 183
Redovisat värde		
Anskaffningsvärde	4 286	1 819
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-931	-1 183
Per 31 december 2019	3 355	636
Anskaffningsvärde		
Ingående balans per 1 januari 2020	4 286	1 819
Tillkommande leasingavtal/ inköp	472	132
Avslutade leasingavtal	-292	-
Valutakursdifferenser	57	61
Per 31 december 2020	4 523	2 012
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans per 1 januari 2020	-931	-1 183
Årets avskrivningar	-1 010	-183
Avslutade leasingavtal	292	-
Valutakursdifferenser	-5	-42
Per 31 december 2020	-1 654	-1 407
Redovisat värde		
Anskaffningsvärde	4 523	2 012
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-1 654	-1 407
Per 31 december 2020	2 869	606

Not 16 Finansiella instrument per kategori

2018-12-31 TEUR	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen		
Andra långfristiga fordringar	189	189
Kundfordringar	13 074	13 074
Övriga kortfristiga fordringar	35	35
Likvida medel	1 142	1 142
Summa	14 440	14 440

	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen		
Långfristig upplåning	4 731	4 731
Kortfristig upplåning	22	22
Leverantörsskulder	5 347	5 347
Checkräkningskredit	4 480	4 480
Upplupna kostnader	8 590	8 590
Summa	23 170	23 170

2019-12-31 TEUR	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen		
Andra långfristiga fordringar	236	236
Kundfordringar	26 680	26 680
Övriga kortfristiga fordringar	44	44
Likvida medel	2 570	2 570
Summa	29 530	29 530

	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen		
Långfristig upplåning	33 117	33 117
Kortfristig upplåning	0	0
Leasingskulder	3 239	3 239
Leverantörsskulder	11 420	11 420
Checkräkningskredit	7 199	7 199
Upplupna kostnader	13 046	13 046
Summa	68 021	68 021

2020-12-31 TEUR	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen		
Andra långfristiga fordringar	233	233
Kundfordringar	27 282	27 282
Övriga kortfristiga fordringar	31	31
Likvida medel	6 909	6 909
Summa	34 455	34 455

Not 16 Finansiella instrument per kategori, forts.

TEUR	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen		
Långfristig upplåning	5 366	5 366
Kortfristig upplåning	0	0
Leasingskulder	2 770	2 770
Leverantörsskulder	12 446	12 446
Checkräkningskredit	5 310	5 310
Upplupna kostnader	15 079	15 079
Summa	40 971	40 971

Not 17 Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar avser hyresdepositioner avseende kontorslokaler.

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående värde	236	189	208
Tillkommande fordringar	17	95	57
Avgående fordringar	-10	-50	-47
Valutakursförändring	-9	2	-29
Utgående värde	234	236	189

Not 18 Kundfordringar och andra fordringar

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar från avtal med kunder	28 206	27 213	13 104
Avtalstillgångar	16 089	10 475	6 435
Reserv för förväntade kreditförluster	-924	-533	-30
Kundfordringar och andra fordringar, netto	43 371	37 155	19 509

Per den 31 december 2020 uppgick kundfordringarna och avtalstillgångar till 43 371 TEUR (2019: 37 155 TEUR, 2018: 19 509 TEUR) för Koncernen, varav kundfordringar och avtalstillgångar uppgående till 10 878 TEUR (2019: 11 778 TEUR, 2018: 4 925 TEUR) är förfallna. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperats baserat på antal dagars dröjsmål och kundernas betalningsmönster under 12 månader. Koncernen har möjlighet att stänga av sina kunder från plattformen om de inte betalar vilket minimerar kreditförlusterna.

De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
1-30 dagar	4 340	5 629	2 580
31-60 dagar	2 305	1 750	770
> 61 dagar	4 233	4 399	1 575
Summa förfallna kundfordringar	10 878	11 778	4 925

Förändringar i reserven för förväntade kreditförluster är som följer:

TEUR	2018
Per 1 januari 2018	-134
Fordringar som skrivit bort under året som ej indrivningsbara	162
Återförda belopp	1
Reservering för förväntade kreditförluster	-59
Per 31 december 2018	-30

TEUR	2019
Per 1 januari 2019	-30
Fordringar som skrivit bort under året som ej är indrivningsbara	-223
Återförda belopp	5
Reservering för förväntade kreditförluster	-167
Per 31 december 2019	-533

TEUR	2020
Per 1 januari 2020	-533
Fordringar som skrivit bort under året som ej indrivningsbara	-543
Återförda belopp	12
Reservering för förväntade kreditförluster	140
Per 31 december 2020	-924

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för förväntade kreditförluster ingår i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen.

I övriga kategorier inom kundfordringar och andra fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för kundfordringar som nämns ovan.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar och andra fordringar är följande:

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
SEK	394	417	398
EUR	7 755	8 124	5 296
USD	14 713	14 654	5 035
Övriga valutor	5 344	4 018	2 375
Summa	28 206	27 213	13 104

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyror	142	137	131
Förutbetalda kostnader	3 580	4 237	789
Upplupna intäkter	16 089	10 474	6 435
Övriga poster	-272	-277	3
Summa	19 539	14 571	7 359

Upplupna intäkter avser i sin helhet intäktrelaterade kortfristiga avtalstillgångar. För information om beräkning av förväntade kreditförluster se not 18.

Koncernens avtalstillgångar har ökat väsentligt jämfört med föregående år. Ökningen är delvis relaterad till en generell ökning av omsättningen i Koncernen. Främsta anledningen utgörs dock av ökad försäljning till större kunder med projekt som löper över en längre tidsperiod.

Not 20 Likvida medel

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Banktillgodohavanden	6 909	2 570	1 142

Not 21 Aktiekapital

Per den 31 december 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet 2 969 832 stamaktier och 9 561 209 preferensaktier (2019: 2 764 937 stamaktier och 7 919 888 preferensaktier, 2018: 2 764 937 stamaktier och 7 919 888 preferensaktier) med kvotvärdet 1 SEK vardera (2019: 1 SEK, 2018: 1 SEK). Preferensaktier medför en röst vardera på motsvarande vis som företagets stamaktier och något återbetalningsvillkor finns ej avseende preferensaktierna. Utdelning på preferensaktier beräknas baserat på en kumulativ ränta på 12 % per år, beräknad från 11 februari 2016.

Not 22 Uppskjuten inkomstskatt

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjutna skattefordringar:			
– uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	5 226	5 749	6 614

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skattefordringar är enligt följande:

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	5 749	6 614	7 039
Valutakursdifferenser	181	-55	-189
Redovisning i resultaträkningen	-704	-810	-236
Utgående balans	5 226	5 749	6 614

Förändring i uppskjutna skattefordringar under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skattefordringar TEUR	Underskottsavdrag	Summa
Ingående balans per 1 januari 2018	30 386	7 039
Valutakursdifferenser	997	-189
Redovisning i resultaträkning	-1 019	-236
Per 31 december 2018	30 364	6 614
Ingående balans per 1 januari 2019	30 364	6 614
Valutakursdifferenser	1 245	-55
Redovisning i resultaträkning	-3 700	-810
Per 31 december 2019	27 909	5 749
Ingående balans per 1 januari 2020	27 909	5 749
Valutakursdifferenser	925	181
Redovisning i resultaträkning	-3 751	-754
Övriga temporära skillnader	-	50
Summa redovisning i resultaträkningen	-	-704
Per 31 december 2020	25 083	5 226

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisade uppskjutna skattefordringar uppgående till 5 176 TEUR per den 31 december 2020 avseende förluster uppgående till 25 083 TEUR, som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt. Inga utnyttjade underskottsavdrag finns för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjutna skatteskulder			
– uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	4 878	5 714	4 351

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatteskulder är enligt följande:

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	5 714	4 352	5 074
Ökning genom rörelseförvärv (not 32)	-	2 097	-
Valutakursdifferenser	-191	-	-65
Redovisning i resultaträkningen	-645	-735	-657
Utgående balans	4 878	5 714	4 352

Förändring i uppskjutna skattefordringar under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skatteskulder TEUR	Varu- märken	Data- bas	Tekno- logi	Kund- relationer	Övriga temporära skillnader	Summa
Ingående balans per 1 januari 2018	1 303	557	1 166	2 048	-	5 074
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-8	6	-48	-15	-	-65
Redovisning i resultaträkning	-31	-94	-241	-291	-	-657
Per 31 december 2018	1 263	469	877	1 743	-	4 352
Ingående balans per 1 januari 2019	1 263	469	877	1 743	-	4 352
Ökning genom rörelseförvärv	296	723	846	232	-	2 097
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-
Redovisning i resultaträkning	-50	-157	-186	-341	-	-735
Per 31 december 2019	1 510	1 035	1 536	1 633	-	5 714
Ingående balans per 1 januari 2020	1 510	1 035	1 536	1 633	-	5 714
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-50	-35	-51	-55	-	-191
Redovisning i resultaträkning	-53	-160	-267	-267	102	-645
Per 31 december 2020	1 407	840	1 218	1 311	102	4 878

På grund av ändrad skattesats i Sverige från och med år 2019 har uppskjuten skatteskuld hänförlig till Sverige justerats med netto 138 TEUR 2019 via resultaträkningen.

Not 23 Upplåning

Koncernens upplåning utgörs av skuld till aktieägare. För villkor samt övrig information om skuld till aktieägare se not 30.

Långfristig upplåning TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skulder till aktieägare	5 366	33 117	4 731
Summa långfristiga lån	5 366	33 117	4 731
Kortfristig upplåning TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Almi Företagslån	–	–	22
Summa kortfristiga lån	–	–	22

Not 24 Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i SEK om 14 955 TEUR (2019: 11 510 TEUR, 2018: 5 848 TEUR). Av beviljad checkräkningskredit har 5 310 TEUR (2019: 7 199 TEUR, 2018: 4 480 TEUR) utnyttjats per den 31 december 2020. Utnyttjad checkräkningskredit löper med en basränta om + 2,70 %.

Not 25 Övriga kortfristiga skulder

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skulder avseende mervärdes- skatt	726	693	479
Sociala avgifter och liknande avgifter	554	485	479
Inkomstskatt	270	524	0
Statliga stöd	3 110	–	–
Övriga poster	8	21	19
Summa	4 668	1 723	977

Not 28 Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

TEUR	1 januari 2018	Kassaflöde	Valutakursdifferens	Kapitaliserad ränta	Återförd tilläggsköpeskilling	31 december 2018
Upplåning	4 831	–148	–181	251	–	4 753
Checkräkningskredit	2 544	2 045	–109	–	–	4 480
Summa	7 375	1 897	–290	251	–	9 233

TEUR	1 januari 2019	Kassaflöde	Valutakursdifferens	Tillkommande leasingavtal	Kapitaliserad ränta	31 december 2019
Upplåning	4 753	26 875	32	–	1 457	33 117
Leasingskulld	0	–772	–123	4 132	–	3 237
Checkräkningskredit	4 480	2 830	–111	–	–	7 199
Summa	9 233	28 933	–202	4 132	1 457	43 553

TEUR	1 januari 2020	Kassaflöde	Kvittnings- emission	Valutakurs- differens	Tillkommande leasingavtal	Kapitaliserad ränta	31 december 2020
Upplåning	33 117	248	–29 339	–376	–	1 716	5 366
Leasingskulld	3 237	–973	–	34	472	–	2 770
Checkräkningskredit	7 199	–2 090	–	201	–	–	5 310
Summa	43 553	–2 815	–29 339	–141	472	1 716	13 446

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna semesterlöner, bonus och lön	6 943	6 964	4 273
Upplupen kundrabatt	1 863	1 709	937
Förutbetalda licensintäkt	0	1 244	1 417
Upplupet revisionsarvode	216	215	184
Upplupen skuld till panelägare	11 493	9 902	6 107
Upplupen skuld till paneldeltagare	1 507	1 220	1 362
Upplupna konsultarvoden	1 843	0	0
Övriga poster	1 219	553	540
Summa	25 084	21 807	14 820

Not 27 Ställda säkerheter

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Företagsinteckningar	897	862	876
Summa	897	862	876

Not 29 Poster som inte ingår i kassaflödesanalysen

TEUR	2020	2019	2018
Avskrivningar	7 020	5 327	3 516
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-711	-47	19
Summa	6 309	5 280	3 535

Not 30 Transaktioner med närstående

Cidron Ross S.à r.l. äger mer än 90 % av moderbolagets aktier och har bestämmande inflytande över Koncernen. Resterande aktier ägs av bolagets ledning och medarbetare. Slutlig ägare av moderbolaget är Nordic Capital Fund VIII.

Koncernen har inte haft någon försäljning eller inköp med närstående parter.

Ersättning till ledande befattningshavare

Se upplysning om ersättning till ledande befattningshavare i not 6.

Skulder vid årets slut till närstående

TEUR	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Skulder till närstående:			
- Cidron Ross Ltd	5 366	33 117	4 731

I samband med förvärvet av Cint AB gjordes en inlåning om 3 000 TEUR från aktieägaren Nordic Capital. Under år 2017 skrevs lånet om till SEK och uppgår per den 31 december 2020 till 4 285 TEUR. Skulden löper med 6 % ränta som kapitaliseras på inlåningsbeloppet och uppgår till 1 081 TEUR per den 31 december 2020. Skulden förfaller år 2022 och ingen amortering görs löpande.

I samband med förvärvet av Points2Shop LLC, togs ett lån om 30 000 TUSD (10 % ränta och förfall år 2021) upp från aktieägaren Nordic Capital för att finansiera transaktionen. Under juni 2020 konverterades lånet till eget kapital.

Not 31 Effekter vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Denna not förklarar effekterna i Koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal.

Justeringar som redovisats i balansräkningen 1 januari 2019 samt effekter på resultat och kassaflöde 2019

I balansräkningen har följande justeringar gjorts per övergångstidpunkten (1 januari 2019) avseende IFRS 16 Leasingavtal:

TEUR	UB 2018-12-31	Effekt av övergång till IFRS 16	IB 2019-01-01
Nyttjanderättstillgång	-	4 018	4 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	162	-162	-
Leasingskulder, varav			
Kortfristiga	-	905	905
Långfristiga	-	2 951	2 951

*avser förutbetalda kostnader

Redovisning av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter samt ränta på leasingskulder har haft en negativ inverkan på resultat före skatt med 158 TEUR, på

grund av IFRS 16. Eftersom den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften förblir kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i posten betald ränta. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingskulld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som rimligt säkert att Koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelsen och räntekostnad inom finansnettot. Om leasingavtalet anses inkludera en tillgång av lågt värde eller har en leasingperiod som slutar inom 12 månader redovisas dessa leasingbetalningar som rörelsekostnader i resultaträkningen över leasingperioden.

Koncernen har tillämpat IFRS 16 Leasingavtal från den 1 januari 2019 vilket resulterat i förändrade redovisningsprinciper och justeringar i beloppen som redovisas i den finansiella rapporten. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 har Koncernen tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Alla nyttjanderätter värderas vid övergången till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per den 31 december 2018. Vid övergången har följande lätttnadsregler tillämpats:

- Nyttjanderättstillgångarna har klassificerats utifrån tillgångsslag och per land och diskonteringsräntan har fastställts utifrån land och tillgångsklass.
- Nyttjanderättstiden har fastställts med hjälp av efterhandskunskap gällande exempelvis förlängningsoptioner och uppsägningsklausuler.

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid första tillämpningsdagen (2019-01-01) uppgick till 4,2 %.

Nedan följer en förklaring till skillnaden mellan de operationella leasingåtaganden som redovisats enligt IAS 17 precis före första tillämpningsdagen (dvs. per den 31 december 2018) och leasingskulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen (dvs. per den 1 januari 2019).

Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	3 036
Diskontering med Koncernens marginella låneränta 4,2 %	-265
Tillkommer förlängningsoptioner som förväntas utnyttjas	1 102
Tillkommer/(avgår): justeringar pga. förändringar i index eller pris hänförliga till variabla avgifter	-3
(Avgår): korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	-15
Leasingskulld redovisad per den 1 januari 2019	3 856

Not 32 Rörelseförvärv**Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2019****Points2Shop LLC**

Den 1 augusti 2019 förvärvade moderbolaget 100 % av aktiekapitalet i Points2Shop LLC som driver en programmatisk plattform för sampling med huvudkontor i USA. Förvärvet har ökat Koncernens marknadsandel i den här branschen och kompletterar Koncernens befintliga verksamhet.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Points2Shop LLC samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

TEUR	
Köpeskillning per 1 augusti 2019	21 297
Likvida medel	1 962
Summa erlagd köpeskillning	19 335

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

TEUR	
Likvida medel	1 962
Immateriella tillgångar (inklusive teknologi, databas, kundrelationer och varumärke) (not 14)	8 067
Övriga omsättningstillgångar	5 664
Uppskjutna skatteskulder	-2 097
Leverantörsskulder och andra skulder	-4 908
Summa identifierbara nettotillgångar	8 688
Goodwill	12 609

Goodwill är hänförlig till framtida kunder, geografisk expansion samt de anställda i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Points2Shop LLC som ingår i Koncernens rapport över totalresultat sedan den 1 augusti uppgår till 5 854 TEUR. Points2Shop LLC bidrog också med ett resultat på -804 TEUR för samma period.

Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2019 visar konso- liderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2019 på 14 213 TEUR respektive -3 716 TEUR. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterbolagets resultat med justering för:

- Skillnader i redovisningsprinciper mellan Koncernen och dotterbolag, och
- Den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för immate- riella anläggningstillgångar hade tillämpats från 1 januari 2019, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 474 TEUR ingår i övriga rörelse- kostnader i Koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Transaktioner som har redovisats skilt från rörelseförvärvet

I förvärvet, i tillägg till köpeskillningen, är ett belopp om 3 125 TEUR villkorat av krav om fortsatt anställning vilket inte inkluderats som en del av den överförda ersättningen för Points2Shop LLC, utan istället redovisats separat. Den avtalade tjänsteperioden är 2 år. Den personalkostnad som kostnadsförts under året har aktive- rats som utvecklingskostnad. Det verkliga värdet på den villko- rade köpeskillningen om 3 125 TEUR har uppskattats genom anta- ganden om sannolikheten för fortsatt anställning i bolaget under tjänsteperioden om 2 år.

Köpeskillning – kassautflöde

2019-12-31	
Kassautflöde för att förvärva dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskillning	21 297
Avgår: Förvärvade likvida medel	1 962
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	19 335

Not 33 Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per stamaktie har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgående till 2 886 TEUR (2019: -3 302 TEUR, 2018: -1 456 TEUR), justerat för preferensaktiernas ränta uppgående till -15 782 TEUR (2019: -12 418 TEUR, 2018: -11 473 TEUR). Resultatet efter avdrag för preferensaktiernas ränta, -12 896 TEUR (2019: -15 720 TEUR, 2018: -12 938 TEUR), har dividerats med ett vägt genomsnittligt antal aktier under året.

EUR	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Resultat per aktie före och efter utspädning	-4,47	-5,69	-4,68

Resultatmått som används i beräkningen av resultat per aktie:

Resultat hänförligt till moder- bolagets aktieägare som används för resultat per aktie före och efter utspädning:			
Resultat hänförligt till moder- bolagets aktieägare, TEUR	2 886	-3 302	-1 465
Avdrag för ränta preferensaktier, TEUR	-15 782	-12 418	-11 473

Antal

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	2 884 459	2 764 937	2 764 937
--	-----------	-----------	-----------

Not 34 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

Revisors rapport avseende historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Cint Group AB (publ), org.nr 559040-3217

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Cint Group AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-1–F-25 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020, 31 december 2019 samt 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 10 februari 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor



Definitioner och ordlista

AI	avser artificiell intelligens.
anslutna individer	avser individer som har valt att dela sina åsikter och andra insikter.
APAC	avser östra, södra och sydöstra Asien och Oceanien.
API	Applikationsprogrammeringsgränssnitt.
Bolaget	Cint Group AB (publ).
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt.
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Cint	Bolaget eller Koncernen.
Cornerstoneinvesterare	Swedbank Robur Ny Teknik, Handelsbanken Fonder, C WorldWide, Danica Pension och TIN Fonder.
Danske Bank	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.
EMEA	avser Europa, Mellanöstern och Afrika.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Finansinspektionen	Svenska finansinspektionen.
GDPR	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning), inklusive nationell genomförandelagstiftning i EES-medlemsstaterna och avseende Storbritannien, Storbritanniens dataskyddslagstiftning.
Insikter	avser en förståelse för en viss målgrupps inställning till produkter, tjänster eller andra frågor.
Joint Bookrunners	ABG Sundal Collier AB, Jefferies International Limited och Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
Joint Global Coordinators	Carnegie och Danske Bank.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	Koncernen i vilken Bolaget är moderbolag.
Managers	Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners.

Marknadsrapport	avser den marknadsrapport som Cint beställt från revisionsbyrå EY och som huvudsakligen genomfördes under perioden 6 oktober 2020–23 oktober 2020 och som slutfördes den 25 november 2020.
MiFID II	EU:s direktiv och förordning 2014/65/EU om värdepappersmarknaden.
Nordic Capital eller Nordic Capital Fund VIII	avser Nordic Capital VIII Alpha, L.P. och Nordic Capital VIII Beta, L.P. (agerande genom sin General Partner Nordic Capital VIII Limited).
panelleverantörer	avser en aktör som har ett nätverk av anslutna individer.
panelpartners	avser panelleverantörer som är anslutna till Cints mjukvaruplattform.
RTM	Rullande tolv månadersperiod.
Stabiliseringsmanager	Carnegie agerar som stabiliseringsagent på uppdrag av Managers och kan, i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm, genomföra transaktioner som bidrar till att aktiepriset hålls på nivåer över de som annars skulle råda.
Storbritanniens dataskyddslagstiftning	avser Storbritanniens dataskyddslagstiftning som främst består av UK General Data Protection Regulation och UK Data Protection Act 2018.
Styrelsen	Bolagets styrelse.
Säljande Aktieägaren	Cidron Ross S.à r.l.
Övertilldelningsoption	en option att till Erbjudandepriset förvärva 10 800 000 aktier motsvarande cirka 15 % av aktierna i Erbjudandet, utställd av den Säljande Aktieägaren till Managers. Syftet med Övertilldelningsoptionen är att täcka eventuella övertilldelningar eller korta positioner i samband med Erbjudandet.

Adresser

Bolaget

Cint Group AB (publ)
Luntnakargatan 18
111 37 Stockholm
Sverige
Telefon: +46 (0) 8 546 383 00
www.cint.com¹⁾

Joint Global Coordinators och

Joint Bookrunners

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1
Box 7523
103 92 Stockholm
Sverige

Joint Bookrunners

ABG Sundal Collier AB
Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm
Sverige

Jefferies International Limited

100 Bishopsgate
London EC2N 4JL
United Kingdom

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Sverige

Legala rådgivare till Bolaget

Avseende svensk rätt
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

Avseende amerikansk rätt

Shearman & Sterling (London) LLP
9 Appold Street
London EC2A 2AP
Storbritannien

Legala rådgivare till Managers

White & Case Advokat AB
Biblioteksgatan 12
Box 5573
114 85 Stockholm
Sverige

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sverige

¹⁾ Webbplatsen är inte inkorporerad som referens och utgör inte en del av detta Prospekt.



Cint

Stockholm	London	Barcelona	Berlin	Munich	New York	Los Angeles
Atlanta	Moscow	Singapore	Sydney	Hong Kong	Tokyo	Alpharetta
