



4C STRATEGIES

# Inbjudan till förvärv av aktier i 4C Group AB

i samband med notering på Nasdaq First North Premier Growth Market

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

**ABG**  
SUNDAL COLLIER

Joint Bookrunner

  
**BERENBERG**  
PARTNERSHIP SINCE 1590

#### Prospektets giltighetstid

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 16 maj 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att 4C Group AB fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet fram till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet efter att anmälningsperioden är avslutad.

#### Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande handel. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser. FNCA Sweden äger inga aktier i Bolaget.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att förvärva nya och befintliga aktier i 4C Group AB ("Erbjudandet"). 4C Group AB har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm.

Beroende på sammanhanget avses i Prospektet med "4C Group", "4C Strategies", "Bolaget" eller "Koncernen" 4C Group AB (ett svenskt publikt aktiebolag) med organisationsnummer 556706-0412. Med "Huvudägarna" avses Priveq Investment (genom Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB) och Andreas Hedskog (genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB). Med "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MIFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. ABG Sundal Collier AB ("ABGSC") agerar Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner med anledning av Erbjudandet. Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG ("Berenberg") agerar Joint Bookrunner med anledning av Erbjudandet. Nordnet agerar Retail Manager med anledning av Erbjudandet. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Premier Growth Market är FNCA Sweden AB. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

### Godkännande av Prospektet och tillämplig lag m.m.

Prospektet har upprättats i enlighet med artikel 13 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har godkänt Prospektet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart 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 Bolaget eller stöd för de värdepapper som avses i Prospektet. Finansinspektionen garanterar inte att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Erbjudandet.

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

### Begränsningar avseende Erbjudandet

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

4C Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärf av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i 4C Group, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Erbjudandet om 4C Group eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av 4C Group har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse ("US Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

### Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förilita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förilita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Joint Bookrunners och varken Bolaget eller Joint Bookrunners ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. I det fall en ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet i kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg i enlighet med Prospektförordningen.

### Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan ABGSC, i egenskap av stabiliseringsansvarig ("Stabiliseringsmanagern"), komma att överträdela aktier, i den utsträckning det är

tillåtet enligt lag, för att genomföra transaktioner som är utformade för att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än priset i Erbjudandet.

### Framåtblickande uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller framförallt uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet om inte annat anges. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat (EBIT), kommer att skilja sig från vad som har antagits i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners lämnar några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtblickande uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartsstudier och som hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig väsentligt från vad som antagits i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljökador.

Efter dagen för Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Joint Bookrunners, om det inte föreskrivs enligt tillämplig lag eller i Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtblickande uttalanden eller anpassa dessa framåtblickande uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Bransch- och marknadspubliceringar anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att sådan information som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

### Tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.4cstrategies.com](http://www.4cstrategies.com)), ABGSCs webbplats ([www.abgsc.se](http://www.abgsc.se)), Finansinspektionens webbplats (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregister/>) samt Europeiska värdepappers- och marknads tillsynsmyndighetens webbplats ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)).

### Finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härtammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. "KSEK" står för tusen kronor och "MSEK" för miljoner kronor.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till förvärv av aktier i 4C Group AB	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	18
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsbeskrivning	34
Utvald historisk finansiell information	46
Operationell och finansiell översikt	57
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	68
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	70
Bolagsstyrning	76
Aktiekapital och ägarförhållanden	80
Bolagsordning	84
Legala frågor och kompletterande information	85
Historisk finansiell information	F-1
Revisors rapport avseende historisk finansiell information	F-44
Adresser	A-1
<hr/>	
Erbjudandet i sammandrag	
Pris per aktie:	35 SEK
Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige och för institutionella investerare:	17-23 maj 2022
Första dag för handel:	24 maj 2022
Likviddag:	27 maj 2022
<hr/>	
Finansiell kalender	
Delårsrapport andra kvartalet 2022	23 augusti 2022
Delårsrapport tredje kvartalet 2022	15 november 2022
Bokslutskommuniké räkenskapsåret 2022	15 februari 2023
<hr/>	
Övrig information	
Ticker:	4C
ISIN-kod:	SE0017936891

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

**Inledning och varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör av investeraren baseras på en bedömning av hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kårande enligt svensk rätt bli tvungen att stå för kostnaderna 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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

**Information om emittenten** 4C Group AB ("4C Group", "Bolaget" eller, beroende på sammanhanget, "Koncernen") är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556706-0412. Bolagets adress är Vattugatan 17, 111 52 Stockholm. Bolaget är moderbolag i Koncernen som, utöver moderbolaget, består av fem helägda dotterbolag. Koncernbolagen är lokaliserade i Sverige, Storbritannien, USA och Norge. Bolagets webbplats är [www.4cstrategies.com](http://www.4cstrategies.com).

Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 8945002E2CEXZODDOT51 och ISIN-koden för aktierna som omfattas av Erbjudandet är SE0017936891.

**Information om Säljande Aktieägare** Utöver de nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget inom ramen för Erbjudandet, erbjuder de aktieägare som listas i tabellen nedan ("Säljande Aktieägare") totalt 10 068 970 befintliga aktier i Erbjudandet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Registreringsland och jurisdiktion	Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	Antal aktier före Erbjudandet	Antal aktier efter Erbjudandet
Priveq Investment V(A) AB <sup>1</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	636700TRK2- KJAMHIZ289	Aktiebolag	Sverige	4 363 954	12 468 440	8 104 486
Priveq Investment V(B) AB <sup>1</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	636700ZJ117- X7DMU2G03	Aktiebolag	Sverige	671 377	1 918 220	1 246 843
Hedskog Equity AB <sup>2</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	894500NHR- YVXJ11TOT80	Aktiebolag	Sverige	1 239 590	5 131 968	3 892 378
HAEVE AB <sup>2</sup>	Tornaplatzen 3, 223 63, Lund	894500NEJK- CT4W4CY630	Aktiebolag	Sverige	428 572	428 572	-
Lagga invest AB <sup>3</sup>	Vällstavägen 19, 194 47, Upplands Väsby	894500QF- N83EUZXJH92	Aktiebolag	Sverige	502 863	3 456 023	2 953 160
Klas Lindström	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	762 777	762 777	-
Mikael Edqvist	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	988 242	3 294 140	2 305 898
EKIL Konsult AB <sup>4</sup>	Handelsbacken 4, 139 53, Värmdö	894500KAWV- 97BDVVKD42	Aktiebolag	Sverige	450 000	1 031 460	581 460
Hans Arvidsson Consulting AB	Hornsgatan 66 A, 118 21, Stockholm	894500HRRE- 6PEEJC7H39	Aktiebolag	Sverige	303 045	918 320	615 275
Christer Hellström	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	170 000	340 000	170 000
Jörgen Lenz	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	170 000	340 000	170 000
Hässlingby gård AB <sup>5</sup>	Hässlingby gård 1, 137 95, Österhaninge	6367005WF5- 4S1P33N730	Aktiebolag	Sverige	7 000	56 000	49 000
Johan Würtz	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	3 150	21 000	17 850
Nils Kjellgren	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	4 200	14 000	9 800
Alexander Jarl	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	4 200	14 000	9 800

1) Representeras i styrelsen genom ledamoten Mats Hjerpe.

2) Kontrolleras av styrelseordförande Andreas Hedskog.

3) Kontrolleras av vice VD Klas Lindström.

4) Kontrolleras av VD Magnus Bergqvist.

5) Kontrolleras av ledande befattningshavare Mikael Grape.

## Behörig myndighet

Prospektet har granskats av Finansinspektionen. Finansinspektionen är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Finansinspektionen godkände Prospektet den 16 maj 2022. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

**Finansinspektionen**  
Box 7821, SE-103 97 Stockholm  
+46 (0)8 408 980 00  
[finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se)  
[www.fi.se](http://www.fi.se)



## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

**Bolagets säte och bolagsform** 4C Group AB, organisationsnummer är 556706-0412, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 31 maj 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 21 juni 2006. Företagsnamnet registrerades den 29 september 2006 och Bolagets handelsbeteckning är 4C Strategies. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län och Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 8945002E2CEXZODDOT51. Bolagets adress är Vattugatan 17, 111 52 Stockholm och Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0)8-522 27 900. Bolagets webbplats är [www.4cstrategies.com](http://www.4cstrategies.com).

**Bolagets huvudsakliga verksamhet** 4C Strategies grundades 2000 och är en ledande global leverantör av mjukvarulösningar och expertrådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning, med ett unikt<sup>1</sup> erbjudande på marknaden. Genom sin mjukvaruplattform Exonaut® erbjuder 4C Strategies en komplett plattform för att bygga organisatorisk beredskap. Exonaut® möjliggör en effektiv, säker och sömlös hantering av incidenter, kriser, risker och tillsäkrande av regelefterlevnad. Exonaut® stödjer även upprätthållandet och kontinuiteten i verksamheter som drabbas av störningar och kriser och utgör en mjukvarulösning för både militära och civila kunder inom övningsledning och förmågeutveckling. Utöver Exonaut® tillhandahåller Bolaget även mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Bolaget erbjuder sina lösningar primärt till kunder inom samhälls- och affärskritiska områden såsom försvarsmakter, offentliga organisationer och företag inom den privata sektorn som har ett behov av att hantera risker och förbereda sig inför plötsliga och kritiska händelser. Bolagets mjukvaruplattform Exonaut® är ackrediterad av bland andra NATO på nivån Secret Level och Cyber Essentials Plus<sup>2</sup>.

4C Strategies har en global närvaro med huvudkontor i Stockholm, användare i över 100 länder och sju kontor globalt i Stockholm, Malmö, London, Lillehammer, Warminster, Orlando och Washington D.C. Under räkenskapsåret 2021 genererades 70 procent av nettoomsättningen utanför Norden.

4C Strategies har under de senaste åren expanderat både till nya regioner och kundgrupper. Denna expansion har resulterat i en ökad tillväxt, där Bolagets nettoomsättning har ökat från 178 605 KSEK under 2019 till 261 238 KSEK under 2021, motsvarande en CAGR om 20,9 procent.

1) Källa: Marknadsstudien. Definierat som att ha det bredaste erbjudandet av jämförbara bolag på marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom försvarssektorn, den offentliga sektorn och den privata sektorn på Bolagets direkt adresserbara marknad.

2) Cyber Essentials är ett certifieringssystem som är utformat för att visa att en organisation har en miniminivå av skydd för cybersäkerhet genom årliga bedömningar för att behålla certifieringen.

**Större aktieägare** Bolaget har per dagen för Prospektet 38 aktieägare. Tabellen nedan visar innehav av aktier och röster om minst fem procent i Bolaget före och efter genomförandet av Erbjudandet.

Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget av i synnerhet Priveq Investment (genom Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB) och Andreas Hedskog (genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB). Efter Erbjudandets genomförande kommer dessa aktieägare att fortsatt kontrollera en stor andel av antalet aktier och röster i Bolaget (se tabell nedan).

Aktieägare	Ägande omedelbart före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)	
	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)
Priveq Investment <sup>1</sup>	14 386 660	46,3	9 351 329	27,6	7 412 413	21,9
Andreas Hedskog <sup>2</sup>	5 560 540	17,9	3 892 378	11,5	3 892 378	11,5
Klas Lindström <sup>3</sup>	4 218 800	13,6	2 953 160	8,7	2 953 160	8,7
Mikael Edqvist	3 294 140	10,6	2 305 898	6,8	2 305 898	6,8
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>27 460 140</b>	<b>88,4</b>	<b>18 502 765</b>	<b>54,5</b>	<b>16 563 849</b>	<b>48,8</b>
Övriga aktieägare	3 601 860	11,6	2 490 265	7,3	2 490 265	7,3
Tillkommande nya aktieägare	-	-	12 926 112	38,1	14 865 028	43,8
<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>31 062 000</b>	<b>100</b>	<b>33 919 142</b>	<b>100</b>	<b>33 919 142</b>	<b>100</b>

1) Avser Priveq Investment V (A) AB och Priveq Investment V (B) AB.

2) Genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB.

3) Personligen och genom Lagga Invest AB.

**Styrelse och ledande befattningshavare** Bolagets styrelse består av Andreas Hedskog (ordförande), Mats Hjerpe, David Lidbetter, Louise Bagewitz, Lena Ridström och Christine Rankin.

Magnus Bergqvist (VD), Klas Lindström (Vice VD), Anders Nordgren (CFO), Jonas Jonsson (Managing Director, International), Michael Coss (Managing Director, North America), Mikael Grape (Managing Director, Nordic), Martin Rusner (Chief Product Officer), Maria Larsson (Chief Human Resources Officer) och Mikael Edqvist (Senior VP Sales, North America).

**Revisor** Ernst & Young Aktiebolag är Bolagets revisor med Peter Gunnarsson som huvudansvarig revisor. Peter Gunnarsson har varit Bolagets revisor sedan extra bolagsstämman den 28 september 2021. Martin Henriksson på Ernst & Young Aktiebolag var huvudansvarig revisor i Bolaget under resterande period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Peter Gunnarsson och Martin Henriksson är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Ernst & Young Aktiebolags adress är Box 7850, 103 99 Stockholm.

## Finansiell nyckelinformation för Bolaget

### Finansiell nyckel- information i sammmandrag

Nedan presenteras vissa finansiella nyckelposter för Koncernen avseende räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021, 2020 samt 2019 har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisningar vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom dessa antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner), och har reviderats av Bolagets revisor med anledning av Prospektet i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 5 - Granskning av finansiell information i prospekt. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 mars 2022, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 - översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

#### Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

KSEK	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Nettoomsättning	261 238	185 293	178 605	76 034	36 188
Rörelseresultat	47 118	13 056	8 982	3 124	-8 505
Periodens resultat	38 989	7 352	7 909	2 815	-6 937

#### Nyckelposter i Koncernens balansräkning

KSEK	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars
	2021	2020	2019	2022
Summa tillgångar	243 895	158 075	161 716	235 587
Summa eget kapital	107 593	66 557	61 660	110 522

#### Nyckelposter över Koncernens kassaflöden

KSEK	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 486	59 085	40 094	-5 617	-9 713
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 550	-17 633	-14 684	-6 244	-5 528
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 761	-30 247	-13 156	3 701	775
Periodens kassaflöde	40 176	11 206	12 254	-8 160	-14 467

Finansiell nyckel-  
information i  
sammandrag  
(forts.)

## Koncernens nyckeltal

KSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 december			1 januari - 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
<b>IFRS-nyckeltal</b>					
Nettoomsättning <sup>1</sup>	261 238	185 293	178 605	76 034	36 188
<b>Alternativa nyckeltal</b>					
Totala intäkter <sup>1</sup>	263 748	186 826	179 528	76 526	37 145
Nettoomsättningstillväxt, %	41,0	3,7	e.t.	110,1	-12,7
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %	44,4	5,1	e.t.	97,2	-10,3
Repetitiva intäkter	107 937	93 118	71 353	18 005	22 161
Repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %	41,3	50,3	40,0	23,7	61,2
Årstakt repetitiva intäkter (ARR)	106 584	93 027	67 282	97 181	93 216
Aktiverat arbete för egen räkning <sup>1</sup>	17 946	17 374	13 816	5 976	5 489
Jämförelsestörande poster	2 503	e.t.	e.t.	5 214	0
EBITDA	73 210	36 802	30 455	10 833	-1 884
EBITDA-marginal, %	28,0	19,9	17,1	14,2	-5,2
Justerad EBITDA	75 713	36 802	30 455	16 047	-1 884
Justerad EBITDA-marginal, %	29,0	19,9	17,1	21,1	-5,2
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1</sup>	47 118	13 056	8 982	3 124	-8 505
EBIT-marginal, %	18,0	7,0	5,0	4,1	-23,5
Justerad EBIT	49 621	13 056	8 982	8 338	-8 505
Justerad EBIT-marginal, %	19,0	7,0	5,0	11,0	-23,5
Nettoskuld	-16 571	12 713	30 214	-11 911	32 496
Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)	-0,2	0,3	1,0	-0,1	1,0
Rörelsekapital netto	21 363	11 802	25 532	18 556	10 816
Rörelsekapital netto, % av nettoomsättning RTM	8,2	6,4	14,3	6,2	6,0
Kassagenerering, %	63,7	90,1	e.t.	72,1	78,0
<b>Operationella nyckeltal</b>					
Medelantal anställda (antal)	154	130	124	167	134

1) Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2021, 2020 samt 2019 och översiktligt granskats för perioden 1 januari - 31 mars 2022 samt jämförelseperiod 2021.

## Specifika nyckelrisker för Bolaget

### Nyckelrisker relaterade till Bolagets verksamhet

#### Risker relaterade till 4C Strategies IT-infrastruktur och säkerhetssystem

Bland annat med tanke på för vilka ändamål som Exonaut® används, och av vilka, är Bolaget föremål för risker kopplade till motståndskraften och säkerheten på dess IT-infrastruktur och relaterade säkerhetssystem. Tillvägagångssätten och tekniker som används för att skaffa sig otillåten tillgång till data och mjukvara (till exempel tekniker som "scraping") utvecklas ständigt, och 4C Strategies kan misslyckas i att förutse eller förhindra otillåten tillgång till data som relaterar till bland annat 4C Strategies kunder och anställda. Attacker mot 4C Strategies IT-struktur och säkerhetssystem kan leda till systemfel, driftstörningar, förlust av data, förseningar i leveransen av tjänster, och/eller nedstängningar av tjänster, vilket kan innebära förlust av kritisk data eller otillåten tillgång till personuppgifter (relaterat till både Bolaget och dess kunder) samt att skadeståndskrav kan riktas mot Bolaget.

#### Risker relaterade till konfidentiell information

4C Strategies verksamhet innefattar hantering av känslig och konfidentiell information. Utöver de tekniska åtgärder som 4C Strategies vidtagit för att skydda tillgången till informationen förlitar sig Bolaget även på sekretessavtal för att skydda internt och externt kunnande, konfidentiell information och företagshemligheter om Bolaget och dess kunder. Trots detta kan obehörig, avsiktlig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets och dess kunders information förekomma.

#### Risker relaterade till intern kontroll

Eftersom det finns en risk att Bolaget exponeras för försök till olika typer av intrång, spionage, bedrägerier, hackning, bluffakturor och andra otillbörliga ageranden, är det viktigt att Bolagets anställda kan identifiera och vet hur sådana risker och händelser ska hanteras. Det finns en risk att Bolagets styrdokument inte har beaktat varje relevant risk eller att Bolagets anställda i den enskilda situationen inte agerar såsom föreskrivs enligt Bolagets styrdokument, vilket kan leda till skada för Bolaget och Bolagets kunder om det leder till att till exempel känslig information obehörigen sprids.

#### Risker relaterade till försäljning till offentligt finansierade verksamheter

Under räkenskapsåret 2021 var 87,7 procent av 4C Strategies intäkter hänförliga till försvarssektorn och den offentliga sektorn. Det finns en risk att köpkraften hos 4C Strategies offentligt finansierade kunder minskar till följd av statliga eller offentliga besparingsprogram och andra politiska beslut. Detta kan exempelvis vara politiska beslut om minskningar av försvarsbudgetar i de länder där 4C Strategies kunder är försvarsmakter, vilket skulle kunna leda till en neddragning av militära övningar och därmed ett minskat behov av Bolagets tjänsteutbud. Det finns även en risk att 4C Strategies kunder inom den offentliga sektorn beslutar att minska nuvarande eller framtida investeringar i till exempel totalförsvaret eller inom andra områden inom vilka 4C Strategies erbjuder tjänster.

#### 4C Strategies måste kontinuerligt övervaka förändringar i omvärlden för att anpassa sina tjänsteerbjudanden gällande behov

Då 4C Strategies hjälper sina kunder att lösa komplexa behov i verksamhetskritiska miljöer behöver Bolaget ständigt övervaka förändringarna i omvärlden som innefattar bland annat, politiska, säkerhetspolitiska, globala och lokala konflikter, krig eller andra civila störningar. Om Bolaget misslyckas med att hålla sig uppdaterade på förändringar i omvärlden eller missbedömer följderna av förändringarna finns det en risk att Bolaget inte kan leverera den rådgivning eller tjänsteerbjudande som efterfrågas eller inte i tid anpassar sin plattform Exonaut® eller sitt tjänsteutbud för nya omvärldshändelser och kundkrav.

#### 4C Strategies måste kontinuerligt utvärdera sitt produkt- och tjänsteutbud och anpassa sig till den tekniska utvecklingen

I takt med att samhället generellt digitaliseras uppstår nya risker, och därmed nya behov, för i princip samtliga branscher, inklusive avseende produkt- och tjänsteutbud som liknar Bolagets. 4C Strategies bedömer att den fortsatta tekniska utvecklingen kommer att kräva att Bolaget ständigt kan leverera värdefulla uppdateringar av Exonaut®. Det är därför nödvändigt för 4C Strategies att fortsätta utvärdera sitt produkt- och tjänsteutbud och anpassa det till kundernas önskemål, omvärldshänsyn och den tekniska utvecklingen generellt. Detta kan visa sig vara svårt om den teknik som kunden önskar inte är tillgänglig för Bolaget till rimliga villkor eller överhuvudtaget inom ramen för Bolagets plattform, eller om Bolaget inte på egen hand kan utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud så att det överensstämmer med kundernas vid var tid gällande behov/krav.

#### Risker hänförliga till framtida kapitalbehov

Även om Bolaget historiskt varit förmöget att finansiera verksamheten med internt genererade medel kan Bolaget i framtiden komma att behöva söka ytterligare finansiering för att intensifiera utvecklingsprojekt och marknadsföringsinsatser. Det finns en risk att Bolaget inte får tillgång till ytterligare kapital när så behövs eller att tillgängligt kapital bara kan erhållas till ofördelaktiga villkor.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### Information om Bolagets aktier

Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 543 585 SEK fördelat på 1 553 100 aktier och varje aktie hade ett kvotvärde om 0,35 SEK. Årsstämman i Bolaget beslutade den 19 april 2022 om uppdelning av aktier 1:20, varvid en aktie delades upp på 20 nya. Per dagen för Prospektet uppgick därför Bolagets aktiekapital till 543 585 SEK fördelat på 31 062 000 aktier och varje aktie hade ett kvotvärde om 0,0175 SEK.

#### Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

#### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

#### Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier om aktieägaren innehar i Bolaget.

#### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingssystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.



#### Information om Bolagets aktier (forts.)

#### Utdelningspolicy

Styrelsen avser, per dagen för Prospektet, att återinvestera Bolagets genererade kassaflöde i tillväxtinitiativ och har därför inte för avsikt att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt.

### Var kommer värdepappern att handlas?

#### Upptagande till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market

Aktierna i Bolaget kommer att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag - Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB, som driver Nasdaq First North Premier Growth Market, har den 9 maj 2022 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 24 maj 2022.

### Vilka är nyckelriskerna specifika för värdepappern?

#### Specifika nyckelrisker för Bolagets värdepapper

#### Risk för en illikvid marknad och volatil kurs

4C Strategies aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet.

#### Bolagets huvudägares intressen kan skilja sig från minoritetsägarnas intressen

Priveq Investment (genom Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB) och Andreas Hedskog (genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB) samt andra aktieägare med större innehav har genom sina innehav möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Dessa aktieägares intressen kan skilja sig avsevärt från, eller strida mot, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och de största aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

#### Åtaganden från Cornerstone-investerare är inte säkerställda

Fjärde AP-fonden, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Skandia Fonder AB, Carnegie Fonder, Grenspecialisten, LMK Venture Partners AB, Neptunia Invest, Tibia Konsult AB och ett konsortium bestående av Erik Syrén, Martin Bjäringer, Tedde Jeansson och Carl Rosvall ("Cornerstone-Investerarna") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 335 MSEK. Cornerstone-Investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone-Investerarna inte kommer infria sina åtaganden. Cornerstone-investerarna åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna få en betydande negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

#### Villkor och anvisningar för Erbjudandet

#### Erbjudande

Erbjudandet omfattar högst 12 926 112 aktier, varav Bolaget erbjuder högst 2 857 142 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder högst 10 068 970 redan emitterade aktier. Erbjudandet är uppdelat i två delar: ett erbjudande till allmänheten i Sverige<sup>1</sup> och ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.<sup>2</sup>

#### Övertilldelningsoption

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Priveq Investment V (A) AB och Priveq Investment V (B) AB att lämna en övertilldelningsoption till Joint Bookrunners att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 1 938 916 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 14 865 028 aktier.

#### Erbjudandepris

Priset per aktie i Erbjudandet är 35 SEK. Courtage utgår inte.

#### Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige kan ske under perioden 17 maj – 23 maj 2022 och avse lägst 200 aktier och högst 28 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

#### Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning beräknas kunna lämnas omkring den 24 maj 2022. Så snart möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast på likviddagen den 27 maj 2022.

#### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Huvudägarna, vissa Säljande Aktieägare och Joint Bookrunners ingår ett placeringsavtal ("Placeringsavtalet") vilket förväntas ske omkring den 23 maj 2022. Erbjudandet är vidare villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Joint Bookrunners har under vissa förutsättningar rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 27 maj 2022 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat till Joint Bookrunners skulle visa sig vara felaktiga eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls.

#### Utspädning

Nyemissionen i Erbjudandet medför en utspädningseffekt om cirka 8,4 procent för befintliga aktieägare beräknat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet.

#### Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader med anledning av Erbjudandet uppgår till cirka 16,5 MSEK, varav 8,5 MSEK har belastat resultatet fram till 31 mars 2022.

1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 28 000 aktier.

2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 28 000 aktier.

## Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

**Erbjudaren av aktierna** Utöver de nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget inom ramen för Erbjudandet, erbjuder de aktieägare som listas i tabellen nedan ("**Säljande Aktieägare**") totalt 10 068 970 befintliga aktier i Erbjudandet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Registreringsland och jurisdiktion	Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	Antal aktier före Erbjudandet	Antal aktier efter Erbjudandet
Priveq Investment V(A) AB <sup>1</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	636700TRK2- KJAMHIZ289	Aktiebolag	Sverige	4 363 954	12 468 440	8 104 486
Priveq Investment V(B) AB <sup>1</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	636700ZJ117- X7DMU2G03	Aktiebolag	Sverige	671 377	1 918 220	1 246 843
Hedskog Equity AB <sup>2</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	894500NHR- YVXJ11TOT80	Aktiebolag	Sverige	1 239 590	5 131 968	3 892 378
HAEVE AB <sup>2</sup>	Tornaplatsen 3, 223 63, Lund	894500NEJK- CT4W4CY630	Aktiebolag	Sverige	428 572	428 572	-
Lagga invest AB <sup>3</sup>	Vällstavägen 19, 194 47, Upplands Väsby	894500JQF- N83EUZXJH92	Aktiebolag	Sverige	502 863	3 456 023	2 953 160
Klas Lindström	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	762 777	762 777	-
Mikael Edqvist	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	988 242	3 294 140	2 305 898
EKIL Konsult AB <sup>4</sup>	Handelsbacken 4, 139 53, Värmdö	894500KAWV- 97BDVVKD42	Aktiebolag	Sverige	450 000	1 031 460	581 460
Hans Arvidsson Consulting AB	Hornsgatan 66 A, 118 21, Stockholm	894500HRRE- 6PEJJC7H39	Aktiebolag	Sverige	303 045	918 320	615 275
Christer Hellström	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	170 000	340 000	170 000
Jörgen Lenz	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	170 000	340 000	170 000
Hässlingby gård AB <sup>5</sup>	Hässlingby gård 1, 137 95, Österhaninge	6367005WF5- 4S1P33N730	Aktiebolag	Sverige	7 000	56 000	49 000
Johan Würtz	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	3 150	21 000	17 850
Nils Kjellgren	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	4 200	14 000	9 800
Alexander Jarl	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	4 200	14 000	9 800

- 1) Representeras i styrelsen genom ledamoten Mats Hjerpe.
- 2) Kontrolleras av styrelseordförande Andreas Hedskog.
- 3) Kontrolleras av vice VD Klas Lindström.
- 4) Kontrolleras av VD Magnus Bergqvist.
- 5) Kontrolleras av ledande befattningshavare Mikael Grape.

## Varför upprättas detta Prospekt?

### Bakgrund och motiv

4C Strategies styrelse och Huvudägarna anser att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att en notering på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att öka medvetenheten om 4C Strategies verksamhet och gynna 4C Strategies 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 4C Strategies tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader och långsiktigt bredda aktieägarbasen. Därutöver gör Erbjudandet det möjligt för de Säljande Aktieägarna att sälja en del av sitt nuvarande aktieinnehav och skapa en mer likvid marknad för aktierna.

Erbjudandet omfattar försäljning av både befintliga och nya aktier. Erbjudandet förväntas tillföra 4C Strategies cirka 100 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet uppgående till cirka 16,5 MSEK. 4C Strategies avser främst att använda nettolikviden från Erbjudandet för att finansiera nedanstående aktiviteter i följande prioriteringsordning:

- » Expansion till nya marknader och kunder (cirka 70-80 procent); samt
- » Forskning och utveckling avseende 4C Strategies mjukvaruplattform Exonaut® (cirka 20-30 procent).

Bolaget erhåller ingen likvid från Säljande Aktieägares försäljning av befintliga aktier.

### Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Bookrunners finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka de kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Joint Bookrunners komma att tillhandahålla tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan komma att erhålla ersättning.

Bolaget bedömer att det inte finns några intressen eller engagemang som skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.

# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut i Erbjudandet. Bedömningen av väsentligheten av de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats baserat på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras. I de fall riskens förväntade negativa effekt inte har kunnat kvantifieras, har Bolaget graderat den negativa effekten på en kvalitativ skala med beteckningarna (i) negativ inverkan, (ii) betydande negativ inverkan och (iii) väsentlig negativ inverkan.

Risikfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

## Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

### Risker relaterade till 4C Strategies IT-infrastruktur och säkerhetssystem

Bolaget hjälper sina kunder att lösa komplexa behov i verksamhetskritiska miljöer. Bolaget har utvecklat programvaran Exonaut® som är en plattform som kan skraddarsys efter kundens behov och innehåller bland annat verktyg för riskhantering, incidentrapportering och krishantering, styrning och kontroll, övning samt regelefterlevnad. Bolagets tre större kundkategorier består av försvarsmakter, den offentliga sektorn samt privata bolag. Inom försvarsmakter används Exonaut® som hjälpmedel för att bland annat effektivisera och koordinera militära övningar samt utvärdera de övade i samband med dessa. Inom den offentliga sektorn används Exonaut® som hjälpmedel för att bland annat förbättra och effektivisera arbetet under turbulenta tider. Inom privata bolag används Exonaut® som hjälpmedel för att hantera väsentliga risker, stärka strukturer för regelefterlevnad inom organisationen samt hantera incidenter eller kriser som ligger utanför aktörens ordinare sätt att arbeta. Majoriteten av Bolagets kunder driftar mjukvaran själva i sin egen IT-infrastruktur/-miljö.

Med tanke på för vilka ändamål som Exonaut® används, och av vilka, är Bolaget och dess kunder föremål för risker kopplade till motståndskraften och säkerheten på deras respektive IT-infrastruktur och relaterade säkerhetssystem. Tillvägagångssätten och tekniker som används för att skaffa sig otillåten tillgång till data och mjukvara (till exempel tekniker som "scraping") utvecklas ständigt, och Bolaget kan misslyckas i att skapa en säker mjukvara som framgångsrikt kan förhindra otillåten tillgång till data som finns i mjukvaran och som kan relatera till bland annat affärshemligheter eller kunder och anställda. Denna risk är även 4C Strategies kunder exponerad för och risken är särskilt relevant i de fall då Bolagets kunder själva driftar mjukvaran i sin egen IT-infrastruktur/-miljö. Om Bolagets kunder utsätts för sådana IT-relaterade attacker eller försök att otillbörligen komma åt data finns en risk att Bolagets kunder som själva driftar Bolagets mjukvara uppfattar (rätteligen eller ej) att denna riskexponering är hänförlig till användandet av Bolagets mjukvara med följd att kunden säger upp eller inte förlänger avtalet.

4C Strategies (liksom dess kunders) system är även generellt sårbara för mjukvarubuggar, skadlig mjukvara eller andra datorvirus eller så kallade "break-ins", "internetmaskar", "phishinganfall", försök att överbelasta servrar med hjälp av "denial-of-service"-attacker, eller andra skadliga attacker och liknande störningar. På senare tid har även flera fall av så kallade "ransomware"-attacker riktats mot såväl företag i Sverige som globalt. En ransomware-attack är ett obehörigt intrång i ett företags interna programvara, där syftet bakom det obehöriga

intrånget är att utpressa företaget genom att ta företagets data som gisslan med hot om att sälja och/eller publicera densamma om inte företaget betalar en lösensumma. Bolaget bedömer att cyberbrott kommer att öka i samhället generellt, vilket även antas medföra en ökad risk för eventuella cyberbrott riktade mot Bolaget och dess kunder. Denna risk kan komma att öka i takt med att kännedomen om Bolaget och användningen av dess erbjudanden ökar.

Även om 4C Strategies har utvecklat system och processer som är avsedda att skydda datan på dess plattform, och för att förhindra eller upptäcka säkerhetsintrång, kan 4C Strategies inte garantera att sådana åtgärder försäkrar absolut säkerhet, och 4C Strategies kan ådra sig betydande kostnader för att skydda Bolaget mot eller åtgärda konsekvenserna av eventuella attacker.

Attacker mot Bolagets och dess kunders IT-struktur och säkerhetssystem kan leda till systemfel, driftstörningar, förlust av data, förseningar i leveransen av tjänster, och/eller nedstängningar av tjänster, vilket kan innebära förlust av kritisk data eller otillåten tillgång till personuppgifter (relaterat till både Bolaget och dess kunder) samt att skadeståndskrav kan riktas mot Bolaget eller att kundavtal sägs upp. Sådana händelser kan även leda till att 4C Strategies rykte skadas och negativt påverka 4C Strategies förmåga att behålla befintliga kunder samt attrahera nya kunder. Vidare skulle det kunna innebära att Bolaget behöver använda betydande resurser för att avhjälpa säkerhetsbristen och för att handskas med frågor som relaterar till någon sådan brist. Om någon av ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, anseende och framtidsutsikter.

### Risker relaterade till konfidentiell information

4C Strategies verksamhet innefattar hantering av känslig och konfidentiell information. Utöver de tekniska åtgärder som 4C Strategies vidtagit för att skydda tillgången till informationen förlitar sig Bolaget även på sekretessavtal för att skydda internt och externt kunnande, konfidentiell information och företagshemligheter om Bolaget och dess kunder. Trots detta kan obehörig, avsiktlig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets och dess kunders information förekomma. Då Bolaget har tillgång till känslig information som lyder under strikt sekretess bland annat kopplat till myndigheter finns det en risk att information skulle kunna spridas till andra stater, organisationer och andra aktörer. Det finns även en risk att potentiella konkurrenter och andra parter använder sådan information för att skada Bolaget eller för konkurrerande eller förstörande syften. Om 4C Strategies blir utsatt för obehörig, avsiktlig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets interna eller externa kunnande och företagshemligheter kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende och framtidsutsikter.

### Risker relaterade till intern kontroll

Den interna kontrollen avseende Bolagets operativa verksamhet utgör ett led i Bolagets säkerhetsarbete för att hantera risker kopplat till bland annat interna processer och regelefterlevnad. För Bolagets trovärdighet gentemot kunder och andra intressenter är det av vikt att dessa processer är erforderligt dokumenterade samt omfattar förväntade risker kopplat till det enskilda området. Eftersom det finns en risk att Bolaget exponeras för försök till olika typer av intrång, spionage, bedrägerier, hackning, bluffakturor och andra otillbörliga ageranden, är det viktigt att Bolagets anställda kan identifiera och vet hur sådana risker och händelser ska hanteras. Det finns en risk att Bolagets styrdokument inte har beaktat varje relevant risk eller att Bolagets anställda i den enskilda situationen inte agerar såsom föreskrivs enligt Bolagets styrdokument, vilket kan leda till skada för Bolaget och Bolagets kunder om det leder till att till exempel känslig information obehörigen sprids. Om denna risk materialiseras kan det ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, avseende och framtidsutsikter.

### Risker relaterade till försäljning till offentligt finansierade verksamheter

Under räkenskapsåret 2021 var 87,7 procent av 4C Strategies intäkter hänförliga till försvarssektorn och den offentliga sektorn. Det finns en risk att köpkraften hos 4C Strategies offentligt finansierade kunder minskar till följd av statliga eller offentliga besparingsprogram och andra politiska beslut. Detta kan exempelvis vara politiska beslut om minskningar av försvarsbudgetar i de länder där 4C Strategies kunder är försvarsmakter, vilket skulle kunna leda till en neddragning av militära övningar och därmed ett minskat behov av Bolagets tjänsteutbud. Det finns även en risk att 4C Strategies kunder inom den offentliga sektorn beslutar att minska nuvarande eller framtida investeringar i till exempel totalförsvar eller inom andra områden inom vilka 4C Strategies erbjuder tjänster. Ett materialiserande av dessa risker skulle kunna få en betydande negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och resultat.

4C Strategies deltar som anbudsgivare vid statliga och offentliga upphandlingar. 4C Strategies kan påverkas av förändringar i regler om offentlig upphandling. Då 4C Strategies bedriver verksamhet globalt och i förhållande till statliga och offentliga organ i flera olika länder ställer det höga krav på antingen intern eller extern kompetens kring offentlig upphandling på flera olika marknader. I detta avseende finns en risk att kostnaderna för att vinna kontrakt och anskaffa nya kunder, eller bibehålla befintliga, blir höga samt att processuella fel kan begås som innebär att upphandlingen ogiltigförklaras eller på annat sätt utmanas av konkurrenter till Bolaget. Den svenska upphandlingslagstiftningen har sin grund i huvudsak i EU-gemensamma regelverk och reglerna för offentlig upphandling grundar sig på principer om icke-diskriminering, likabehandling, proportionalitet och öppenhet. De rigorösa regelverken som styr offentliga upphandlingar innebär bland annat att avtal måste upphandlas på nytt när de löpt ut och möjliggör för överprövningar av tilldelade avtal vid påstådda eller faktiska procedurfel, vilket kan innebära att upphandlingen måste göras om alternativt att rättning ska ske. Under vissa omständigheter kan även redan ingångna avtal ogiltigförklaras. Sådana händelser kan, utöver att leda till kostnader för bland annat arvoden till rådgivare och kräva tidsresurser, leda till att nya upphandlingsförfaranden inleds och att 4C Strategies förlorar redan tilldelade avtal. Om någon av dessa risker materialiseras kan det få en negativ effekt på 4C Strategies verksamhet och resultat.

### 4C Strategies måste kontinuerligt övervaka förändringar i omvärlden för att anpassa sina tjänsteerbjudanden gällande behov

Då 4C Strategies hjälper sina kunder att lösa komplexa behov i verksamhetskritiska miljöer behöver Bolaget ständigt övervaka förändringarna i omvärlden som innefattar bland annat, politiska, säkerhetspolitiska, globala och lokala konflikter, krig eller andra civila störningar. Bolagets kunder består bland annat av flera av försvarsmakterna i Sverige, Norge, Schweiz, Storbritannien och USA samt NATO. 4C Strategies kunder förväntar sig att Bolaget har insikter och kunskaper om händelser i omvärlden samt hur dessa organ kan agera för att möta dessa. Om Bolaget misslyckas med att hålla sig uppdaterade på förändringar i omvärlden eller missbedömer följderna av förändringarna finns det en risk att Bolaget inte kan leverera den rådgivning eller tjänsteerbjudande som efterfrågas eller inte i tid anpassar sin plattform Exonaut® eller sitt tjänsteutbud för nya omvärldshändelser och kundkrav. Om risken skulle materialiseras kan det leda till att 4C Strategies tjänsteutbud betraktas vara mindre attraktivt än konkurrenters och leda till kundbortfall och minskade intäkter och därmed påverka Bolagets lönsamhet och resultat. Det kan även få en negativ inverkan på Bolagets renommé inom branschen och bland nuvarande kunder och presumtiva kunder.

### 4C Strategies måste kontinuerligt utvärdera sitt produkt- och tjänsteutbud och anpassa sig till den tekniska utvecklingen

4C Strategies verksamhet och intäkter indelas i mjukvaruintäkter, intäkter från mjukvarurelaterade tjänster och intäkter från expertrådgivning. 4C Strategies är beroende av tillgång till ledande och innovativ teknik för att framgångsrikt utveckla konkurrenskraftiga produkter och tjänsteerbjudanden till sina kunder. Bolaget har utvecklat programvaran Exonaut® som är en plattform som kan skraddarsys efter kundens behov och innehåller bland annat verktyg för riskhantering, incidentrapportering och krishantering, styrning och kontroll, övning samt regelefterlevnad. I takt med att samhället generellt digitaliseras uppstår nya risker, och därmed nya behov, för i princip samtliga branscher, inklusive avseende produkt- och tjänsteutbud som liknar Bolagets. 4C Strategies bedömer att den fortsatta tekniska utvecklingen kommer att kräva att Bolaget ständigt kan leverera värdefulla uppdateringar av Exonaut®. Det är därför nödvändigt för 4C Strategies att fortsätta utvärdera sitt produkt- och tjänsteutbud och anpassa det till kundernas önskemål, omvärldshänsyn och den tekniska utvecklingen generellt. Detta kan visa sig vara svårt om den teknik som kunden önskar inte är tillgänglig för Bolaget till rimliga villkor eller överhuvudtaget inom ramen för Bolagets plattform, eller om Bolaget inte på egen hand kan utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud så att det överensstämmer med kundernas vid var tid gällande behov/krav. Det finns vidare en risk att nya versioner av Exonaut® innehåller tekniska fel eller buggar som kan leda till att tjänsten inte fungerar som den ska. Detta kan påverka kundernas förtroende för Bolagets tjänster och ha en negativ påverkan på Bolagets renommé. Åtgärder som Bolaget vidtar för att utveckla sin teknik kan innebära betydande investeringar och det finns ingen garanti för att sådana investeringar kommer att lyckas. Om 4C Strategies inte följer med i den tekniska utvecklingen inom branschen eller om investeringar i utvecklingsprojekt inte lyckas kan det få en betydande negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter.

### Risker relaterade till 4C Strategies medarbetare

Per 31 december 2021 hade 4C Strategies 179 FTE:s fördelade över sju kontor i Stockholm, Malmö, Lillehammer, London, Warminster, Washington D.C. och Orlando. Under 2021 var i genomsnitt 23 procent kvinnor och 77 procent män. Bolaget har nyckelpersoner som har spetskompetens inom nischade områden som Bolagets kunder efterfrågar. Bolaget har vidare nyckelpersoner som jobbar med utveckling av Bolagets IT-struktur och plattformen Exonaut®. 4C Strategies medarbetare är Bolagets viktigaste tillgång och för att kunna fortsätta växa är 4C Strategies beroende av att behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare. Det är därför av stor vikt att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsplats som erbjuder konkurrenskraftiga arbetsvillkor och en attraktiv arbetsmiljö. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att behålla eller rekrytera kvalificerad personal. En sådan situation skulle kortsiktigt innebära utmaningar i att ersätta den kompetens som lämnat samt i ett längre perspektiv kunna innebära intäktsbortfall och medföra svårigheter att fullfölja pågående uppdrag om Bolagets kunder tappar förtroendet för Bolagets medarbetare. Vid det fall nyckelpersoner lämnar och inte kan ersättas kan det få negativ inverkan på verksamheten.

### Risker relaterade till skador av Bolagets anläggningar

Serverna genom vilka Bolaget erbjuder sitt tjänsteerbjudande är belägna i två separata serverhallar i Sverige. Eftersom Bolaget är beroende av servernas tillgänglighet och funktionalitet är Bolaget exponerat för risken att dessa lokaler, och serverna däri, skadas. Skador i detta avseende kan ske till följd av exempelvis brand, sabotage eller olyckor. Skulle skador uppstå kan det, beroende på skadans omfattning, komma att få väsentligt negativa konsekvenser för Bolaget, vilket inkluderar (men är inte begränsat till): långa driftstopp, väsentligt begränsad förmåga att fullgöra avtalade skyldigheter gentemot kunder samt stora ersättningsanspråk. Dessa risker kan var för sig medföra stora förluster för Bolaget och skada Bolagets anseende och kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende.

### Bolagets tillväxt riskerar att utmana dess resurser

Bolagets tillväxtstrategi omfattar i huvudsak organisk tillväxt för att kunna öka Bolagets marknadsandelar på befintliga och nya marknader. Genomförandet av Bolagets tillväxtstrategi exponerar koncernledningen, administrationen, IT-systemen samt den operativa och finansiella infrastrukturen inom Koncernen för utmaningar. Bolaget har upplevt att vissa delar i organisationen tidvis har varit hårt belastade. Detta har inneburit kortsiktiga utmaningar att leverera i önskad omfattning. Bolagets organiska tillväxt har inneburit och kommer fortsatt innebära att krav ställs på Bolagets ledning samt dess operativa och finansiella infrastruktur. Investeringar i verksamheten, bland annat för upprättande av rutiner och processer, kommer att kräva att Bolaget avsätter såväl finansiella och personella resurser (inklusive från Bolagets ledning). Fortsatt tillväxt kan också begränsa Bolagets möjlighet att locka, utbilda, motivera och behålla anställda, och utveckla och förbättra Bolaget verksamhets-, lednings- och finansiella kontroller. För att nå nya kunder, och för att öka försäljningen till befintliga kunder, kan Bolaget komma att behöva förändra och optimera sina tjänst- och produkt erbjudanden, förändra sättet på vilket försäljning och marknadsföringsinsatser sker eller vidta andra åtgärder ämnade att öka kundengagemang och intäkter. För att vidta ovannämnda åtgärder kan Bolaget behöva allokera omfattande tid och resurser från ledningen. Om Bolaget inte lyckas med att effektivt

hantera en ökning av verksamhetens storlek och den komplexitet som följer av framtida tillväxt kan det få en negativ inverkan på Bolagets tillväxtplaner, verksamheten och Bolagets resultat och innebära att Bolaget inte lyckas, helt eller delvis, nå sina finansiella mål.

### Risker relaterade till försäljning till privata aktörer

Bolagets kunder som är privata aktörer stod under räkenskapsåret 2021 för 12,3 procent av Koncernens nettoomsättning. Koncernen är således i viss grad beroende av en sund och stabil allmän ekonomi, eftersom ett motsatsförhållande ofta innebär att privata aktörers köpkraft minskar. Därvid kan till exempel negativa förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden både i Sverige och globalt, såsom perioder med lägre tillväxt eller recession, inflation eller deflation, allmän försvagning av marknaden och förändringar av företags och konsumenters köpkraft generellt, påverka efterfrågan på det produkt- och tjänsteutbud som Koncernen tillhandahåller. Skulle denna risk materialiseras kan det få negativa effekter på efterfrågan för Koncernens produkt- och tjänsteutbud, och därigenom även på Koncernens resultat.

## Legala och regulatoriska risker

### 4C Strategies är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

4C Strategies skyddar sina immateriella rättigheter genom en kombination av varumärken, domännamn och upphovsrätt. Bolaget bedriver försäljning av antingen tidsbegränsade eller eviga licenser av sin mjukvara Exonaut® som drifas/hostas av kunden eller 4C Strategies. 4C Strategies bedriver kontinuerlig utveckling av sin mjukvara Exonaut® där källkoden är upphovsrättsligt skyddad. Skyddsomfånget av upphovsrätt är föremål för begränsningar och är inte synbart för tredje man genom offentliga register. Det finns en risk att tredje part gör intrång i eller otillbörligen använder 4C Strategies immateriella rättigheter. Detta kan ske till exempel genom att konsulter, tredjepartsleverantörer, tidigare eller nuvarande anställda bryter mot sina skyldigheter beträffande sekretess och begränsningar av användningen avseende Bolagets immateriella rättigheter. Lagar om immateriella rättigheter i Sverige och andra jurisdiktioner kan vidare erbjuda ett avvikande och begränsat skydd, försvåra för 4C Strategies att erhålla eller behålla en konkurrensfördel och inte heller hindra 4C Strategies konkurrenter från att kopiera 4C Strategies produkter och tjänster eller få tillgång till 4C Strategies skyddade information och teknik. Dessutom kan externa parter försöka utmana, ogiltigförklara, kringgå eller förhindra upprätthållande av någon av 4C Strategies immateriella rättigheter. Sådana krav, oavsett om de har någon rättslig grund eller inte, kan innebära att 4C Strategies behöver spendera betydande belopp på rättsprocesser, vilka kan leda till skadestånd eller förlikningskostnader, samt medföra att Bolaget tvingas förvärva licenser avseende tredje parts immateriella rättigheter för att kunna fortsätta leverera sitt produkt- och tjänsteutbud till Bolagets kunder. Det finns en risk att sådana licenser inte görs tillgängliga för Bolaget eller endast görs tillgängliga för Bolaget till hög kostnad. Tvister av detta slag kan även komma att distrahera ledningens uppmärksamhet från 4C Strategies verksamhet. För det fall att någon eller fler av dessa risker materialiseras kan det få en betydande negativ inverkan på 4C Strategies resultat och framtidsutsikter.



## Risker relaterade till personuppgifter

Inom ramen för 4C Strategies verksamhet hanterar Bolaget personuppgifter som främst avser Bolagets kunder och anställda och hanteringen av personuppgifterna regleras av olika personuppgiftslagar i de olika jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet, exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR") inom EU. GDPR uppställer bland annat krav på hur 4C Strategies identifierar, utvärderar och lagrar fysiska personers uppgifter. Dessutom uppställer GDPR krav på principer för personuppgiftsbehandling. Kostnader för att följa diverse regler om personuppgiftshandling och liknande ökar, och uppställer dessutom allt mer krav på bolag att säkerställa att de har adekvata rutiner och processer för dataskydd, dataöverföring och informations säkerhet. Därutöver är lagar och föreskrifter avseende hantering av personuppgifter under ständig utveckling, och nya lagar, föreskrifter och avgöranden från myndigheter kan med kort varsel ställa ytterligare krav på Bolagets organisation och hantering av personuppgifter. En sådan utveckling kan även innebära att vad som tidigare bedömdes utgöra laglig hantering kan komma att betraktas som olaglig hantering. Behöriga myndigheter kan även komma att göra olika ställningstaganden avseende sådan hantering, vilken också kan se olika ut över olika jurisdiktioner. Ett exempel i sammanhanget är EU-domstolens dom den 16 juli 2020 i målet "Data Protection Commissioner v. Facebook Ireland Limited och Maximillian Schrems", som ogiltigförklarade EU:s och USA:s Privacy Shield-ramverk för dataöverföring till USA och ökade de rättsliga krav som ställs på dataexportörer vid överföring av personuppgifter till länder utanför EU, som ansågs ha en otillräcklig dataskyddsnivå jämfört med de standarder som gäller inom EES.

Det finns en risk att Bolaget hanterat, eller tidigare har hanterat, personuppgifter felaktigt, och säkerhetsbrister eller bristande rutiner kan resultera i dataläckor som kan medföra att personuppgifter sprids. Obehörig åtkomst eller avslöjande av personuppgifter kan även vara ett resultat av cybersäkerhetsbrott till följd av mänskliga fel, extern hackning, skadlig programvara, interna säkerhetsbrott och liknande incidenter utom Bolagets kontroll. Eventuell bristande efterlevnad kan leda till potentiellt betydande myndighetsutredningar och/eller myndighetsutredningar och/eller åtgärder, rättstvister, böter, sanktioner och skada på Koncernens rykte. Till exempel kan en överträdelse av GDPR resultera i ekonomiska påföljer om upp till 20 MEUR, eller 4 procent av Bolagets omsättning, beroende på vilket belopp som är högst. Om detta skulle inträffa kan det få en betydande negativ inverkan på 4C Strategies verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning.

## Finansiella risker

### Risker hänförliga till framtida kapitalbehov

Bolaget har under de senaste åren växt kraftigt i termer av ökad nettoomsättning och Bolaget avser att bibehålla sitt tillväxtfokus på befintliga marknader och att expandera till nya. Bolaget bedömer att framtida tillväxt kommer att kräva tillgång till rörelsekapital och investeringar framförallt i global expansion samt ny teknologi. Styrelsen i Bolaget har antagit finansiella mål som bland annat innebär att 4C Strategies strävar efter att uppnå en genomsnittlig årlig valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt som överstiger 20 procent på medellång sikt.

Även om Bolaget historiskt varit förmöget att finansiera verksamheten med internt genererade medel kan Bolaget i framtiden komma att behöva söka ytterligare finansiering för att intensifiera utvecklingsprojekt och marknadsföringsinsatser. Tillgängligheten till kapital på kapital- och kreditmarknaderna beror bland annat på den allmänna situationen på finansmarknaderna, Bolagets kreditvärdighet och dess möjlighet att öka sin skuldsättning. Beroende på hur omständigheterna ser ut när ytterligare kapital söks kan Bolaget därför bli tvunget att acceptera finansiering på mindre förmånliga villkor än vad som är möjligt per dagen för Prospektet. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet i omvärlden begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva verksamheten. Det finns en risk att Bolaget inte får tillgång till ytterligare kapital när så behövs eller att tillgängligt kapital bara kan erhållas till ofördelaktiga villkor. Om dessa risker materialiseras kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

### Risker relaterade till valutakursfluktuationer

Koncernen bedriver verksamhet i flertalet länder med kostnadsbas i lokal valuta och är således exponerad för valutarisk. Valutarisk avser risken för att valutafluktuationer får negativa konsekvenser för Koncernens kassaflöde, resultaträkning eller balansräkning och är resultatpåverkande för Koncernen om försäljning och upphandling görs i olika valutor. Koncernens valutarisk består primärt i Koncernens försäljning och, i mer begränsad utsträckning, inköp, i utländska valutor, så kallad transaktionsexponering. Koncernen är även exponerad för risker vid omräkning av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering.

För 4C Strategies transaktioner uppkommer transaktionsexponeringar främst i GBP, USD och EUR eftersom primärt försäljningsmen även vissa kostnadsbaser är denominerade i de valutorna. Av alla rörelseintäkter under 2021, svarade GBP och USD för den största majoriteten. Av den anledningen finns det en risk att ofördelaktiga valutakursförändringar påverkar Koncernens intäkter, vilket kan få negativa konsekvenser för 4C Strategies marginaler och rörelse-resultat (EBIT). Bolaget säkrar inte uppskattade kassaflöden denominerade i utländska valutor, vilket kan öka risken för att eventuella större valutafluktuationer påverkar rörelseresultatet (EBIT) negativt.

En förändring av USD, GBP och EUR om +/- tio (10) procent gentemot SEK under räkenskapsåret 2021 skulle ha inneburit en effekt på resultat före skatt om +/- 8 233 KSEK, 2 441 KSEK respektive 333 KSEK. Känslighetsanalysen grundar sig på att alla andra faktorer, exempelvis räntan, förblir oförändrade. Omräkningsrisk uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till rapporteringsvalutan SEK. Koncernen påverkas av att utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK.

### 4C Strategies är exponerat för skatterisker

4C Strategies bedriver verksamhet i flertalet länder och de skattestrategier som Koncernen tillämpar bygger på tolkningar av aktuell skattelagstiftning i de olika länderna där Bolaget verkar, inklusive avseende bolagsskatt, moms, klassificering av olika koncerninterna och andra transaktioner, arbetsgivaravgifter och liknande skatter och avgifter. Om Koncernens tolkning eller tillämpning av skattelagstift-

ningar, skatteavtal eller andra skatteregler visar sig vara felaktig, eller om tillämpliga skattelagar, skatteavtal, bestämmelser eller tolkningar av myndigheter, eller om praxis i relation därtill ändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande skatteposition bli föremål för omprövning av skattemyndigheter. Det finns en risk att omallokering av intäkter behöver ske, vilket innebär att när det skattepliktiga resultatet ökat i ett verksamhetsland kommer motsvarande minskning ske i det andra verksamhetslandet. Den sammanlagda skattebelastningen kan öka om den hänförs till ett land med högre skattesats. En omallokering kan således påverka Koncernens globala effektiva skattesats och påverka Koncernens finansiella ställning och rörelseresultat. Om en skattemyndighet exempelvis skulle anse att Koncernen har gjort felaktiga vinstallokeringar mellan olika länder, vilket gett upphov till felaktiga skattemässiga underskott, eller om koncerninterna transaktioner inte skett på armlängst avstånd, skulle detta vidare kunna leda till tvister eller skiljeförfaranden. Om en skattemyndighet skulle vinna framgång med sådana omprövningar eller tvister kan en utökad skattekostnad tillkomma, inklusive avgifter, räntekostnader och skattetillägg.

Vidare kan förändringar i skatteregler påverka Koncernen negativt i termer av engångseffekter vid omvärderingar av skattefordringar och skatteskulder, samt få negativa effekter för Koncernens fortsatta löpande verksamhet. Om någon av dessa risker skulle materialiseras skulle detta kunna innebära en ökad skattekostnad för Koncernen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

## Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet

### Risk för en illikvid marknad och volatil kurs

4C Strategies aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för 4C Strategies och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag och utanför Bolagets kontroll. Noteringen och upptagandet till handel av 4C Strategies aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatil i samband med upptagandet till handel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet.

### Bolagets huvudägares intressen kan skilja sig från minoritetsägarnas intressen

Priveq Investment (genom Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB) och Andreas Hedskog (genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB) är 4C Strategies största aktieägare per dagen för Prospektet. Efter Erbjudandet förväntas Priveq Investment kontrollera omkring 21,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och Andreas Hedskog förväntas kontrollera omkring 11,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget (i båda fallen under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Huvudägarna och andra aktieägare med större innehav har genom sina innehav möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Här ingår bland annat utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om utdelning, beslut om nyemission, ändring av bolagsordningen och andra viktiga ärenden. Dessa aktieägares intressen kan skilja sig avsevärt från, eller strida mot, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och de största aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

### Risker relaterade till framtida försäljningar av större aktieposter

Kursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market kan påverkas avsevärt av försäljning av stora aktieposter, särskilt från styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Aktieägare i Bolaget, vilka tillsammans innehar cirka 52,2 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet (förutsatt att det fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) har genom lock up-åtaganden förbundit sig till att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från första dag för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Joint Bookrunners kan dock under begränsningsperioden besluta att bevilja undantag från försäljningsrestriktionerna. När denna begränsningsperiod har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att avyttra sina aktier såvida inte andra hinder enligt lag eller avtal föreligger. Framtida försäljning av stora aktieposter samt avyttringar som görs av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

### Åtaganden från Cornerstone-investerare är inte säkerställda

Fjärde AP-fonden, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Skandia Fonder AB, Carnegie Fonder, Grenspecialisten, LMK Venture Partners AB, Neptunia Invest, Tibia Konsult AB och ett konsortium bestående av Erik Syrén, Martin Bjäringer, Tedde Jeansson och Carl Rosvall ("**Cornerstone-investerarna**") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 335 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat omfattar åtagandena 9 571 424 aktier, motsvarande 64,4 procent av det totala antal aktier i Erbjudandet. Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone-investerarna inte kommer infria sina åtaganden. Cornerstone-investerarna åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna få en betydande negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

# Inbjudan till förvärv av aktier i 4C Group AB

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva totalt högst 12 926 112 aktier i Bolaget, varav Bolaget erbjuder högst 2 857 142 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder högst 10 068 970 redan emitterade aktier. Priset per aktie i Erbjudandet är 35 SEK. Vid fastställande av erbjudandepriiset har bland annat beaktats de diskussioner som först med Cornerstone-investerarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse av marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar avseende Bolagets affärsmöjligheter och framtidsutsikter samt risker kopplade därtill. Skälen till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market framgår av avsnittet "Bakgrund och motiv" nedan.

Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget en bruttolikvid om cirka 100 MSEK. Efter avdrag för Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till 16,5 MSEK<sup>1</sup>, förväntas Bolaget att tillföras en nettolikvid om 83,5 MSEK. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 593 585 SEK fördelat på högst 33 919 142 aktier. Bolaget erhåller ingen likvid från försäljningen av Säljande Aktieägares aktier i Erbjudandet.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Priveq Investment V (A) AB och Priveq Investment V (B) AB att lämna en övertilldelningsoption till Joint Bookrunners att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 1 938 916 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet eller korta positioner.

Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet att omfatta 14 865 028 aktier, motsvarande cirka 43,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 452 MSEK och cirka 520 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Fjärde AP-fonden, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Skandia Fonder AB, Carnegie Fonder, Grenspecialisten, LMK Venture Partners AB, Neptunia Invest, Tibia Konsult AB och ett konsortium bestående av Erik Syrén, Martin Bjäringer, Tedde Jeansson och Carl Rosvall ("**Cornerstone-investerarna**") har, på vissa villkor, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för ett totalt belopp om upp till 335 MSEK. Cornerstone-investerarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full allokering enligt respektive åtagande. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. För mer information om dessa åtaganden, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Åtaganden från Cornerstone-investerare i Erbjudandet".

*För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med faktiska sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka Prospektets innebörd har utelämnats. Säljande Aktieägare bekräftar bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".*

---

16 maj 2022  
**4C Group AB**  
Styrelsen

1) Av Bolagets kostnader om 16,5 MSEK har 8,5 MSEK belastat resultatet fram till 31 mars 2022.

# Bakgrund och motiv

4C Strategies grundades 2000 och är en ledande global leverantör av mjukvarulösningar och expertrådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning med ett unikt<sup>1</sup> erbjudande på marknaden. Genom sin mjukvaruplattform Exonaut® erbjuder 4C Strategies en komplett plattform för att bygga organisatorisk beredskap. Exonaut® möjliggör en effektiv, säker och sömlös hantering av incidenter, kriser, risker och tillsäkrande av regelefterlevnad. Exonaut® stödjer även upprätthållandet och kontinuiteten i verksamheter som drabbas av störningar och kriser och utgör en mjukvarulösning för både militära och civila kunder inom övningsledning och förmågeutveckling. Utöver Exonaut® tillhandahåller Bolaget även mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Bolagets erbjuder sina lösningar primärt till kunder inom samhälls- och affärskritiska områden såsom försvarsmakter, offentliga organisationer och företag inom den privata sektorn som har ett behov av att hantera risker och förbereda sig inför plötsliga och kritiska händelser. Gemensamt bland 4C Strategies kunder är att hög säkerhet är en förutsättning. Bolagets mjukvaruplattform Exonaut® är ackrediterad av bland andra NATO på nivån Secret Level och Cyber Essentials Plus<sup>2</sup> vilket skapar en hög trovärdighet för Bolagets mjukvarulösningar. 4C Strategies har en global närvaro med huvudkontor i Stockholm, användare i över 100 länder och sju kontor globalt i Stockholm, Malmö, London, Lillehammer, Warminster, Orlando och Washington D.C. Under räkenskapsåret 2021 genererades 70 procent av nettoomsättningen utanför Norden.

4C Strategies har under de senaste åren expanderat både till nya regioner och kundgrupper. Denna expansion har resulterat i en ökad tillväxt, där Bolagets nettoomsättning har ökat från 178 605 KSEK under 2019 till 261 238 KSEK under 2021, motsvarande en CAGR om 20,9 procent. Tillväxten har till stor del drivits av en större andel mjukvaruintäkter som under 2019 motsvarade 46,5 procent av den totala nettoomsättningen och 61,1 procent under 2021. Tack vare 4C Strategies skalbara affärsmodell har den justerade EBIT-marginalen ökat från 5,0 procent till 19,0 procent under perioden 2019 till 2021. 4C Strategies bedömning är att den pågående digitaliseringstrenden, det vill säga övergången från analoga lösningar till mjukvara, i kombination med globala trender som ökande instabilitet, osäkerhet och komplexitet ("VUCA")<sup>3</sup>, förväntas driva tillväxt både på marknaden och för Bolaget.

4C Strategies styrelse och Huvudägarna anser att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att en notering på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att öka medvetenheten om 4C Strategies verksamhet och gynna 4C Strategies 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 4C Strategies tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader och långsiktigt bredda aktieägarbasen. Därutöver gör Erbjudandet det möjligt för de Säljande Aktieägarna att sälja en del av sitt nuvarande aktieinnehav och skapa en mer likvid marknad för aktierna.

Erbjudandet omfattar försäljning av både befintliga och nya aktier. Erbjudandet förväntas tillföra 4C Strategies cirka 100 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet uppgående till cirka 16,5 MSEK<sup>4</sup>. 4C Strategies avser främst att använda nettolikviden från Erbjudandet om 83,5 MSEK för att finansiera nedanstående aktiviteter i följande prioritetsordning:

- » Expansion till nya marknader och kunder (cirka 70-80 procent); samt
- » Forskning och utveckling avseende 4C Strategies mjukvaruplattform Exonaut® (cirka 20-30 procent).

Bolaget erhåller ingen likvid från Säljande Aktieägares försäljning av befintliga aktier.

16 maj 2022  
**4C Group AB**  
 Styrelsen

1) Källa: Marknadsstudien. Definierat som att ha det bredaste erbjudandet av jämförbara bolag på marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom försvarssektorn, den offentliga sektorn och den privata sektorn på Bolagets direkt adresserbara marknad, se avsnitt "Marknadsöversikt - Försvarssektorn - Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt - Offentlig och privat sektor - Direkt adresserbar marknad och trender".

2) Cyber Essentials är ett certifieringssystem som är utformat för att visa att en organisation har en miniminivå av skydd för cybersäkerhet genom årliga bedömningar för att behålla certifieringen.

3) VUCA (instabilitet, osäkerhet och komplexitet) är en beteckning på ett antal utmaningar som individer, grupper och organisationer behöver hantera. Den engelska akronymen står för "Volatility, Uncertainty, Complexity och Ambiguity".

4) Av Bolagets kostnader om 16,5 MSEK har 8,5 MSEK belastat resultatet fram till 31 mars 2022.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 12 926 112 aktier, varav Bolaget erbjuder högst 2 857 142 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder högst 10 068 970 redan emitterade aktier. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en likvid om cirka 100 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- » ett erbjudande till allmänheten i Sverige.<sup>1</sup>
- » ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.<sup>2</sup>

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017936891. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande, som kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, [investors.4cstrategies.com](http://investors.4cstrategies.com), omkring den 24 maj 2022.

## Övertilldelningsoption

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Priveq Investment V (A) AB och Priveq Investment V (B) AB att lämna en övertilldelningsoption till Joint Bookrunners att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 1 938 916 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet eller korta positioner.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 14 865 028 aktier, vilket motsvarar 43,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter fullföljandet av Erbjudandet.

## 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 Huvudägarna i samråd med Joint Bookrunners.

## Erbjudandepreis

Priset per aktie i Erbjudandet är 35 SEK. Vid fastställande av erbjudandepreiset har bland annat beaktats de diskussioner som först med Cornerstone-investerarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse av marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar avseende Bolagets affärsmöjligheter och framtidsutsikter samt risker kopplade därtill. Courtage utgår inte.

## Anmälan

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige kan ske under perioden 17 maj till och med 23 maj 2022 och avse lägst 200 aktier och högst 28 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras.

Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande. Bolaget och Huvudägarna, i samråd med Joint Bookrunners, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningstiden. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ([investors.4cstrategies.com](http://investors.4cstrategies.com)) och ABGSC hemsida ([www.abgsc.se](http://www.abgsc.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 17 maj 2022 till och med kl. 15.00 den 23 maj 2022. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 23 maj 2022 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 27 maj 2022. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se). För kunder med ett investeringskonto 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.

### Erbjudande till institutionella investerare

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kan ske under perioden 17 maj 2022 till och med den 23 maj 2022. Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Bookrunners förbehåller sig rätten att förkorta samt förlänga anmälningstiden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan ändring av anmälningstiden förväntas offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningstiden. Anmälan ska ske till Joint Bookrunners i enlighet med särskilda instruktioner.

### Anställda inom 4C Strategies

Anställda inom 4C Strategies som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

### Viktig information angående LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod ("Legal Entity Identifier"), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna förvärva aktier i Erbjudandet. Observera att det är investerarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Joint Bookrunners kan vara förhindrad att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på [www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap, kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att

<sup>1</sup> Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 28 000 aktier.

<sup>2</sup> Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 28 000 aktier.



anmäla intresse för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

## Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier i Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Bookrunners, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden 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. Härutöver kan närstående parter till Bolaget samt vissa kunder till Joint Bookrunners och Nordnet särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos Joint Bookrunners och Nordnet dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Cornerstone-Investerarna är garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

## Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning beräknas kunna lämnas omkring den 24 maj 2022. Så snart möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast på likviddagen den 27 maj 2022. Om full betalning inte sker i rätt tid kan tilldelade aktier komma att tilldelas och överlåtas till annan part. Den som initialt har fått tilldelning av aktier i Erbjudandet kan komma att få svara för mellanskillnaden om priset vid en sådan överlåtelse skulle understiga Erbjudandepriiset.

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige

#### Besked om tilldelning och betalning för kunder hos Nordnet

De som anmält sig via Nordnet internettjänst 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 24 maj 2022. För den som är kund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 27 maj 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier skall finnas disponibla från och med den 23 maj kl. 23:59 till och med likviddagen den 27 maj 2022.

### Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning omkring den 24 maj 2022 kunna erhålla besked om tilldelning från Joint Bookrunners, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant enligt instruktion på avräkningsnotan och mot leverans av tilldelade aktier senast den 27 maj 2022. 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 Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

### Anställda inom 4C Strategies

Anställda inom 4C Strategies kan övervägas separat under tilldelningen. Eventuell prioriterad tilldelning till anställda kommer, om den görs, avse aktier med ett värde om upp till 30 000 SEK per anställd.

## Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 27 maj 2022, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-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 banks/förvaltares rutiner.

## Registrering av nyemissionen i Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av nyemissionen i Erbjudandet hos Bolagsverket är omkring den 25 maj 2022. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

## Notering på Nasdaq First North Premier Growth Market

Bolagets styrelse har beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market som är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II. Nasdaq Stockholm AB har den 9 maj 2022 bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market 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 24 maj 2022. Vidare är Erbjudandet förenat med vissa fullföljandevillkor. Mot bakgrund av att handeln på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att påbörjas innan dessa villkor har uppfyllts så kommer den handeln som sker i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market fram till likviddagen den 27 maj 2022 att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 24 maj 2022 beräknas ske med leverans och likvid den 27 maj 2022. Se vidare under "*Villkor för Erbjudandets fullföljande*" och "*Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*". Kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North Premier Growth Market för Bolagets aktie kommer att vara 4C.

## Stabilisering

För information om stabilisering i samband med Erbjudandet, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsåtgärder*".

## Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 24 maj 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats [investors.4cstrategies.com](https://investors.4cstrategies.com).

## Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuell utdelning betalas ut efter förslag från styrelsen och genom beslut av bolagsstämman. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen. Se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Utdelningspolicy".

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Huvudägarna, vissa Säljande Aktieägare och Joint Bookrunners ingår ett placeringsavtal ("Placeringsavtalet") vilket förväntas ske omkring den 23 maj 2022. Erbjudandet är vidare villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Bookrunners åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Joint Bookrunners har under vissa förutsättningar rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 27 maj 2022 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat till Joint Bookrunners skulle visa sig vara felaktiga eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om Placeringsavtalet sägs upp kommer Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier att genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att, under vissa förutsättningar, åta sig att ersätta Joint Bookrunners för vissa krav. För mer information om Placeringsavtalet, se vidare i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".

## Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning beräknas ske från och med omkring den 24 maj 2022. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Bookrunners kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvare av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha de förvärvade aktierna tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 27 maj 2022. Handel i 4C Strategies aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market beräknas

påbörjas den 24 maj 2022. Observera att förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

## Övrig information om Erbjudandet

### Information till investerare

Det faktum att ABGSC och Berenberg är Joint Bookrunners innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som har anmält sig i Erbjudandet ("**Anmälar**") som kund hos banken. Anmälarer betraktas för placeringen i fråga som kund hos banken endast om banken har lämnat råd till Anmälarer om placeringen eller annars har kontaktat Anmälarer individuellt angående placeringen eller om Anmälarer har anmält sig via bankens kontor. Följden av att respektive bank inte betraktar Anmälarer som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passande-bedömning kommer att ske beträffande placeringen. Anmälarer ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med ifrågavarande placering.

### Information om behandling av personuppgifter – Joint Bookrunners

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Joint Bookrunners. Personuppgifter kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Joint Bookrunners samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Joint Bookrunners, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Joint Bookrunners genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

### Information om behandling av personuppgifter – Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internettjänst 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, e-post: [info@nordnet.se](mailto: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) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFS 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 4C Strategies varit föremål för en produktgodkännandeprocess där målmarknaden för aktier i 4C Strategies är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i 4C Strategies kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade

beloppet; aktier i 4C Strategies erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i 4C Strategies är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen eller enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) 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 4C Strategies. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i 4C Strategies och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

# Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller information om Bolagets marknader, inklusive information avseende adressbar marknad, marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter. Såvida inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets samlade analys och kunskap om Bolagets marknader samt en extern marknadsstudie med marknadsinformation från den internationella strategikonsultbyrån Arthur D. Little ("ADL") som är daterad 22 december 2021 ("**Marknadsstudien**"). Marknadsstudien har upprättats på uppdrag av Bolaget mot betalning. Bolaget bedömer att de antaganden som anges ligga till grund för marknadsstudien är rimliga samt att informationen i marknadsstudien är rimlig i sin helhet.

Information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har dock inte oberoende verifierat korrektheten eller fullständigheten i någon information från tredje part och Bolaget kan därmed inte garantera att den är korrekt eller fullständig.

Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. För en detaljerad diskussion om riskerna kopplade till framåtriktad information, se avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden".

## Introduktion

### Översikt

4C Strategies grundades 2000 och är en ledande global leverantör av mjukvarulösningar och expertrådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning med ett unikt<sup>1</sup> erbjudande på marknaden. Genom sin mjukvaruplattform Exonaut® erbjuder 4C Strategies en komplett plattform för att bygga organisatorisk beredskap. Exonaut® möjliggör en effektiv, säker och sömlös hantering av incidenter, kriser, risker och tillsäkrande av regelefterlevnad. Exonaut® stödjer även upprätthållandet och kontinuiteten i verksamheter som drabbas av störningar och kriser och utgör en mjukvarulösning för både militära och civila kunder inom övningsledning och förmågeutveckling. Utöver Exonaut® tillhandahåller Bolaget även mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Bolagets erbjuder sina lösningar primärt till kunder inom samhälls- och affärskritiska områden såsom försvarsmakter, offentliga organisationer och företag inom den privata sektorn som har ett behov av att hantera risker och förbereda sig inför plötsliga och kritiska händelser. 4C Strategies har en global närvaro och hade per den 31 december 2021 153 kunder med användare i över 100 länder.

### Övergripande marknadsstorlek och tillväxt

4C Strategies verkar på den globala marknaden för organisatorisk beredskap och träning där Bolaget förbereder och stärker organisationer genom mjukvaruplattformen Exonaut® och expertrådgivning. Analysen om marknaden är gjord innan krisen i Ukraina och exkluderar de ökade satsningar som försvarsmakter, offentliga organisationer och företag gjort på organisatorisk beredskap och träning för att hantera den globala osäkerheten som krisen i Ukraina framkallat. Utöver krisen i Ukraina grundas efterfrågan i att organisationer står inför flertalet utmaningar under tider av förändringar, vilket kan påverka deras möjlighet att säkerställa operationell beredskap och fortlevnad. Dessa organisationers utmaningar består av en ökande instabilitet, osäkerhet och komplexitet ("**VUCA**")<sup>2</sup> vilka behöver adresseras för att säkra en fortsatt verksamhet. Genom att tidigt adressera utmaningarna kan organisationer uppnå flera komparativa fördelar i form av till exempel kostnadsbesparingar, upprätthållande av kritiska processer, minskad osäkerhet och säkerställd regelefterlevnad. Med hjälp av 4C Strategies erbjudande kan organisationer vid dylika utmaningar och kriser agera proaktivt istället för reaktivt.

Den övergripande marknaden drivs av strukturella trender bestående av stigande VUCA, ökande regulatoriska krav, digitalisering, nya teknologier samt behov av kostnadsbesparingar.<sup>3</sup> Dessa trender har stärkt efterfrågan för lösningar relaterat till krisberedskap, vilka förstärks ytterligare under Covid-19-pandemin då en ökad förståelse för, och behov av, att vara väl förberedd har accentuerats. Ökande VUCA är den största trenden och ökar i en allt snabbare takt inom flera områden med stora konsekvenser för nationer och företag. Den snabba förändringstakten gör det svårt för organisationer att hantera operativa risker samtidigt som marknaden blir mindre förlåtande för misstag och problem som uppstår. På ett strukturellt plan har VUCA ökat i samband med världsomfattande händelser de senaste åren, främst illustrerat av fem olika faktorer: klimatförändringar, pandemier, cyberhot, förseningar eller avbrott i distributionskedjan, samt terrorism. Som en respons på växande VUCA satsar regeringar på att förstärka regulatoriska krav, vilket leder till större krav på förmåga och regelefterlevnad för försvarsmakter, offentliga organisationer och företag som därför tvingas utveckla lämpliga lösningar, processer och system.

4C Strategies totala adresserbara marknad ("**TAM**") består av de tre vertikaler försvarssektor, offentlig sektor och privat sektor. Tillsammans beräknades vertikaler under 2021 uppgå till ett värde av 190 miljarder SEK, varav den privata sektorn motsvarade 88 procent, den offentliga sektorn 8 procent och försvarssektorn 4 procent. Ur ett geografiskt perspektiv utgör USA 33 procent, Europa 29 procent, Asien och Stillahavsområdet ("**APAC**") 27 procent och övriga världen 11 procent. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten ("**CAGR**") för den totala adresserbara marknaden förväntas mellan 2021 och 2025 uppgå till 15 procent, varav försvarssektorn förväntas växa med 5–10 procent, den offentliga sektorn med 13 procent och den privata sektorn med 15 procent.<sup>4</sup>

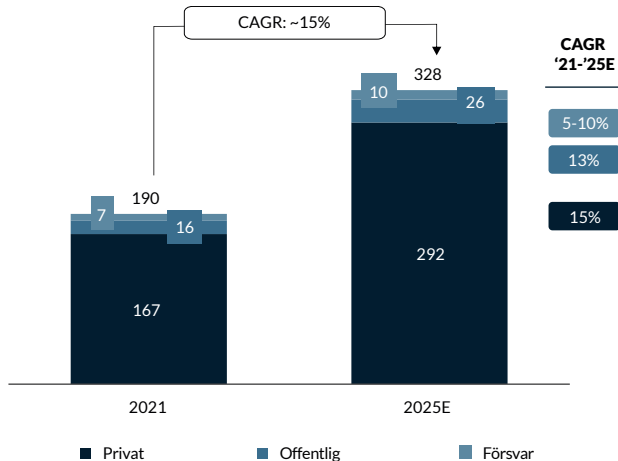
1) Källa: Marknadsstudien. Definierat som att ha det bredaste erbjudandet av jämförbara bolag på marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom försvarssektorn, den offentliga sektorn och den privata sektorn på Bolagets direkt adresserbara marknad, se avsnitt "Marknadsöversikt – Försvarssektor – Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt – Offentlig och privat sektor – Direkt adresserbar marknad och trender".

2) VUCA (instabilitet, osäkerhet och komplexitet) är en beteckning på ett antal utmaningar som individer, grupper och organisationer behöver hantera. Den engelska akronymen står för "Volatility, Uncertainty, Complexity and Ambiguity".

3) Källa: Marknadsstudien

4) Källa: Marknadsstudien

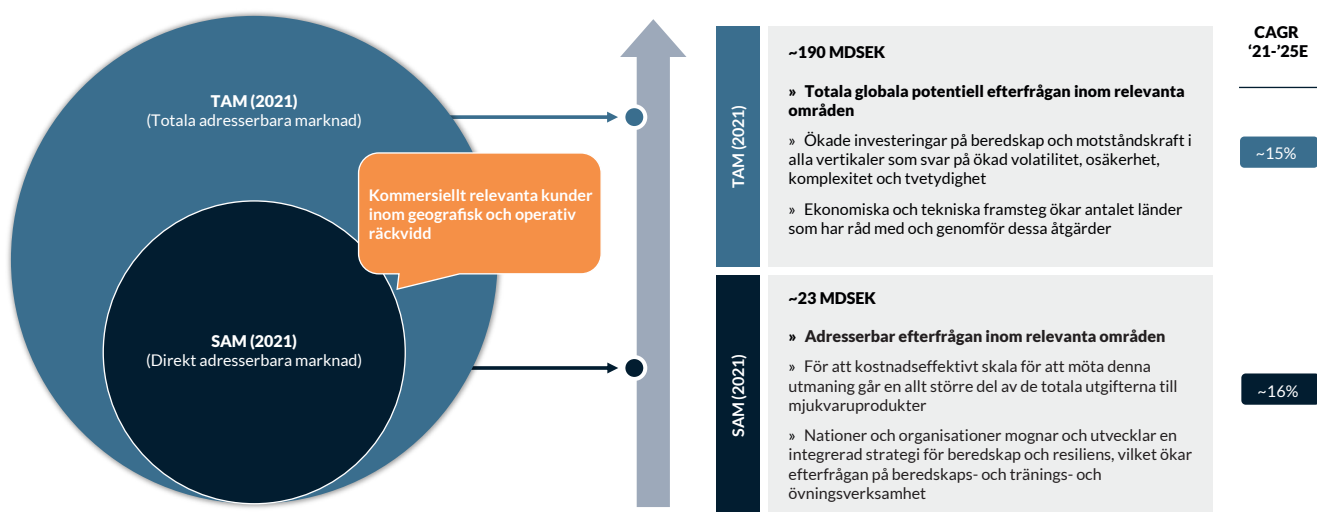
## Total adresserbar marknad, MSEK



## 4C Strategies relevanta vertikaler

Genom Bolagets erbjudande av mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning kopplade till hantering av operationell resiliens, risk och regelefterlevnad, beredskapsövningar och kritiska händelser adresserar 4C Strategies de tre vertikaler försvarssektor, offentlig sektor och privat sektor. De kommersiellt relevanta kunderna inom de geografiskt tillgängliga marknaderna utgör 4C Strategies direkt adresserbara marknad ("SAM") och beräknades under 2021 uppgå till ett värde av 23,4 miljarder SEK.<sup>1</sup>

## Direkt adresserbar marknad



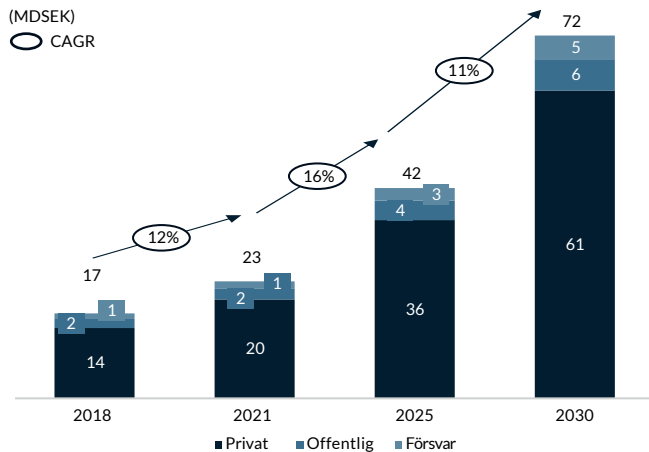
4C Strategies direkt adresserbara marknad (SAM) utgör cirka 12 procent av den totala adresserbara marknaden (TAM), och hade under perioden 2018–2021 en CAGR om 12 procent. Den totala tillväxten mellan 2021 och 2025 förväntas årligen uppgå till 16 procent, fördelat på försvarssektor (16 procent), offentlig sektor (14 procent) och privat sektor (16 procent). Tillväxten förväntas sedan uppgå till 11 procent mellan 2025–2030, vilket genererar en estimerad värdering av marknaden om 72,3 miljarder SEK år 2030. Geografiskt utgör USA och Europa närmare 100 procent av Bolagets direkt adresserbara marknad, medan den privata sektorn är den klart största vertikalen på 84 procent, vilket speglar förhållandet i den totala adresserbara marknaden.<sup>2</sup>

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien



## Direkt adresserbar marknad per vertikal



Källa: Marknadsstudien

## Marknadsposition

Konkurrensbilden på marknaden för organisatorisk beredskap och träning är högst fragmenterad där 4C Strategies är det enda företaget som samtidigt verkar inom försvarssektorn samt den offentliga och privata sektorn. Dessutom är 4C Strategies den enda aktören med ett fullständigt utbud av lösningar inom mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Bolaget har därför ingen direkt konkurrent som verkar inom alla vertikaler. Mot denna bakgrund bedömer Bolaget att konkurrenslandskapet är fragmenterat och skiljer sig beroende på vertikal.

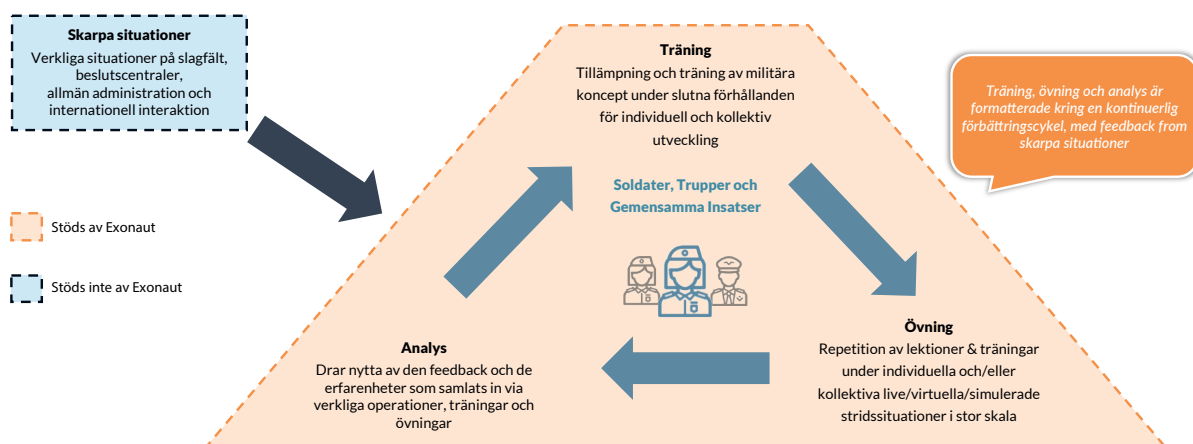
4C Strategies är väletablerade inom försvarssektorn där mjukvaruplattformen Exonaut®, genom välrenommerade kunder såsom amerikanska armén, NATO och brittiska armén, börjar bli internationell branchstandard. Detta har lett till att 4C Strategies har etablerat en stark position på marknaden för försvarsmakter med en marknadsandel på den direkt adresserbara marknaden (SAM) på över 10 procent.<sup>1</sup> Inom den offentliga och privata sektorn innehar 4C Strategies en marknadsledande<sup>2</sup> position i Norden med en omfattande kundförteckning och Sverige som primär marknad. På den europeiska marknaden har Bolaget en etablerad position, där Storbritannien utgör den största marknaden, med stora globala kunder, särskilt inom den finansiella sektorn. I USA karaktäriseras Bolaget mer som en "utmanare", men Bolaget bedömer att de är på god väg att etablera sig genom ökat samarbete med den amerikanska armén, samt genom nyligen vunna avtal med ledande telekombolag. Den aggregerade marknadsandelen över geografier inom den offentliga sektorn uppgår till cirka 2,3 procent, medan andelen inom den privata sektorn uppgår till cirka 0,2 procent.<sup>3</sup>

## Försvarssektorn

## Översikt

Inom försvarssektorn tillhandahåller 4C Strategies mjukvara och mjukvarurelaterade tjänster kopplade till förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga. Erbjudandet tillhandahålls i samband med träningar, övningar och analys för att koordinera och utveckla enskilda soldater eller förband, men stödjer inte militär verksamhet i skarpa situationer.

## Översikt över relevanta delar av marknaden som kan adresseras av Exonaut®



Källa: Marknadsstudien

1) Källa: Marknadsstudien

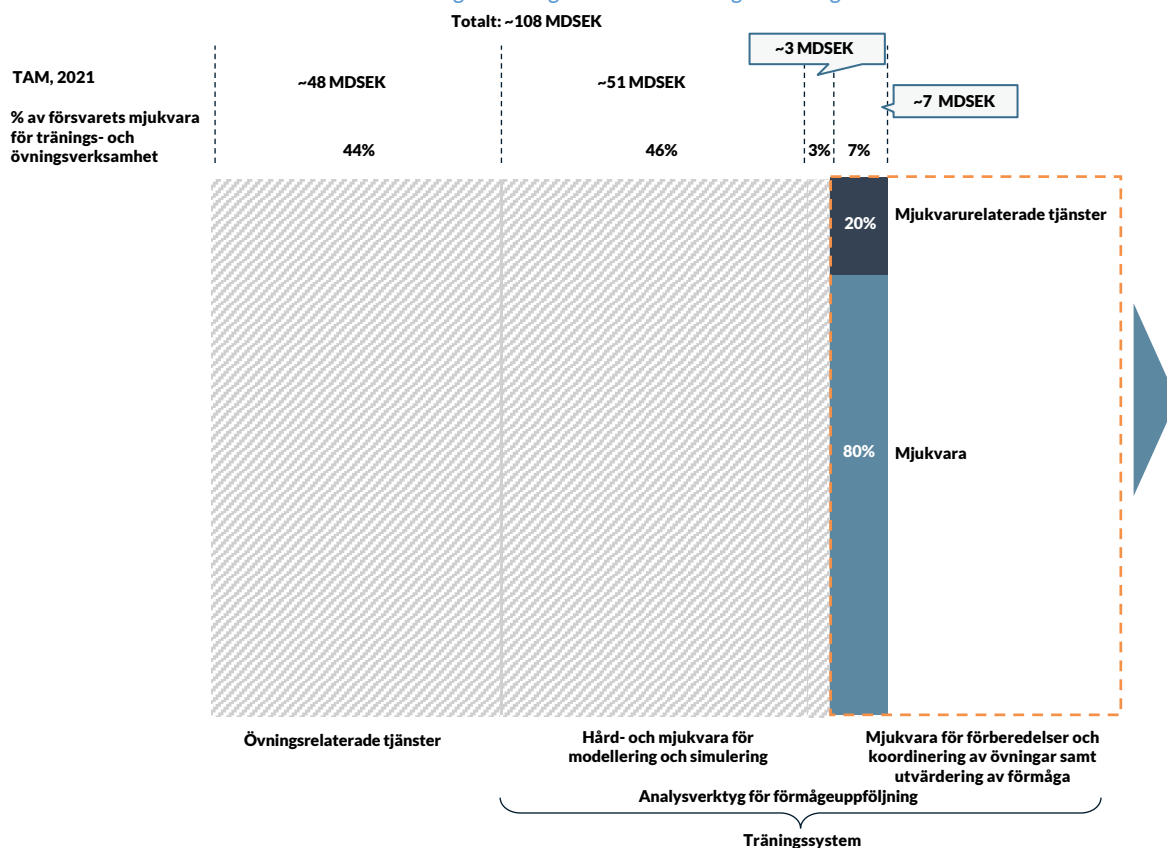
2) Källa: Marknadsstudien

3) Källa: Marknadsstudien

Den totala marknaden för mjukvara inom förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga består av de tre undersegmenten övningsrelaterade tjänster, hård- och mjukvara för modellering och simulering och mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga. De två sistnämnda utgör träningsystem för träningsförberedelser och analys. Den totala marknaden beräknades under 2021 uppgå till ett

värde om cirka 108 miljarder SEK.<sup>1</sup> 4C Strategies verkar i undersegmentet förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga som utgjorde 7 procent av den totala marknaden under 2021, vilket motsvarar cirka 7 miljarder SEK.<sup>2</sup> Detta segment bestod till 80 procent av mjukvara, medan 20 procent utgjordes av mjukvarurelaterade tjänster.<sup>3</sup>

#### Den totala marknaden för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga



Källa: Marknadsstudien

#### Direkt adresserbar marknad och trender

Den direkt adresserbara marknaden för 4C Strategies omfattar endast kommersiellt relevanta kunder inom Europa, USA, Oceanien, Singapore, Sydkorea, Israel, Kanada, samt GCC<sup>4</sup>-länderna. Denna direkt adresserbara marknad motsvarar cirka 20 procent av den totala adresserbara marknaden inom mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga, vilket i sin tur motsvarade cirka 1,4 miljarder SEK under 2021. Av detta stod USA för cirka 79 procent (1,1 miljarder SEK) av marknaden, medan Europa stod för cirka 14 procent (0,2 miljarder SEK), och övriga marknaden av Asien och Stillahavsområdet<sup>5</sup> respektive övriga världen<sup>6</sup> för 0,1 miljarder SEK vardera. Marknaden för mjukvara för förberedelser och

koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga förväntas 2025 uppgå till 2,6 miljarder SEK och växa med en CAGR om 16 procent mellan 2021 och 2025. Adoptionsgraden av denna mjukvara var under 2021 relativt låg,<sup>7</sup> där de länder med lägst adoptionsgrad fortfarande använder analoga lösningar, medan mjukvarulösningar är i ett preliminärt teststadium. Adoptionsgraden förväntas dock öka exponentiellt 2021–2025 där länder som Sverige, USA och Storbritannien uppnår adoptionsgrader om cirka 50–60 procent. Den exponentiella ökningen av adoptionsgraden beror på att flera Natoländer har tagit initiativ för att genomföra riktade insatser och uppnå högre nivåer av mjukvaruanvändning.<sup>8</sup>

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien

3) Källa: Marknadsstudien

4) Eng. *Gulf Cooperation Council* (Sw. \*) exklusive Saudi Arabien.

5) Omfattar endast Oceanien (Australien & Nya Zeeland), Singapore och Sydkorea.

6) Omfattar endast GCC-länder exklusive Saudi Arabien, samt Israel och Kanada.

7) Källa: Marknadsstudien

8) Källa: Marknadsstudien

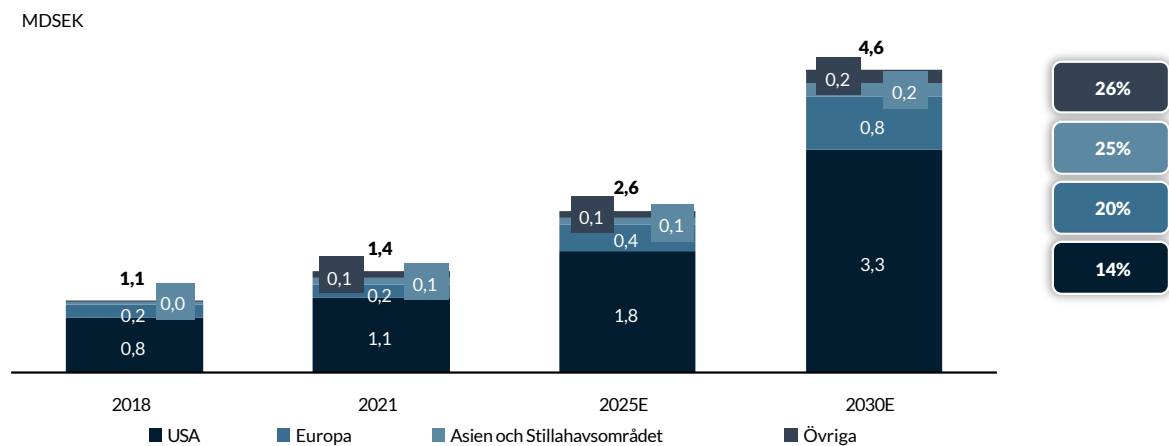
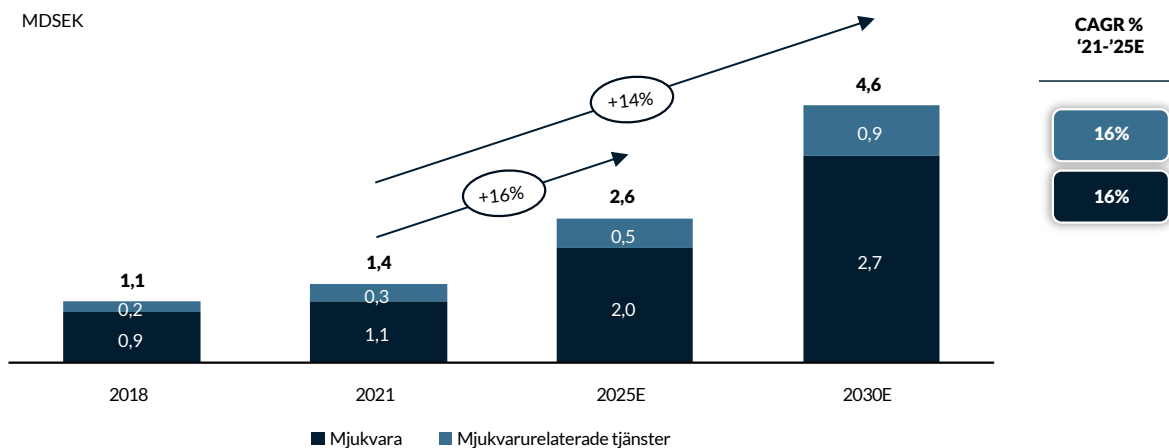
Utöver en ökande adoptionsgrad av mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar bedöms tillväxten för den direkt adresserbara marknaden drivas av följande trender:

- » **Ökade utgifter för försvarsmakter:** Försvarsmakternas utgifter för mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga förväntas öka, vilket till viss del bedöms vara drivet av ökade utgifter i USA då stora kontrakt budgeteras av landets försvarsdepartement under 2020–2021 (mer än 25 miljarder SEK per år).<sup>1</sup>
- » **Ökad användning av mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga:** Försvarsmakter övergår successivt från att använda "Excel & papper" till att implementera integrerade mjukvarulösningar med ökad tonvikt på individnivå, vilket genererar stora mängder data.<sup>2</sup>
- » **Ökad grad av geopolitiska konflikter:** Geopolitiska konflikter gör att länder bibehåller beredskap för ökad kapacitet, vilket i sin tur

bedöms driva efterfrågan på virtuell teknik som kan ersätta och komplettera fältbaserade övningar.

- » **Teknikskifte och införande av snabbt implementerade lösningar:** Det teknikskifte som drivs av globala teknikföretag möjliggör för nya sätt att bygga och skala träningsappar. Dessutom ökar villigheten att använda snabbt implementerade lösningar, vilket har öppnat upp marknaden för mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga för nya typer av aktörer.
- » **Covid-19:** Till följd av Covid-19-pandemin har ett stort fokus på kostnadseffektivisering genom digitalisering uppkommit, samtidigt som fysisk kollektiv träning påverkats och försvårats. Detta har resulterat i ökade satsningar på alternativa virtuella och digitala utbildningstjänster i syfte att underhålla beredskapsnivån på ett säkert kostnadseffektivt sätt.

#### Direkt adresserbar marknad per intäktström och geografi



Källa: Marknadsstudien

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien

### Värdekedja

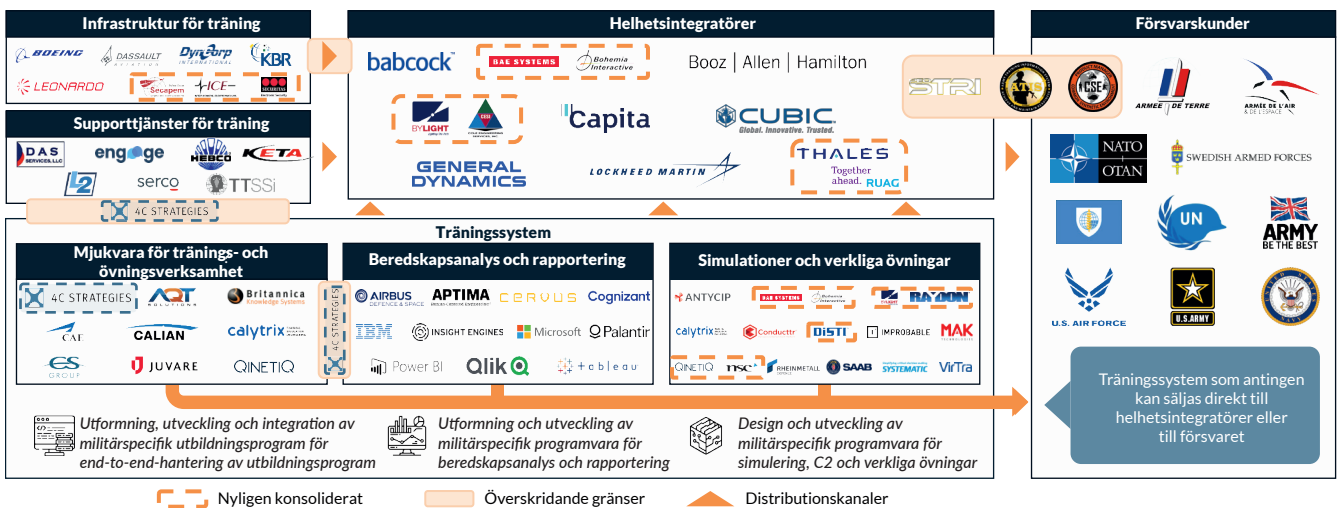
I värdekedjan för försvarssektorn existerar 4C Strategies tillsammans med andra leverantörer av träningsystem. Gruppen träningsystem består av områdena mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga, beredskapsanalys och rapportering samt simulationer och verkliga övningar och erbjuds genom mjukvara, hårdvara och relaterade tjänster. Dessa system kan köpas in direkt av försvarsmakter, vilket gör aktörerna som verkar inom dessa kategorier till direkta leverantörer. Systemen kan erbjudas som fristående lösningar, där etablerade aktörer inom varje kategori har sitt eget erbjudande. 4C Strategies erbjuder både mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga och beredskapsanalys och rapportering som integrerade lösningar i Bolagets erbjudande.

Försvarsmakter kan också välja att köpa in tränings tjänster från helhetsintegratörer, vilka är aktörer som väver samman olika typer av

träningstjänster från partners för att bygga ett komplett erbjudande. Utöver träningsystem sätter även helhetsintegratörerna samman infrastruktur och supporttjänster för träning, vilket består av nätverklösningar och stödtjänster. Eftersom 4C Strategies erbjuder lösningar inom både träningsystem och supporttjänster för träning blir de en naturlig medpart för helhetsintegratörerna när större kontrakt upphandlas och integratörerna ska identifiera relevanta partners.

Mot bakgrund av dynamiken i värdekedjan där slutkunden kan välja att köpa tränings tjänster antingen direkt från systemleverantörer eller från helhetsintegratörer, som i sin tur sätter samman ett flertal olika tränings tjänster, är 4C Strategies positionerat i ett attraktivt läge. Bolaget har möjlighet att rikta sitt erbjudande mot flera aktörer i värdekedjan samtidigt, vilket stärker 4C Strategies position som en leverantör av tränings tjänster.

### Översikt över värdekedjan 4C Strategies verkar i inom försvarssektorn



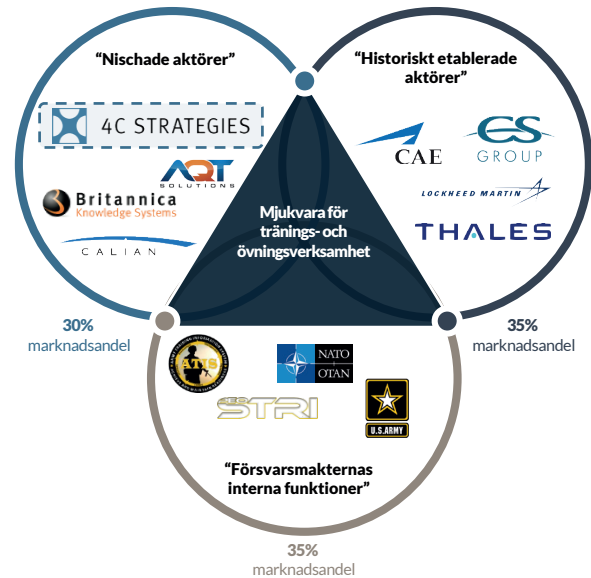
Källa: Marknadsstudien

## Konkurrenslandskap

Det finns många större aktörer som täcker en stor del av spektrumet för träning och simulering, men som inte är specialiserade på mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga. Konkurrenslandskapet gällande mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga består av få nischade aktörer likt 4C Strategies, vilket leder till att 4C Strategies sällan har en konkurrerande motaktör, utan konkurrerar normalt mot att försvarsmakter fortsätter använda ”Excel och papper”. De nischade aktörerna, till vilka 4C Strategies räknas, beräknas ha en marknadsandel om 30 procent, varav 4C Strategies står för över 10 procent av den direkt adresserbara marknaden. Utöver dessa konkurrerar Bolaget också med historiskt etablerade aktörer och försvarsmakternas interna funktioner, vilka innehar en marknadsandel om cirka 35 procent vardera. Bland de nischade aktörerna innehar 4C Strategies konkurrensfördelar i form av ett bredare erbjudande samt större investeringar inom forskning och utveckling. Det råder även stor interoperabilitet mellan NATO-länderna, vilket gör att 4C Strategies goda renommé inom NATO skapar en möjlighet att bli ett standardverktyg inom NATO:s, och därmed NATO-ländernas militära övningar. Vidare bedöms Bolaget ha en stark ställning gentemot historiskt etablerade aktörer, vilka ofta saknar oberoende tekniska system för krishantering. Det faktum att 4C Strategies även kan erbjuda (”COTS”)<sup>1</sup>-mjukvara ger även ett övertag mot försvarsmakternas interna funktioner.<sup>2</sup>

På marknaden råder viss konkurrens vid införsäljning, men eftersom mjukvara för krishantering är förknippat med höga byteskostnader är konkurrensen om återförsäljning mycket låg<sup>3</sup>, vilket är en bidragande faktor till 4C Strategies låga kundbortfall om cirka 1,8 procent. Utöver höga byteskostnader karaktäriseras marknaden av hög förhandlingskraft både uppströms och nedströms samt höga inträdesbarriärer. Inträdesbarriärerna bedöms främst bero på höga utvecklingskostnader, krav att följa internationella standarder för militär träning<sup>4</sup>, krav på hög tillförlitlighet och informationssäkerhet i mjukvaran, vikten av ett gott renommé, samt preferenser för lokala aktörer. Detta positionerar befintliga aktörer i en stark position och fungerar som en inträdesbarriär för nya aktörer som vill etablera sig på marknaden.

## Översikt över 4C Strategies konkurrenslandskap inom försvarsektorn



Källa: Marknadsstudien

1) Direkt implementerbar lösning (COTS) är en beteckning på mjuk- eller hårdvara som kan köpas eller licensieras från en öppen marknad i motsats till egenutvecklad eller beställningsutvecklad mjuk- eller hårdvara.

2) Källa: Marknadsstudien

3) Källa: Marknadsstudien

4) Exempelvis NATO-standarder.



## Offentlig och privat sektor

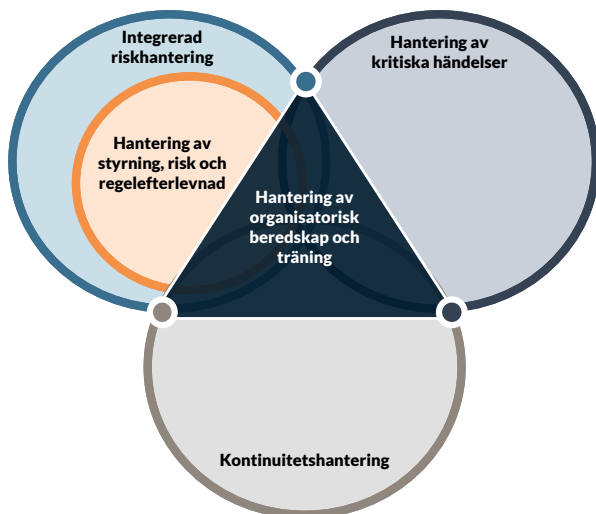
### Översikt

Inom den offentliga och privata sektorn består marknaden för organisatorisk beredskap och träning av tre övergripande områden:

1. Integrerad riskhantering, som innehåller hantering av styrning, risk och regelefterlevnad
2. Hantering av kritiska händelser
3. Kontinuitetshantering

4C Strategies är placerad i skärningspunkten mellan dessa tre områden genom att tillhandahålla mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster, och expertrådgivning kopplat till hantering av operationell resiliens, risk och regelefterlevnad, beredskapsövningar samt kritiska händelser, vilka tillsammans uttrycks som hantering av organisatorisk beredskap och träning. Bolaget adresserar en del av dessa övergripande marknader, vilket illustreras i figuren nedan. Sammanfattningsvis behandlar dessa områden primärt träning, utbildning, och riskhantering av olika typer av utmaningar och händelser som organisationer kan stå inför.

### Delar av marknaden inom offentlig och privat sektor som 4C Strategies adresserar

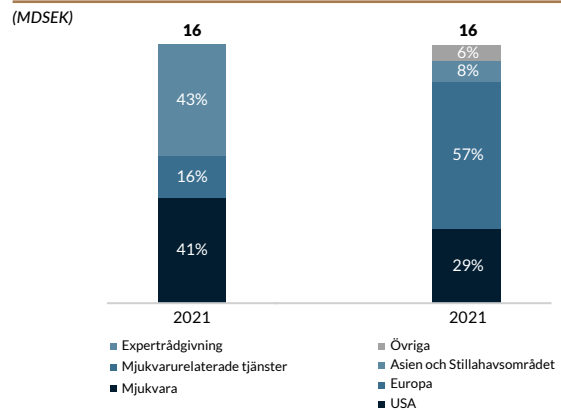


Källa: Marknadsstudien

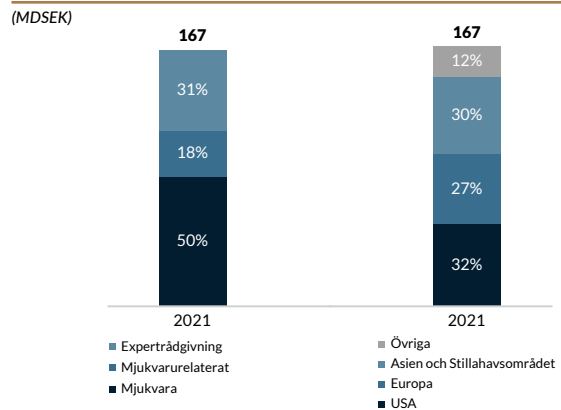
Den totala adresserbara marknaden för hantering av operationell resiliens, risk och regelefterlevnad, beredskapsövningar, och kritiska händelser inom den offentliga sektorn uppgick under 2021 till 16 miljarder SEK fördelat på mjukvara (41 procent), mjukvarurelaterade tjänster (16 procent), och expertrådgivning (43 procent). Geografiskt inkluderar den totala adresserbara marknaden USA (29 procent), Europa (57 procent), APAC (8 procent) och Övriga världen (6 procent). Motsvarande siffror för den privata sektorn uppgick till 167,0 miljarder SEK, fördelat på mjukvara (50 procent), mjukvarurelaterade tjänster (18 procent), och expertrådgivning (31 procent). Den geografiska fördelningen för den totala adresserbara marknaden inkluderar USA (32 procent), Europa (27 procent), APAC (30 procent) och Övriga världen (12 procent).<sup>1</sup>

### Global total adresserbar marknad inom offentlig och privat sektor

#### Global TAM för offentlig sektor



#### Global TAM för privat sektor



Källa: Marknadsstudien

1) Källa: Marknadsstudien

## Direkt adresserbar marknad och trender

Den direkt adresserbara marknaden för 4C Strategies motsvarar cirka 15 procent av den offentliga sektorns totala adresserbara marknad, och cirka 12 procent av den privata sektorns totala adresserbara marknad. Värden av dessa marknader uppgick till cirka 2,3 miljarder SEK respektive 19,7 miljarder SEK under 2021. USA utgjorde cirka 48 procent av den direkt adresserbara marknaden för offentlig sektor och 55 procent av den direkt adresserbara marknaden för privat sektor, medan Europa utgjorde 52 procent för offentlig sektor och 45 procent för privat sektor.<sup>1</sup>

Den direkt adresserbara marknaden för offentlig sektor förväntas växa från 2,3 miljarder SEK till 3,9 miljarder SEK från år 2021 till 2025, vilket motsvarar en CAGR om 14 procent.<sup>2</sup> För den privata sektorn förväntas motsvarande CAGR uppgå till 16 procent, motsvarande 35,5 miljarder SEK år 2025.<sup>3</sup> Följande trender förväntas ligga till grund för den estimerade tillväxten:

- » **Reglering och efterlevnad:** Regeringarnas ökade fokus på VUCA leder till större krav på regelefterlevnad från organisationer i offentlig och privat sektor som således måste utveckla effektiva och säkra processer och system.
- » **Operationell resiliens och kontinuitetshantering:** Skifte i fokus från krisförebyggande åtgärder till att integrerat, systematiskt och strukturerat arbeta med risk, kontinuitet och krishantering i syfte att bygga en robust organisation.<sup>4</sup> Detta sammanhållna arbete har bland annat genom befintliga och aviserade regleringar blivit en högprioriterad och aktuell fråga på ledningsnivåer.

- » **Samarbete och samordning:** Offentliga myndigheter engagerar sig alltmer i internationellt samarbete för att etablera optimala handlingsplaner och underlätta skapandet av standarder samt för samarbete om risk- och motståndskraftsfrågor med aktörer inom samma värdekedja.<sup>5</sup>
- » **Digitalisering och cybersäkerhet:** En ökad digitalisering av samhället har dubbla effekter. Dels skapar det den infrastruktur som möjliggör införande och implementering av mjukvaruplattformar, men det leder också till ett ökande behov av att både strategiskt och operativt hantera cybersäkerhet.
- » **Hybridlösningar:** Hybridlösningar såsom Software as a Services (SaaS) och molnbaserade lösningar ökar allt mer<sup>6</sup> och gör det lättare för de flesta kunderna inom offentlig och privat sektor att ta till sig dessa lösningar. Dessutom sänker det kostnaderna för kundanskaffning, samt ökar återkommande intäkter för leverantörerna.

Inom offentlig och privat sektor inför organisationer mer omfattande och proaktiva protokoll för krishantering, där Covid-19 har varit en drivande faktor för organisationer att vidta åtgärder för att utveckla sina krishanteringsprocesser. Vidare leder den pågående förändringen i IT-landskapet till ökade risker inom cybersäkerhet och kräver en ökad grad av proaktiva åtgärder för att hantera kriser. Inom offentlig sektor har även initiativ tagits för att skapa omfattande strategier som förstärker den gemensamma krishantering. Detta har skett både vertikalt genom samarbeten mellan olika funktionella organ, samt horisontellt genom samarbeten mellan samhällets aktörer, vilket ställer stora krav på välutvecklade och integrerade lösningar inom krishantering.

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien

3) Källa: Marknadsstudien

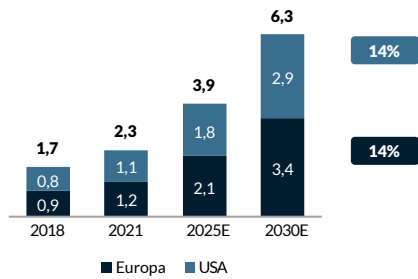
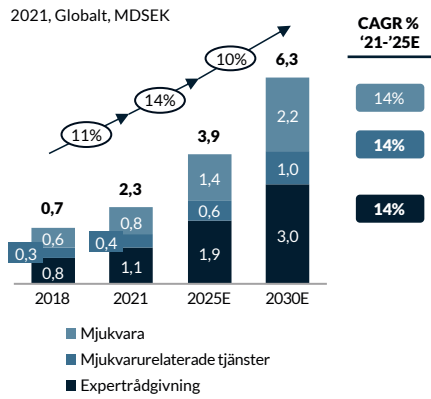
4) Källa: Marknadsstudien

5) Källa: Marknadsstudien

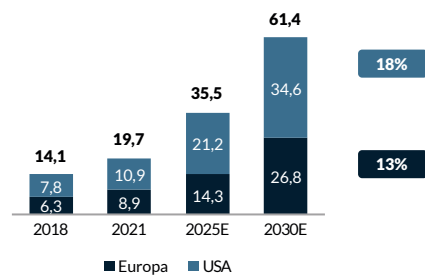
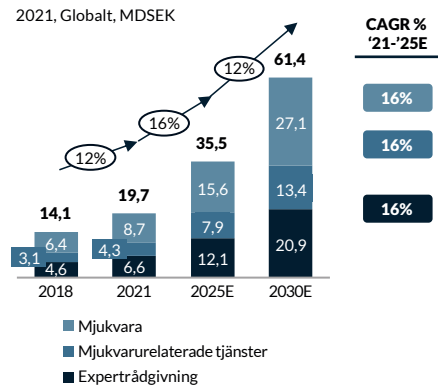
6) Källa: Marknadsstudien

Direkt adresserbar marknad inom offentlig och privat sektor

**SAM för offentlig sektor**



**SAM för privat sektor**



Källa: Marknadsstudien

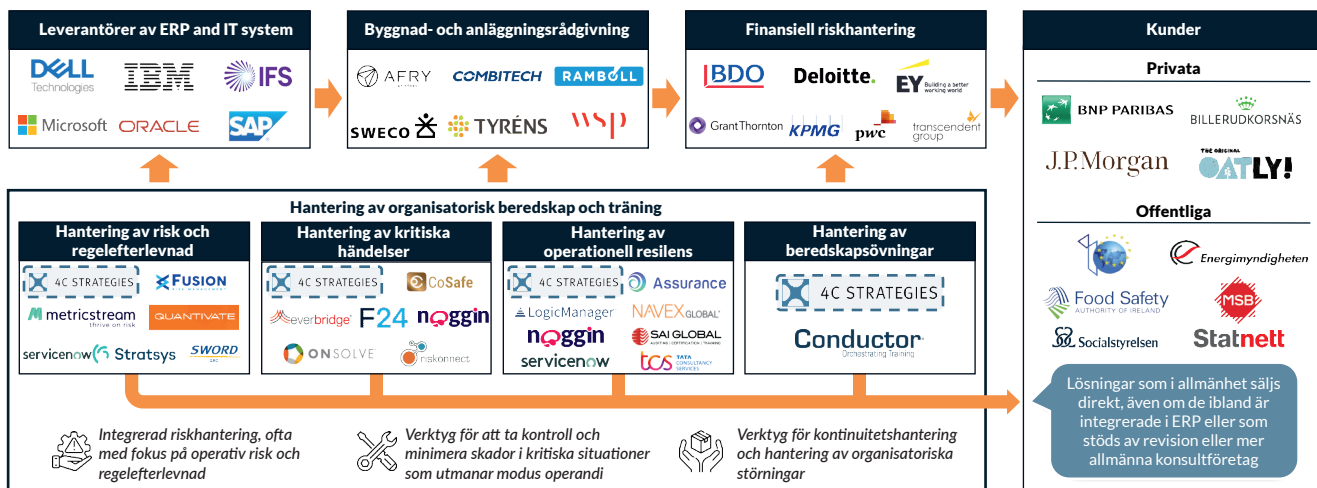
### Värdekedja

I värdekedjan för offentlig och privat sektor existerar 4C Strategies tillsammans med andra leverantörer av organisatorisk beredskap och träning. Organisatorisk beredskap och träning består av hantering av operationell resiliens, risk och regelefterlevnad, beredskapsövningar, och kritiska händelser, där 4C Strategies är den enda aktören med en etablerad position i alla fyra områden<sup>1</sup>. Systemen levereras till en övervägande del direkt till kunder i offentlig och privat sektor, men kan även i enskilda upphandlingar kombineras med bolag inom finansiell riskhantering och byggnad- och anläggningsrådgivning eller integreras med ERP- och IT-system. Bolag inom finansiell riskhantering, ERP- och IT-system samt byggnad- och anläggningsrådgivning erbjuder en annan typ av riskhantering än 4C Strategies, med större fokus på hårdvara och finansiell risk som främst påverkar enskilda delar av organisationer. Dessa leverantörer är traditionellt de enda

leverantörerna av riskhantering för offentlig och privat sektor, men organisatorisk beredskap och träning har börjat överta marknadsandelar då efterfrågan på specialiserad mjukvara och expertrådgivning för att hantera nya krav ökar.<sup>2</sup>

Värdekedjan för offentlig och privat sektor skiljer sig från försvarssektorn genom att 4C Strategies har en mer fristående roll där det inte finns några helhetsintegratörer som hanterar större kontrakt och upphandlingar.<sup>3</sup> Detta leder till att 4C Strategies är positionerade i ett attraktivt läge i den offentliga och privata sektorn med ett unikt<sup>4</sup> erbjudande som enkelt kan integreras till kunder, få direkta konkurrenter och möjligheten att direkt approachera majoriteten av alla kunder med ett helhetserbjudande. En annan skillnad från försvarssektorn är att 4C Strategies även erbjuder expertrådgivning till offentlig och privat sektor.

### Översikt över värdekedjan 4C Strategies verkar i inom offentlig och privat sektor



Källa: Marknadsstudien

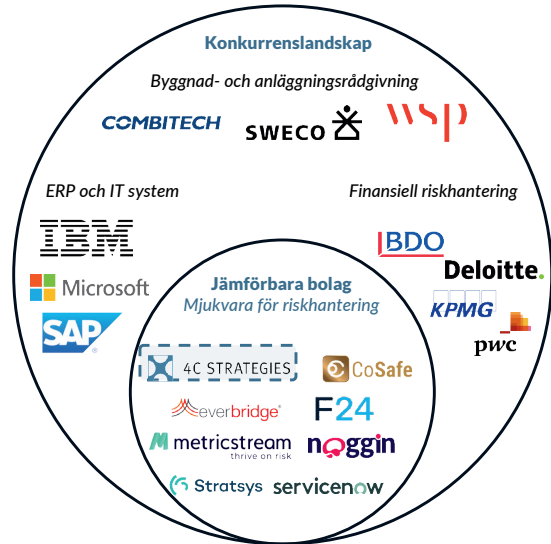
1) Källa: Marknadsstudien  
 2) Källa: Marknadsstudien  
 3) Källa: Marknadsstudien  
 4) Källa: Marknadsstudien. Definierat som att ha det bredaste erbjudandet av jämförbara bolag på marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom försvarssektorn, den offentliga sektorn och den privata sektorn på Bolagets direkt adresserbara marknad, se avsnitt "Marknadsöversikt - Försvarssektorn - Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt - Offentlig och privat sektor - Direkt adresserbar marknad och trender".

## Konkurrenslandskap

På 4C Strategies direkt adresserbara marknad för både offentlig och privat sektor finns få konkurrenter som tillhandahåller ett komplett erbjudande av mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning.<sup>1</sup> Utöver de få aktörer som erbjuder detta finns konkurrerande bolag som tillhandahåller endast mjukvaruplattformar och aktörer som erbjuder endast expertrådgivning. Sådana, i sammanhanget begränsade, utbud besitter emellertid skalfördelar men innebär också lägre värdeskapande, byteskostnader och lojalitet från kunder. 4C Strategies besitter det bredaste erbjudandet bland konkurrenter över de två vertikalerna, där mjukvaran och mjukvarurelaterade tjänster befinner sig i ett framväxande stadie med ett begränsat antal specialiserade leverantörer.<sup>2</sup>

Marknaden karaktäriseras av höga inträdesbarriärer till följd av expertiskrav, höga utvecklingskostnader och krav på lokal närvaro, där efterfrågan på referenser från försvarssektorn skapar stora konkurrensfördelar. Vidare ger den specialanpassade mjukvaran upphov till höga byteskostnader för kunder, framförallt då erbjudandet i ökande takt integreras i organisationernas befintliga affärsmjukvara och blir en väsentlig del av kris- och incidenthanteringen som säkerställer att kontinuitet upprätthålls i organisationen.<sup>3</sup>

## Översikt över 4C Strategies konkurrenslandskap inom offentlig och privat sektor



Källa: Marknadsstudien

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien

3) Källa: Marknadsstudien



# Verksamhetsbeskrivning

## Översikt

4C Strategies grundades 2000 och är en ledande global leverantör av mjukvarulösningar och expertrådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning, med ett unikt<sup>1</sup> erbjudande på marknaden. Genom sin mjukvaruplattform Exonaut® erbjuder 4C Strategies en komplett plattform för att bygga organisatorisk beredskap. Exonaut® möjliggör en effektiv, säker och sömlös hantering av incidenter, kriser, risker och tillsäkrande av regelefterlevnad. Exonaut® stödjer även upprätthållandet och kontinuiteten i verksamheter som drabbas av störningar och kriser och utgör en mjukvarulösning för både militära och civila kunder inom övningsledning och förmågeutveckling. Utöver Exonaut® tillhandahåller Bolaget även mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Bolaget erbjuder sina lösningar primärt till kunder inom samhälls- och affärskritiska områden såsom försvarsmakter, offentliga organisationer och företag inom den privata sektorn som har ett behov av att hantera risker och förbereda sig inför plötsliga och kritiska händelser. Gemensamt bland 4C Strategies kunder är att hög säkerhet är en förutsättning. Bolagets mjukvaruplattform Exonaut® är ackrediterad av bland andra NATO på nivån Secret Level och Cyber Essentials Plus<sup>2</sup> vilket skapar en hög trovärdighet för Bolagets mjukvarulösningar. 4C Strategies har en global närvaro med huvudkontor i Stockholm, användare i över 100 länder och sju kontor globalt i Stockholm, Malmö, London, Lillehammer, Warminster, Orlando och Washington D.C. Under räkenskapsåret 2021 genererades 70 procent av nettoomsättningen utanför Norden.

4C Strategies erbjudande grundar sig i den proprietära mjukvaruplattformen Exonaut® som har utvecklats av Bolaget i mer än 20 år. Mjukvaran kan enkelt integreras som en direkt implementerbar lösning ("COTS")<sup>3</sup>, och anpassas specifikt efter kunders komplexa miljöer, processer och behov. Exonaut® består av moduler som tillgodoser organisationer med verktyg för att effektivt kunna hantera och agera vid oväntade händelser. Mjukvaran möjliggör träning och koordinering av personal, samt planering och identifiering av kritiska processer och risker. Mjukvaran ger även tillgång till djupgående analys av olika moment i syfte att tillgodose kunderna med essentiella verktyg för övningar och förbättringar. 4C Strategies mjukvaruplattform Exonaut® möjliggör integrering av avancerade teknologier såsom artificiell intelligens samt maskininlärning och erbjuder både ett förkonfigurerbart och anpassningsbart system för att leverera en sömlös användarupplevelse. Genom sin moderna arkitektur är plattformen designad att hantera miljontals användare, stora mängder data, drifttid utan serviceuppehåll och hög skalbarhet. Plattformen finns tillgänglig på lokala servrar, som molnbaserad tjänst eller som hybridalternativ.

4C Strategies har under de senaste åren expanderat både till nya regioner och kundgrupper. Denna expansion har resulterat i en ökad tillväxt, där Bolagets nettoomsättning har ökat från 178 605 KSEK under 2019 till 261 238 KSEK under 2021, motsvarande en CAGR om 20,9 procent. Tillväxten har till stor del drivits av en större andel mjukvaruintäkter som under 2019 motsvarade 46,5 procent av den totala nettoomsättningen och 61,1 procent under 2021. Tack vare 4C Strategies skalbara affärsmodell har den justerade EBIT-marginalen ökat från 5,0 procent till 19,0 procent under perioden 2019 till

2021. 4C Strategies bedömning är att den pågående digitaliserings-trenden, det vill säga övergången från analoga lösningar till mjukvara, i kombination med globala trender som ökande instabilitet, osäkerhet och komplexitet ("VUCA")<sup>4</sup>, förväntas driva tillväxt både på marknaden och för Bolaget.

## Historik

4C Strategies grundades i Lund, Sverige år 2000 och har sedan dess etablerats som en global leverantör med ett heltäckande erbjudande inom mjukvara och expertrådgivning för samhälls- och affärskritiska områden. Bolagets historia präglas av fyra faser: begynnelse (2000–2005), expansion till Storbritannien (2007–2015), expansion till USA (2016–2018) samt mjukvaruacceleration (2019–2021). Nedan följer de viktigaste milstolparna för Bolaget sedan det grundades.

**2000–2009** - 4C Strategies grundas i Lund av Andreas Hedskog som ett mjukvaruföretag med kompletterande expertrådgivning. De första versionerna av Exonaut® lanseras som ett verktyg för utbildning och övningar för försvarsmakter. 4C Strategies öppnar upp ett nytt huvudkontor i Stockholm 2005 och ett nytt kontor för mjukvaruutveckling i Malmö 2009. Bolaget etablerar under denna period samarbeten med organisationer som myndigheten för samhällsskydd och beredskap, brittiska armén och svenska Försvarsmakten.

**2010–2015** - Efter att ha fått genomslag på marknaden utvidgar 4C Strategies mjukvaran i Exonaut®-plattformen. Expertrådgivning förblir den största intäktströmmen genom olika partnerskap, både inom och utanför försvarssektorn. Kontor i London öppnas upp 2010 och sedan i Warminster 2014 för att stödja projekt med den brittiska armén. Nya kunder under denna period inkluderar Köpenhamns flygplats, SBAB och NATO.

**2016–2018** - 4C Strategies övergår till ett tydligt mjukvarufokus i kombination med mjukvarurelaterade tjänster, vilka i denna period för första gången tillsammans utgör en större andel av omsättningen än expertrådgivning. Bolaget tar in kapital genom en investering från Priveq 2016 för att ytterligare accelerera tillväxten och ett kontor öppnas upp i Washington D.C. 2016. Nya kunder under denna period inkluderar Tele2, amerikanska armén och EEAS.

**2019–2021** - 4C Strategies bygger upp ett starkt renommé globalt, och Exonaut® har blivit en välprövad och etablerad mjukvaruplattform som under 2021 utgör majoriteten av Bolagets intäkter. Ytterligare acceleration sker genom lanseringen av "Exonaut Next Generation" 2021 samt genom ett nytt kontor i Orlando 2019 för att stödja projekt med den amerikanska armén. 4C Strategies har etablerat en diversifierad och välbalanserad kundbas som inkluderar kunder i alla vertikaler. Bolaget har även etablerat ett Exonaut®-partnerskap med amerikanska armén 2021 i syfte att etablera en grund för en förbättrad mjukvara för förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga. Under denna period ökar Bolagets nettoomsättning från 178 605 KSEK under 2019 till 261 238 KSEK under 2021, motsvarande en CAGR om 20,9 procent.

1) Källa: Marknadsstudien. Definierat som att ha det bredaste erbjudandet av jämförbara bolag på marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom försvarssektorn, den offentliga sektorn och den privata sektorn på Bolagets direkt adresserbara marknad, se avsnitt "Marknadsöversikt - Försvarssektorn - Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt - Offentlig och privat sektor - Direkt adresserbar marknad och trender".

2) Cyber Essentials är ett certifieringssystem som är utformat för att visa att en organisation har en miniminivå av skydd för cybersäkerhet genom årliga bedömningar för att behålla certifieringen.

3) Direkt implementerbar lösning (COTS) är en beteckning på mjuk- eller hårdvara som kan köpas eller licensieras från en öppen marknad i motsats till egenutvecklad eller beställningsutvecklad mjuk- eller hårdvara.

4) VUCA (instabilitet, osäkerhet och komplexitet) är en beteckning på ett antal utmaningar som individer, grupper och organisationer behöver hantera. Den engelska akronymen står för "Volatility, Uncertainty, Complexity and Ambiguity".

## Vision

4C Strategies vision är att alltid vara den föredragna leverantören av lösningar som skapar och upprätthåller organisatorisk beredskap.

## Affärsidé

4C Strategies affärsidé är att kombinera Bolagets mjukvaruplattform Exonaut® med expertrådgivning för att leverera integrerade och anpassade lösningar i samhälls- och affärskritiska miljöer, vilket ämnar till att skapa ett bestående värde hos kunderna.

## Finansiella mål och utdelningspolicy

### Finansiella mål

4C Strategies styrelse har fastställt finansiella mål inför 4C Strategies notering på Nasdaq First North Premier Growth Market som är kopplade till 4C Strategies tillväxtstrategi, vilka anges nedan.

- » 4C Strategies strävar efter att uppnå en genomsnittlig årlig valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt<sup>1</sup> som överstiger 20 procent över medellång sikt.
- » 4C Strategies strävar efter att mjukvaruintäkterna överstiger 70 procent av nettoomsättningen på medellång sikt.
- » 4C Strategies strävar efter att uppnå en justerad EBIT-marginal<sup>2</sup> om minst 20 procent på medellång sikt.

Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget att öka sina investeringar i verksamheten, vilket kommer att ha en mindre negativ inverkan på den justerade EBIT-marginalen under 2022.

### Utdelningspolicy

Styrelsen avser att återinvestera Bolagets genererade kassaflöde i tillväxtinitiativ och har därför inte för avsikt att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt.

*4C Strategies finansiella mål och utdelningspolicy som anges ovan utgör framåtriktad information. De finansiella målen baseras på ett antal uppskattningar och antaganden relaterade till bland annat utvecklingen av Bolagets bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning och är föremål för risker och osäkerheter, se avsnittet "Riskfaktorer" och "Viktig information till investerare - Framåtblickande uttalanden".*

## Styrkor och konkurrensfördelar

### 4C Strategies gynnas av att vara först på en snabbväxande och icke-cyklisk marknad som stöds av gynnsamma trender

4C Strategies grundades 2000 i syfte att digitalisera och effektivisera planering, utförande och utvärdering av militärövningar, något som tidigare hanterades genom analoga metoder såsom Excel och papper. Bolaget har etablerat sig som en stark aktör inom försvarssektorn tack vare sitt heltäckande erbjudande av mjukvara för organisatorisk beredskap och träning, och hjälper idag försvarsmakter som exempelvis NATO, brittiska armén och amerikanska armén. Parallellt har 4C Strategies utvecklat sitt erbjudande mot offentlig och privat sektor och snabbt expanderat mot denna kundbas tack vare Bolagets omfattande erbjudande och ställning inom försvarssektorn som skapat en stark trovärdighet och tillförlitlighet.

4C Strategies är verksam på den globala och snabbväxande marknaden för organisatorisk beredskap och träning riktad mot försvarsmakter samt organisationer i samhälls- och affärskritiska miljöer inom offentlig och privat sektor. Marknaden för organisatorisk beredskap och träning genomgår en strukturell förändring drivet av globala trender såsom ökad VUCA. Dessa globala trender ökar inom flertalet områden med en omfattande påverkan på nationer och företag, innefattande bland annat klimatförändringar, epidemier, störningar i leveranskedjor, cyberhot och terrorism. Kraven på organisationer och företag från regeringar ökar ständigt i form av nya regleringar, vilket ökar komplexiteten för regelefterlevnad. I takt med en ständigt förändrande omvärld har organisationers behov av att vara förberedd på och kunna hantera oförutsedda händelser ökat. Detta har gynnat 4C Strategies som är den aktören med det mest omfattande erbjudandet av mjukvarulösningar och expertrådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning<sup>3</sup>.

Marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom Bolagets adresserbara marknad förväntas växa med en CAGR om cirka 16 procent under perioden 2021–2025. Digitalisering och introduktion av nya teknologier har ytterligare accelererat den strukturella förändringen på marknaden, vilket gör det möjligt för bolag som 4C Strategies att fortsatt dra nytta av det pågående marknadsskiftet.

Bolagets uppfattning är att 4C Strategies har den kapacitet som behövs och är i en position för att kunna dra nytta av den förväntade marknadstillväxten och accelerera organisationers förmåga att effektivt förbereda sig för och hantera oväntade händelser.

1) För definition av nyckeltalet, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information - Koncernens nyckeltal".

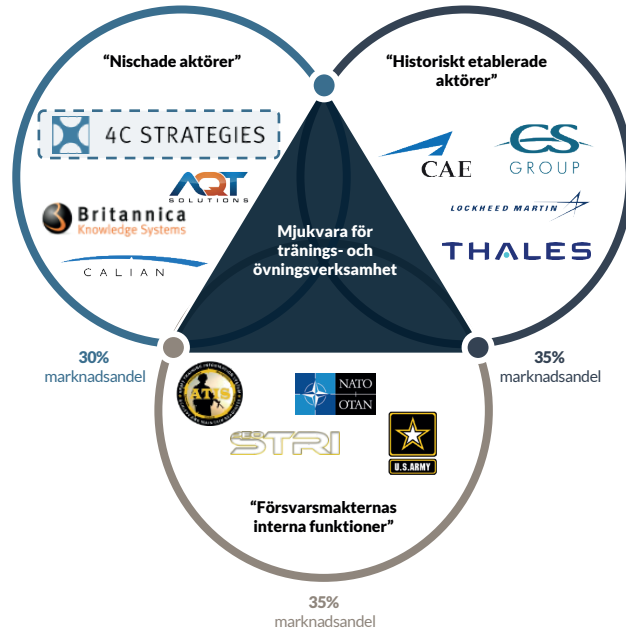
2) För definition av nyckeltalet, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information - Koncernens nyckeltal".

3) Källa: Marknadsstudien

**Stark aktör inom försvarssektorn...**

**Konkurrensfördelar**

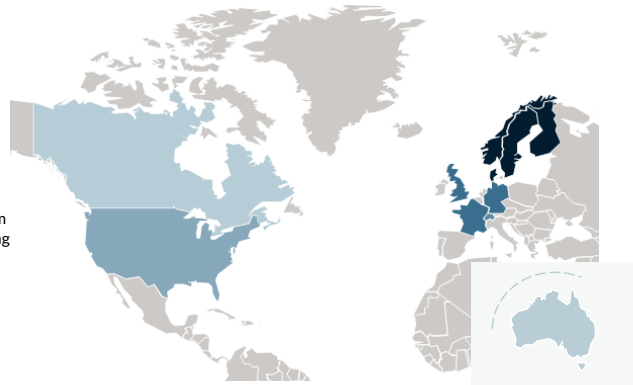
- ✓ Teknikoberoende lösningar
- ✓ Heltäckande erbjudande
- ✓ Större investeringar i FoU
- ✓ Färdiga lösningar



**...med utvecklat erbjudande mot offentlig och privat sektor**

**Konkurrensfördelar**

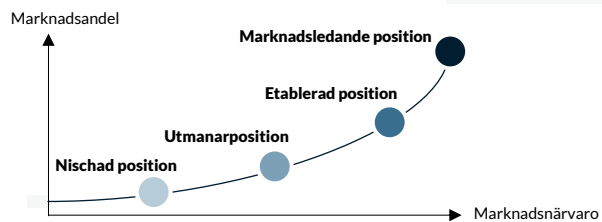
- ✓ Stark trovärdighet och tillförlitlighet från bolagets ställning inom försvarssektorn
- ✓ Lång erfarenhet av företagskunder
- ✓ Närvaro på viktiga marknader
- ✓ Branschledande inom utbildningsprogram för operationell resiliens och krishantering



4Cs marknadsandel i offentliga sektorn



4Cs marknadsandel i privata sektorn



## Tillhandahåller integrerade mjukvarulösningar för samhälls- och affärskritiska miljöer medför hög kundlojalitet och betydande inträdesbarriärer

4C Strategies mjukvarulösningar är djupt integrerade i kundernas processer, vilket medför en hög kundlojalitet. Bolaget skräddarsyr modulära lösningar från sin plattform Exonaut® specifikt efter kundens verksamhet, behov och preferenser samt erbjuder kompletterande expertrådgivning. Detta sker ofta i samarbete med, samt är även delvis finansierat av, samma kund. Det faktum att även kunden investerar i mjukvarulösningen och utbildningen i dess funktion, resulterar i höga kostnader för byte av mjukvara. Byte av leverantör innebär inte enbart en kostsam och komplex process, utan även risk för att integreringen av den ersättande lösningen misslyckas och samhälls- och affärskritiska processer påverkas negativt. Givet att endast få aktörer, likt 4C Strategies, kan erbjuda en enkelt integrerbar COTS-lösning med hög säkerhet som kan anpassas vid behov, minskar incitamentet att ersätta den fungerande helhetslösningen. Detta demonstreras av Bolagets låga kundbortfall på 1,8 procent under 2021.<sup>1</sup>

I tillägg till höga utbyteskostnader, karaktäriseras 4C Strategies marknad av höga inträdesbarriärer. Detta är ett resultat av de stora insatser i termer av tid, kapital och expertis som krävs vid utveckling av mjukvaran. I samhälls- och affärskritiska miljöer, såsom för försvarsmakter, offentlig sektor och privata samhälls- och affärskritiska företag, ställs dessutom höga krav på mjukvarusäkerhet. Vidare bidrar vikten av, och efterfrågan på, erfarenhet och renommé, till svårigheter för nya aktörer att etablera sig. Bolaget har med 20 års erfarenhet byggt upp långa relationer och en trovärdighet bland kunder som en pålitlig partner. Dessutom har 4C Strategies en plattform som upprätthåller högsta standarden på säkerhet vilket skapar stora konkurrensfördelar.

## Välinvesterad, skalbar och mycket säker mjukvaruplattform

Kärnan i 4C Strategies erbjudande är mjukvaruplattformen Exonaut® som har utvecklats och förbättrats i över 20 år. Bolaget lägger stort fokus på att ständigt utveckla plattformen för att 4C Strategies även fortsatt ska ha en attraktiv plattform och har per den 31 december 2021 cirka 70 heltidsanställda inom sitt utvecklingsteam. Mjukvaran kan enkelt integreras som en COTS-lösning, samt anpassas efter kunders komplexa miljöer, processer och behov genom olika moduler. Detta har möjliggjort för 4C Strategies att snabbt expandera inom flera olika områden med ett heltäckande och skalbart erbjudande för kunder med och utan anpassningsbehov. För kunder som har ett anpassningsbehov av plattformen kan 4C Strategies utveckla skräddarsydda mjukvarulösningar specifikt för den kunden. Denna utvecklingskostnad finansieras delvis av kunden samtidigt som Bolaget behåller rättigheterna till mjukvaran. Detta möjliggör för 4C Strategies att sälja kundfinansierad utveckling vidare till nya och befintliga kunder och växa ytterligare. Givet att Bolaget verkar i samhälls- och affärskritiska områden är vikten av säkerhet ytterst viktig. För att försäkra sig att säkerheten i plattformen bibehålls, testas den årligen av tredje part och verifieras samtidigt kontinuerligt på högsta nivå (Secret Level) av NATO. Under 2021 lanserade 4C Strategies en uppdaterad version av plattformen kallad "Exonaut Next Generation" som är än mer skalbar än tidigare versioner och kan exempelvis hantera cirka två miljoner användare per kund.

## Välinvesterad, skalbar och mycket säker mjukvaruplattform

### Välinvesterad plattform

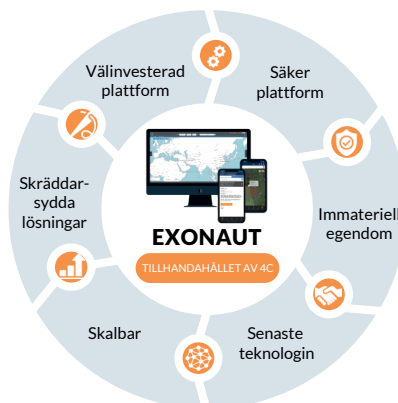
- ✓ Utvecklats och förbättrats i över 20 år
- ✓ FoU-utgifter uppgick till cirka 20% av nettoomsättningen 2021, exklusive kostnader för externa konsulter

### Skräddarsydda mjukvarulösningar

- ✓ Kan enkelt integreras som COTS-lösning, samt anpassas efter kunders komplexa miljöer, processer och behov genom olika moduler

### Skalbart erbjudande

- ✓ Skalbart erbjudande för kunder med och utan anpassningsbehov



### Grundligt säker plattform

- ✓ Verifieras kontinuerligt på högsta nivå av NATO
- ✓ Testas årligen av tredje part

### Behåller immateriella rättigheterna

- ✓ Samutvecklad och samfinansierad av kunder. 4C behåller rättigheter till immateriell egendom
- ✓ Den gemensamt utvecklade immateriella egendomen kan användas i andra projekt, vilket ökar värdet och effektiviteten

### Senaste teknologin

- ✓ Den senaste tekniken som används för att uppnå en konfigurerbar plattform, tillgänglig för cirka 2m användare per kund

>20 år  
av utveckling

~70 anställda  
i sitt utvecklingsteam

~20%  
av nettoomsättning på FoU utgifter

100%  
av immateriella rättigheterna ägs av 4C

~2m användare  
möjligt per kund

Exonaut Next Generation – ny plattform lanserad i 2021

1) Avser bortfall relaterat till mjukvaruintäkter under 2021.

## Global leverans av erbjudanden för högprofilerade och mycket krävande kunder inom ett brett spektrum av branscher

Bolagets globala kundbas utgörs av aktörer med hög profil inom sina respektive sektorer. Med över 20 års erfarenhet av mjukvaruutveckling och en kundbas som består av betydande försvarsmakter som svenska Försvarsmakten, amerikanska armén och brittiska armén, globala offentliga organ som NATO och Europeiska unionen, samt stora bolag som SEB, JP Morgan, och Shell innehar 4C Strategies en mycket hög trovärdighet och tillförlitlighet. Som bevis på sin starka globala ställning har Bolaget under 2021 38 procent av försäljningen i Nordamerika samt 30 procent och 31 procent i Norden respektive Europa och övriga världen. 4C Strategies hade per den 31 december 2021 en kundbas på 153 kunder med användare i över 100 länder. Behovet av Bolagets erbjudande och dess funktionalitet demonstreras av 4C Strategies kundnöjdhet där över 90 procent av alla kunder skulle rekommendera Bolaget<sup>1</sup>.

## Mjukvaruerbjudande som kan lösa ett brett spektrum av komplexa utmaningar med betydande kors- och merförsäljningspotential

4C Strategies har det mest heltäckande erbjudandet inom de vertikaler man är verksam inom<sup>2</sup>. Inom offentlig och privat sektor erbjuder Bolaget mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster samt expertrådgivning och är dessutom den enda aktör vars erbjudanden täcker samtliga områden inom marknaden för organisatorisk beredskap och träning. Detta heltäckande erbjudande möjliggör synergier mellan 4C Strategies och kund eftersom mjukvaran enkelt kan skräddarsys och integreras med kunders existerande system. Inom försvarssektorn är Bolaget den enda aktören som erbjuder hela utbildningsprocessen för alla relevanta lösningar<sup>3</sup> och kan integrera Exonaut® med alla typer av system, samt stödjer kostnadseffektiv utbildning och upprätthållande av beredskap.

Bolaget växer på sin befintliga kundbas genom kors- och merförsäljning. Försäljning sker oftast genom att delar av mjukvaruerbjudandet initialt säljs till kund. Följaktligen, genom den modulära mjukvaruplattformen, kan 4C Strategies sälja och koppla på ytterligare moduler för att anpassa plattformen efter kundens specifika behov. Vidare utvecklar Bolaget Exonaut®, tillsammans med och delvist finansierat av kunder i ett affärsupplägg där Bolaget bibehåller rättigheterna till mjukvaran, vilket möjliggör merförsäljning både mot befintliga och nya kunder. Vidare kräver mjukvaran oftast stöd- och underhållstjänster för optimal användning av plattformen, vilket skapar ytterligare affärsmöjligheter för 4C Strategies. Bolagets djupa kunskap inom området organisatorisk beredskap och träning gör även att Bolagets experter kan tillhandahålla expertrådgivning på ledningsnivå till kunder vid behov.

## Skalbar affärsmodell med attraktiv finansiell profil

Den organiska expansion 4C Strategies genomgått har resulterat i goda resultat. Under de senaste tre åren har Bolaget haft en hög nettoomsättningstillväxt med ett positivt kassaflöde. Bolagets skalbara affärsmodell möjliggör för stark tillväxt, vilket den organiska tillväxten mellan 2019–2021 om 20,9 procent implicerar. Under samma tidsperiod skedde en kraftig ökning i det justerade rörelseresultatet (EBIT) som växte med en CAGR om 135,0 procent mellan

2019–2021 samtidigt som den justerade EBIT-marginalen ökade från 5,0 procent 2019 till 19,0 procent 2021. På den framväxande och, ur konkurrenssynpunkt, lågintensiva marknaden som 4C Strategies agerar på, förväntas tillväxten fortsätta drivas av den övergång till mjukvarulösningar som digitalisering medför.

## Väletablerad plattform på plats som stödjer den framtida strategin för organisk tillväxt

4C Strategies har goda utsikter för fortsatt långsiktig organisk tillväxt och har identifierat flera tydliga möjligheter för att driva tillväxten. Mjukvarutillväxten kan ökas genom att exempelvis addera mjukvarumoduler och fokusera på ökad kors- och merförsäljning i syfte att öka intäkter från såväl befintliga som nya kunder. 4C Strategies kan även fortsätta expansionen i den privata sektorn, med fokus på bland annat företag inom infrastruktur, bank, försäkringar och telekom, då trenden med ökande VUCA tvingar bolag i samhälls- och affärskritiska miljöer att investera i förebyggande och motverkande åtgärder. Ytterligare en möjlighet för tillväxt förekommer i försvarsmakter då marknadslandskapet har få etablerade aktörer med ett liknande heltäckande erbjudande som 4C Strategies tillhandahåller<sup>4</sup>. Försvarssektorn genomgår även en tydlig digitaliseringstrend som driver övergången från analoga metoder till digitala lösningar. Det geografiska fotavtrycket kan utökas genom kundexpansion i nya länder samt genom att öppna kontor i nya geografier i syfte att stärka lokal närvaro.

## Ledningsteam med branschexpertis och erfarenhet med bevisad meritlista

4C Strategies ledningsgrupp består av högkvalificerade personer med lång erfarenhet och expertis inom relevanta områden. Den erfarna koncernledningen, som sedan 2011 leds av VD Magnus Bergqvist, har bidragit till den ökade nettoomsättningen som sedan 2019 ökat från 178 605 KSEK till 261 238 KSEK under 2021, motsvarande en CAGR om 20,9 procent. Ledningsgruppen har framgångsrikt åstadkommit en konvertering av intäktsströmmarna, från att främst omfatta expertrådgivning, till att bestå av 61,1 procent mjukvara under 2021. 4C Strategies anser att koncernledningens branschkunskaper och ledaregenskaper, tillsammans med en integritetsdriven och berikande kultur, ger Bolaget en konkurrensfördel och kommer att möjliggöra fortsatt framgångsrik och stark tillväxt som inkluderar att positionera 4C Strategies som det självklara valet för organisatorisk beredskap och träning globalt.

## Strategi

För att uppnå 4C Strategies finansiella mål om en lönsam tillväxt och för att upprätthålla sin position som en ledande mjukvaruaktör inom krisberedskap, samhällssäkerhet och övning<sup>5</sup> har Bolaget formulerat en ambitiös tillväxtstrategi som fokuserar på fyra huvudpelare:

1. Accelerera organisk mjukvarutillväxt
2. Expandera ytterligare i den privata sektorn
3. Fortsätt expandera inom försvarsmakter
4. Utöka det geografiska fotavtrycket

1) Källa: Kundundersökning från 30 september 2021 med 41 intervjuade kunder som bedömde sannolikheten för att de skulle rekommendera 4C Strategies på följande skala: "Nej", "Inte troligt", "Troligt", "Mycket troligt". >90 % svarade "Troligt" eller "Mycket troligt".

2) Källa: Marknadsstudien

3) Källa: Marknadsstudien

4) Källa: Marknadsstudien

5) Källa: Marknadsstudien



## Accelerera organisk mjukvarutillväxt

Historiskt har 4C Strategies haft hög organisk nettoomsättnings-tillväxt och tillväxt inom mjukvara. Mellan 2019 och 2021 ökade Bolagets mjukvaruintäkter med en CAGR om 38,6 procent och gick från att motsvara 46,5 procent av den totala omsättningen under 2019 till 61,1 procent under 2021. 4C Strategies planerar att fortsätta dra nytta av den pågående digitaliseringstrenden på Bolagets befintliga marknader då övergången till digitala lösningar väntas fortsätta. Genom en satsning på fler mjukvaruutvecklare, ökad marknadsförings- och försäljningsaktivitet samt fokus på mer- och korsförsäljning, strävar 4C Strategies att dra nytta av de underliggande marknadstrenderna och ytterligare öka mjukvaruintäkterna.

Mjukvaruplattformen är kärnan i 4C Strategies kunderbidande och Bolaget har ett internt utvecklingsteam som kontinuerligt utvecklar plattformen genom att addera ny funktionalitet. Under senaste åren har Bolaget lagt till flera funktioner som har varit mycket uppskattade bland 4C Strategies kunder. Under 2021 lanserade Bolaget den uppdaterad version "Exonaut Next Generation", som är en modernisering av den tidigare Exonaut®-plattformen med nya funktionaliteter och fördelar. Den nya versionen av Exonaut® erbjuder en konfigurerbar plattform som levererar en sömlös användarupplevelse med förmågan att integrera AI och maskininlärning samt kraftfullare dataanalys och automatisering. 4C Strategies är av uppfattningen att det framöver kommer att finnas potential att vidareutveckla plattformen med funktioner som kommer att stärka Bolagets konkurrenskraft och driva framtida mjukvarutillväxt samt ytterligare förbättra kundnöjdheten.

## Expandera ytterligare i den privata sektorn

Den ökande trenden kring VUCA inom privata sektorn har tvingat bolag i samhälls- och affärskritiska miljöer att investera i förebyggande och motverkande åtgärder. Detta gynnar 4C Strategies som är en av få etablerade aktörer med ett lika omfattande erbjudande på marknaden inom den privata sektorn<sup>1</sup>. 4C Strategies har genom sin långa historik av att erbjuda en välutvecklad mjukvaruplattform med säkerhet av högsta branschstandard för försvarsmakter och samhällskritiska miljöer, skapat en trovärdighet och tillförlitlighet hos organisationer. 4C Strategies anser att Bolaget även i fortsättningen kommer att kunna växa i den privata sektorn, främst genom en satsning på försäljning, där 4C Strategies aktivt approacherar och förvärvar nya kunder, till skillnad från det tidigare tillvägagångssättet där Bolaget endast inaktivt väntade på att kunder skulle kontakta dem. 4C Strategies planerar även att vinna kunder i den privata sektorn genom partnerskap med exempelvis Gartner, som hjälper att skapa större medvetenhet om och tillförlitlighet för Bolagets erbjudande. Initialt ämnar 4C Strategies att rikta in sig på sektorer med samhälls- och affärskritiska funktioner där operationella störningar får stora konsekvenser för samhället i stort, som exempelvis infrastruktur, banker, försäkring och telekom.

Den privata sektorn utgör cirka 88 procent av 4C Strategies totala adresserbara marknad och beräknades uppgå till 167 miljarder SEK 2021. Den direkt adresserbara marknaden uppskattades samma år till 19,7 miljarder SEK och förväntas växa med en CAGR om 16 procent fram till 2025. Den starka tillväxten uppstår på grund av en ökad osäkerhet som gör att företagskunder till en större grad efterfrågar 4C Strategies erbjudande som hjälper dem att hantera oförutsedda händelser. 4C Strategies planerar nyttja sin starka marknadsposition och fortsätta sin expansion på denna snabbt växande marknad.

## Fortsätta expandera mot försvarsmakter

Marknaden för försvarsmakter har haft en god tillväxt under senare år och förväntas accelerera i framtiden. Den direkt adresserbara marknaden som 2021 beräknades uppgå till 1,4 miljarder SEK förväntas öka till 2,6 miljarder SEK 2025, vilket motsvarar en CAGR om 16 procent. Den förväntade tillväxten drivs främst av en generell övergång från analoga lösningar och kollektivt fokus för försvarsövningar till ett mer detaljerat förhållningssätt där mjukvara är en viktig pusselbit. Detta i kombination med större allokeringar för mjukvara i försvarsbudgetar samt stegrande politiska konflikter, vilket ger upphov till högre beredskap, skapar stor potential för tillväxt inom sektorn. Genom att fokusera på att utveckla funktionaliteten av mjukvaruplattformen med fler moduler, kan 4C Strategies använda sitt starka renommé inom armén för att expandera till marinkåren, flygvapnet samt gemensamma insatser och på så sätt öka mer- och korsförsäljningen inom försvarsmakter. 4C Strategies planerar även att ingå i partnerskap med multinationella leverantörer inom försvarssektorn, vilket ger 4C Strategies ett mer attraktivt och heltäckande erbjudande samt möjligheten att leverera i större projekt och upphandlingar.

## Utöka det geografiska fotavtrycket

Den globala digitaliseringstrenden leder till att flertalet regioner ställer om till mjukvarulösningar för såväl krisberedskap som övning. Sedan Bolaget grundades har 4C Strategies upplevt mycket god tillväxt då man expanderat geografiskt, först i Europa och senare till USA. Med en skalbar och anpassningsbar affärsmodell och mjukvaru-plattform finns goda förutsättningar för 4C Strategies att expandera geografiskt inom alla vertikaler som Bolaget verkar i. 4C Strategies har idag användare i över 100 länder och har identifierat strategiska områden att expandera till för att få en lokal närvaro nära viktiga kunder. Länder så som Belgien och Australien anses vara viktiga områden för Bolagets geografiska expansion, men på sikt kan även andra NATO-partners och allierade länder bli aktuella expansionsregioner. Belgien är ett strategiskt viktigt land då landet ger tillgång till Europeiska unionens organisationer, samt angränsar till Frankrike som Bolaget anser är ett viktigt tillväxtområde. 4C Strategies har goda meriter med stora kunder i Australien och bedömer att ett lokalt kontor genererar möjligheter att använda sitt renommé för att öka kundbasen och merförsäljning till befintliga kunder. 4C Strategies geografiska expansionsstrategi går ut på att strategiskt etablera kontor i fler länder för att komma närmare viktiga kunder, förstärka Bolagets varumärkeskänedom och trovärdighet, samt etablera ett lokalt säljteam för att attrahera en bredare lokal kundbas.

## Affärsmodell

4C Strategies är den aktör med det bredaste erbjudandet bland direkta konkurrenter<sup>2</sup> globalt på marknaden för organisatorisk beredskap och träning. På kundsidan eftersöker försvarsmakter, offentliga organ och privata organisationer tillgång till en effektiv mjukvaruplattform för att hantera risker och förbättra sina kritiska processer, medan de mjukvarurelaterade tjänsterna och expertrådgivningen fungerar som naturliga komplement i syfte att uppnå en högre organisatorisk beredskap.

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien

## Exonaut®

4C Strategies egenutvecklade mjukvaruplattform Exonaut® har ett brett spektrum av funktionaliteter anpassade efter kunders specifika behov. Plattformen kan både användas som en COTS-lösning, med förkonfigurerade lösningar, som är enkel att integrera och skalbar på flera kunder, samt expanderas med skräddarsydda moduler för specifika kundbehov. Exonaut® upprätthåller även högsta säkerhetsstandarder, vilket framkommer av att plattformen är ackrediterad av NATO på nivån Secret Level och andra välrenommerade säkerhetsstandarder som exempelvis Cyber Essentials Plus. Modulerna täcker de primära områdena: hantering av risk och regelefterlevnad, kritiska händelser, operationell resiliens och förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga, vilka i sin tur utgörs av olika undermoduler och funktioner.

4C Strategies mjukvaruerbjudande grundar sig i plattformen Exonaut® och är tillgänglig för kunder i alla vertikaler och sektorer. Inom försvarssektorn ämnar Exonaut® främst till att effektivisera och optimera de försvarsövningar som genomförs av medlemmar, allierade och samarbetspartners till NATO, vilket sker inom ramen för modulen förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga, men även de andra modulerna finns tillgängliga för försvarsmakter. För den offentliga och privata sektorn ämnar plattformen att möjliggöra för organisationer att förutse, hantera och agera på oväntade händelser, kriser och strukturella förändringar, vilket sker inom ramen av samtliga moduler.

## Försvar

Till försvarsmakter erbjuds primärt mjukvarulösningar inom ramen för modulen förberedelser och koordinering av övningar samt utvärdering av förmåga, men även de andra modulerna kan erbjudas vid behov. Modulen kategoriseras in i de fyra undermodulerna träningsförberedelser och analys, militär övningsverksamhet, erfarenhetshantering samt prov- och försöksverksamhet, vilka listas nedan och som i sin tur innefattar underliggande funktioner.

### Träningsförberedelser och analys

Undermodulen träningsförberedelser och analys utgör de tre funktionerna "Deterrence reporting", interoperabilitet och "Commanders' training tool". "Deterrence reporting" tillhandahåller verktyg för att mäta, spåra och synliggöra avskräckande aktiviteter. Funktionen interoperabilitet har planerings- och designfunktioner, samt används för att mäta och spåra interoperabilitet mellan flera olika enheter. "Commanders' training tool" används främst av övningsledare och möjliggör planering, förberedelse, genomförande, bedömning och analys av militärövningar. Funktionen visualiserar styrkor och svagheter av träningen, samt använder sig av artificiell intelligens och maskininlärning för att generera träningsrekommendationer. Således säkerställs att träning bedrivs optimalt baserat på data för exempelvis utbildningsrisker och träningsprestanda.

### Militär övningsverksamhet

Militär övningsverksamhet är en undermodul som utgörs av tre funktioner. En av dessa är planering och programmering, ett web-baserat hanteringssystem som ökar effektiviteten vid planering och schemaläggning av övningar. Funktionen möjliggör för distribuerat arbete via ett gemensamt användargränssnitt med enkla, integrerade verktyg för olika vyer och avancerad filtrering av vad som visas beroende på vilka rättigheter man har som användare. Undermodulens övriga funktioner är, likt planering och programmering, hanteringssystem för övningar, varav tränings- och övningsverksamhet för individer

hanterar individnivå medan tränings- och övningsverksamhet för sammansatta förband, tillämpas på gruppnivå. Den förstnämnda skapar en sammanställd överblick av mål, standarder, data och informationsuppsättningar för utbildare, trainees, samt organisationer och kan hantera både intern och extern validering av processer. Tränings- och övningsverksamhet för sammansatta förband skapar skal- och flexibilitetsfördelar genom effektiv hantering av händelser och incidenter, samt stöd för integrationer med andra system. De båda funktionerna medför vidare fördelar som ökad effektivitet vid planering och schemaläggning samt möjliggör bevisbaserat beslutsfattande.

### Erfarenhetshantering

Undermodulen erfarenhetshantering utgörs av en funktion med samma namn. Funktionen används för webbaserad, och flexibla erfarenhetshantering ledda av befälhavare. Det är ett integrerat system som tillåter användaren att observera, visualisera och analysera utbildningar. Funktionen är en samlad helhetslösning och är kompatibel med NATO:s nuvarande motsvarande process för erfarenhetshantering.

### Prov- och försöksverksamhet

Prov- och försöksverksamhet utgörs av en funktion, vilken delar namn med undermodulen. Funktionen utgör ett integrerat hanteringssystem som optimerar provning och experiment. Den tillhandahåller mjukvara för planering, design och genomförande av såväl enkla som komplexa experiment och undersökningar. Funktionen fångar både objektiva och subjektiva data och kan generera observationer och rapporter, samt effektivisera planerings- och schemalägningsprocessen genom bevis och data direkt länkat till syfte, hypotes och mål.

### Offentlig och privat sektor

Inom den offentliga och privata sektorn erbjuds mjukvarulösningar inom ramen för samtliga moduler, vilka i sin tur kategoriseras i tillhörande undermoduler. Dessa undermoduler listas nedan med respektive underliggande funktioner.

### Hantering av risk och regelefterlevnad

Modulen hantering av risk och regelefterlevnad utgörs av tre funktioner som förebygger och motverkar de risker som den specifika verksamheten medför. Funktionerna projektriskhantering och riskhantering för verksamheter identifierar, hanterar och kontrollerar projektbaserade och verksamhetsbaserade risker. Funktionerna automatiserar arbetsflödet och ersätter inkonsekventa, manuella processer. De strukturerar området och hanterar risk genom att harmonisera riskprocesser med register och kriteriemodeller. Vidare utför funktionerna riskbedömningar för att fastställa inneboende och kvarvarande risk samt förenklar datainsamlingen från flera källor. Den tredje funktionen under modulen är hantering av regelefterlevnad, vilket möjliggör för standardiserade regelefterlevnads-processer, samarbete vid planering, schemaläggning, riskbedömning och liknande aktiviteter. Aktiviteterna kan kopplas till mål, upprätthållande av standarder samt KPIer och kan sedan utvärderas, visualiseras och brytas ned i olika grafiska vyer i realtid.

### Hantering av kritiska händelser

Funktionerna krishantering, lägesbild och ledning och samverkan utgör tillsammans modulen hantering av kritiska händelser och syftar till att mobilisera krishantering. Funktionen har ett användargränssnitt som skapar en gemensam syn när kriser uppstår och underlättar kommunikation kring och genomförande av krisplaner. Vidare

tillhandahåller undermodulen stödjande egenskaper såsom kartor, listor, GPS-spårning och digitalt staket, vilket kan vara användbart vid kris. Funktionen tillåter även användaren att analysera data i realtid via olika grafiska vyer av mått, trender och krisrelaterad information. Modulens andra funktion, lägesbild, kopplar samman uppfattningar och statusbilder från olika organisationer på en intraorganisationell basis. Den tredje funktionen är ledning och samverkan som digitaliserar nödrapportering, spårar tillgångar med GIS-kartläggning<sup>1</sup> och upprätthåller en gemensam verksamhetsbild genom dynamiska kartor med flera lager samt robust integrationsförmåga med externa kartservrar och dataströmmar. Funktionen möjliggör koordinering av alla krishanteringsaktiviteter, arbetsgrupper och resurser med ett gemensamt verktyg.

#### Hantering av operationell resiliens

Modulen hantering av operationell resiliens erbjuder tre underliggande funktioner, kontinuitetshantering, incidenthantering samt cyberresiliens. Kontinuitetshantering identifierar interna och externa resurser som organisationer är beroende av. Utifrån det kan funktionen genomföra riskanalys och identifiera styrkor och svagheter, vilka sedan kan användas som underlag för utvecklandet av kontinuitetsplaner för den berörda organisationen. Incidenthantering meddelar intressenter när incidenter uppstår genom ett välutformat gränssnitt. Genom en samlad översikt och andra verktyg, bidrar funktionen till en gemensam företagstäckande bild av de incidenter som uppstår. Modulens sista funktion är cyberresiliens som genom effektkategorier identifierar vilka verksamhetsdelar som är viktigast för organisationen. Med det som grund tar funktionen sikte på att säkerställa tillfredställande tolerans av påverkan för organisationen och identifiera svagheter och utvecklingsmöjligheter. Med cyberresiliens kan användaren även följa status för pågående motverkande projekt samt exportera rapporter för intressenter.

#### Beredskapsövningar

Beredskapsövningar utgörs av två funktioner, hantering av övningsverksamhet och kompetensutveckling, vars syfte är att förbättra och utveckla organisationer. Hantering av övningsverksamhet används framförallt för att utforma, genomföra och följa upp träningar, samt identifiera vilka förmågor som lärts in av utövarna. Hantering av kompetensutveckling används för att utveckla befintliga och nya förmågor både på individnivå och gruppnivå inom specifika områden.

#### Mjukvarurelaterade tjänster

Mjukvarurelaterade tjänster inkluderar tjänster som är direkt anknutna till Exonaut®. Kategorin består av två tjänster, implementering och underhåll. De mjukvarurelaterade tjänsterna kompletterar, och är till viss del nödvändiga för användning av, Exonaut® och kan därmed appliceras för samtliga kunder.

#### Implementering

4C Strategies tillhandahåller själva implementeringen av Exonaut®, vilket innefattar installation och konfiguration, integration och anpassning, samt migration och digitalisering. Erbjudandet täcker anpassning och integrering

#### Managed services<sup>2</sup>

Managed services är av återkommande karaktär till följd av ett från kund kontinuerligt behov av tjänsten, vilken innefattar förbättring av befintliga funktioner, optimering och felhantering. Dessutom erbjuds kundsupport online med fysisk support på plats tillgängligt. Support på plats utgörs av exempelvis assistans med träningsupplägg, genomförande och analys. Till grund för supporten ligger 4C Strategies tekniska expertis och långa erfarenhet.

#### Expertrådgivning

4C Strategies erbjudanden inom expertrådgivning levereras både med och utan Bolagets mjukvaruplattform Exonaut® och riktar sig primärt mot den offentliga och privata sektorn. Expertrådgivning utgörs av rådgivning inom de fyra övergripande områdena Exonauts® moduler täcker, men erbjuds på en fristående basis.

Expertrådgivning för hantering av risk, kontinuitet, incidenter och kriser utgör rådgivning som inriktar sig på olika områden av mjukvaruerbjudandet medan hantering av beredskapsövningar samt informationssäkerhet finns som lösningar över alla delar av samma erbjudande.

#### Riskhantering

Riskhantering fokuserar på riskerna relaterat till ett företags eller offentligt organs verksamhet. Riskhanteringen innefattar riskhanteringsprogram, risk- och sårbarhetsbedömning samt riskkontroll. Expertrådgivning är kopplad till Exonaut®-plattformens hantering av risk och regelefterlevnad och utgör, tillsammans med modulen, den heltäckande riskhanteringslösningen.

#### Kontinuitetshantering

Expertrådgivning för kontinuitetshantering erbjuder affärs- och IT-kontinuitetsprogram samt stöd för analys och kontinuitetsplan. Utöver det tillhandahåller 4C Strategies expertrådgivning för tester och översyn av strategier för att kontinuitetshantering.

#### Incident- och krishantering

Med incident- och krishantering får berört företag eller offentligt organ hjälp med handlingsplan och genomförande vid en oväntad samhälls- eller affärskritisk händelse. Expertrådgivning innefattar program, utveckling och genomgång av plan, samt utredning och orsaksanalys av incidenter.

#### Beredskapsövningar

Beredskapsövningar erbjuder skrivbord, gaming och simulerade övningar samt mognadsmodeller och jämförelseanalyser. Detta innehåller även träningsprogram för operationell resiliens och är applicerbar på samtliga av de ovan listade områden för Exonaut®.

#### Informationssäkerhet

Likt för beredskapsövningar är expertrådgivning för informationssäkerhet applicerbar som komplettering av olika delar av Exonauts® mjukvaruerbjudanden. Erbjudandet inkluderar riskanalyser inom informationssäkerhetsområdet, analys av IT-beroende samt genomgång och övervakning av regelefterlevnad.

1) Geographic Information System. Datorsystem som arbetar med geografisk information på olika sätt, initialt genom att fånga den och sedan genom att lagra den för analyseringen och illustration. 2) Managed Services är en beteckning på en tjänst som upprätthåller ett antal processer och funktioner i syfte att förbättra driften och minska kostnaderna i en verksamhet.

## Kunder

4C Strategies levererar mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning till 153 kunder med användare i över 100 länder. Kunderna kategoriseras in i vertikaler försvarsmakter, offentlig sektor och privat sektor där försvarsmakter år 2021 stod för majoriteten av intäkterna (71 procent) medan offentlig och privat sektor tillgodoräknades för 17 respektive 12 procent av nettoomsättningen. Övergripande tillämpas Bolagets erbjudanden i samhälls- och affärskritiska miljöer för försvarsmakter, offentliga organisationer och företag med hög profil och kravbild. Den genomsnittliga kontraktstorleken för repetitiva mjukvaruintäkter över vertikaler uppgick per 31 december 2021 till 2,8 MSEK och kundbortfallet samma år var 1,8 procent.<sup>1</sup>

### Försvarsmakter

Med den svenska Försvarsmakten som första kund har Bolaget expanderat geografiskt inom försvarssektorn och har nu kunder som amerikanska armén och brittiska armén. Gemensamt för Bolagets kunder inom försvarssektorn är att de är medlemmar, allierade eller samarbetspartner med NATO. För sina försvarskunder ersätter 4C Strategies tidigare manuella rutiner för militärträning med moderna digitaliserade lösningar.

### Offentlig sektor

Inom den offentliga sektorn riktar Bolaget sig mot offentliga organisationer som i regel agerar i säkerhetskritiska sektorer. Exempel på kunder inom den offentliga sektorn är myndigheten för samhällsberedskap, Socialstyrelsen och EEAS.

### Privat sektor

Inom den privata sektorn riktar 4C Strategies sitt erbjudande till alla typer av större företag som har ett behov av att hantera risker och kritiska processer, framförallt inom samhälls- och affärskritiska miljöer. Dessa kunder återfinns inom olika sektorer och inkluderar exempelvis Oatly, SBAB och J.P. Morgan.

## Försäljning

4C Strategies intäktmodell består av ett mjukvaru- och expertrådgivningserbjudande. Det mjukvarubaserade erbjudandet består dels av Exonaut®, men även av mjukvarurelaterade tjänster där intäkterna skiljer sig åt. Mjukvaran säljs genom två typer av licenser; tidsbaserade licenser och eviga licenser, där den förstnämnda är den vanligaste typen. Tidsbaserade licenser är avtalsbaserade med en genomsnittlig kontraktslängd om 30 månader, och förhandsbetalas på årsbasis. Under avtalets löptid är intäkterna att anse som återkommande och vid utlöpande uppstår en ny förhandling mellan Bolaget och kunden i syfte att förnya kontraktet. Eviga licenser löper, till skillnad från tidsbaserade licenser, på tillsvidare och har en engångsavgift som betalas i förskott och riktar sig framförallt till kunder inom försvarssektorn som av säkerhetsskäl inte har juridiskt stöd att teckna tidsbaserade kontrakt.

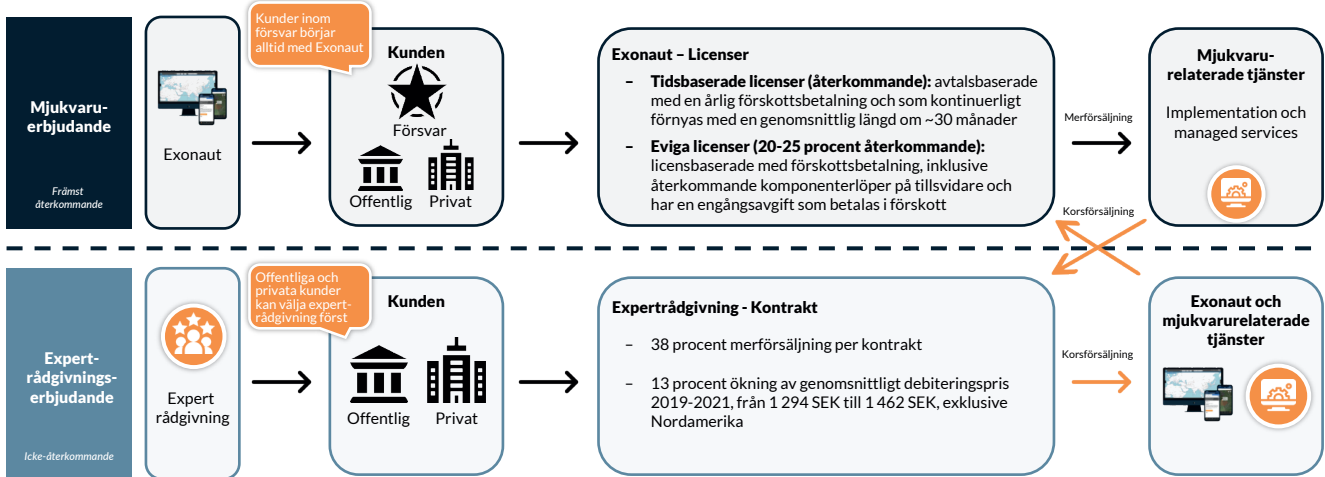
Nödvändigt för optimalt användande av Exonaut® är de mjukvarurelaterade tjänsterna, vilka primärt består av implementering och underhåll. Implementeringstjänsten består av en engångsavgift för installation och implementering av mjukvaran, medan underhållstjänsten är av löpande karaktär och avser årliga underhåll och uppdateringar av mjukvaran. Underhållstjänsten betalas löpande på årsbasis under hela kontraktslängden som i genomsnitt uppgår till cirka 24 månader.

Frånskilt det mjukvarubaserade erbjudandet finns expertrådgivning som fungerar som ett komplement för kunder med specifika rådgivningsbehov inom olika områden.

Kunder kan välja att ta del av 4C Strategies erbjudande genom att antingen börja med mjukvaran, expertrådgivningen eller en kombination av de båda. Börjar kunden med Exonaut® finns potential för utökad försäljning genom antingen merförsäljning till mjukvarurelaterade tjänster, eller korsförsäljning till expertrådgivning. Börjar kunden istället med enbart expertrådgivning finns utökad försäljningspotential genom korsförsäljning till mjukvaruerbjudandet. Försvarsmakter börjar alltid med mjukvaruerbjudandet då erbjudandet för expertrådgivning främst riktar sig mot offentlig och privat sektor. Merförsäljning från expertrådgivning till Exonaut® uppgick år 2021 till 38 procent, där det sedan skapas ny potential för merförsäljning till mjukvarurelaterade tjänster.

<sup>1</sup>) Avser bortfall relaterat till mjukvaruintäkter under 2021.

4Cs intäktmodell - Kunderna börjar vanligtvis med ett baserbjudande, men kan köpa båda direkt



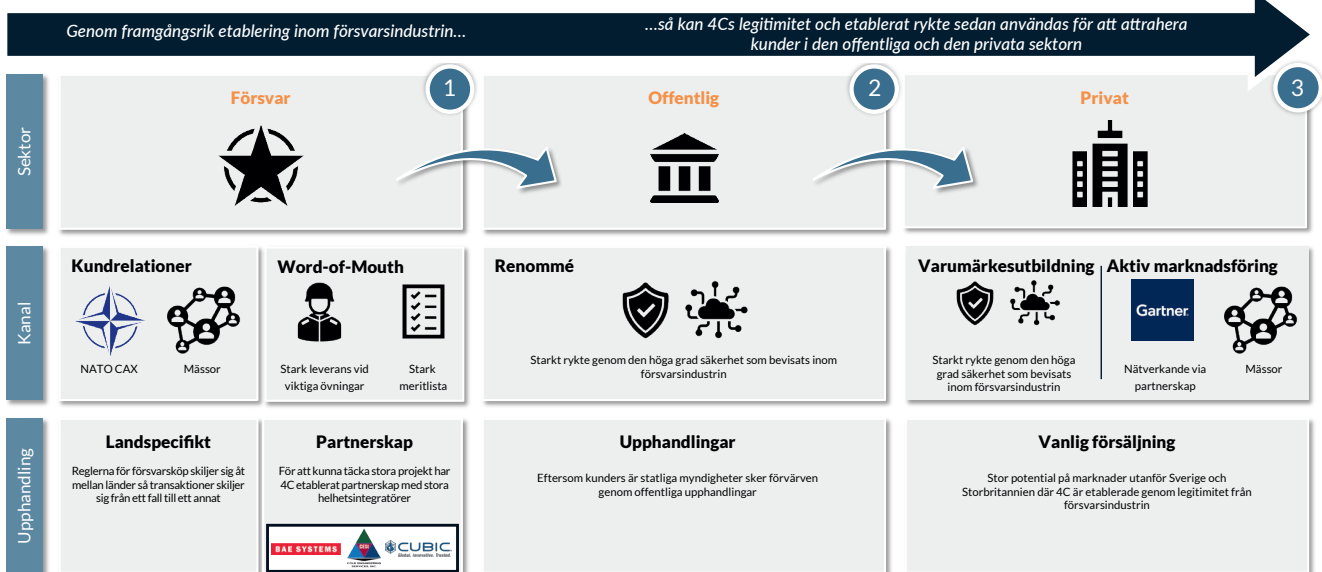
4C Strategies säljorganisation är uppdelat per region där försäljningsteam i USA, Norden samt Europa och övriga världen ansvarar för sina respektive regioner. Bolaget hade per den 31 december 2021 cirka 37 FTE:s inom försäljning och marknadsföring.

Bolaget har en tydlig strategi vid etablering på en ny marknad, vilken utgår från att först prioritera kunder inom försvarssektorn. 4C Strategies har en lång historik att arbeta med försvarsmakter med ett brett nätverk och kan använda sitt höga renommé, i kombination med aktiv marknadsföring, varumärkesutbildning och deltagande på bland annat försvarsmässor, för att attrahera nya kunder inom försvarssektorn. När Bolaget sedan byggt upp kundrelationer med utvalda försvarsmakter får 4C Strategies legitimitet i regionen och kan utnyttja denna tillsammans med sitt etablerade rykte och starka meritlista för att attrahera kunder inom den offentliga och privata

sektorn. I detta steg kan Bolaget börja med aktiv marknadsföring mot dessa kunder, vilket primärt sker genom deltagande på mässor och nätverkande via partnerskap med konsultföretag. I ett sådant läge har 4C Strategies redan en etablerad position med starkt rykte och hög legitimitet, vilket effektiviserar och accelererar den aktiva marknadsföringen.

Ett tydligt exempel på denna strategi kan illustreras genom 4C Strategies expansion i USA, där expansionen initierades med ett kontrakt med amerikanska armén. Efter bearbetning och uppbyggnad av en stark kundrelation, började Bolaget få inkommande förfrågningar från potentiella kunder inom den offentliga och privata sektorn i takt med en tydlig etablering och genererande av legitimitet.

Tydlig strategi vid etablering på ny marknad



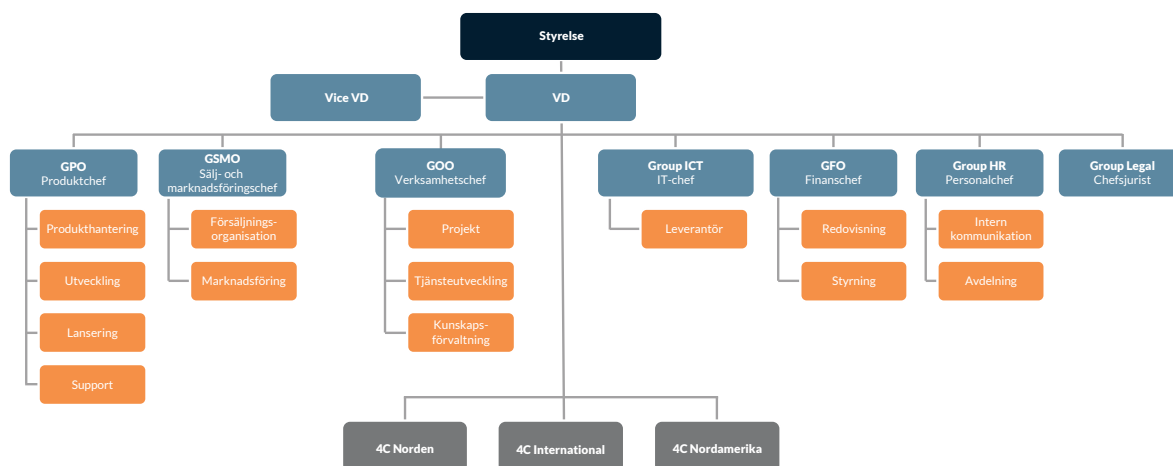


## Forsknings- och utvecklingsaktiviteter

4C Strategies mjukvaruplattform Exonaut® är utvecklad i över 20 år med cirka 70 heltidsanställda allokerade inom forskning och utveckling per 31 december 2021. Kostnaderna för forskning och utveckling uppgår till cirka 20 procent av omsättningen och är delvis finansierad av kunder med vilka man samutvecklat mjukvaran. Gemensam utveckling förbättras mjukvaran utifrån kundernas behov och optimerar integrationen mellan plattformen och kundernas verksamhet. 4C Strategies behåller de immateriella rättigheterna för de kundfinansierade specifika mjukvarulösningar, vilket gör att de kan vidare sälja lösningarna och uppnå skalbarhet. Mjukvaran är utvecklad för att vara anpassningsbar till varje specifik kund och upprätthålla säkerhet i linje med bland annat NATO och ISO standarder. Genom den kontinuerliga förbättringen uppnår Exonaut® nu en skalbarhet och tillgänglighet för cirka två miljoner användare per kund.

Under Bolagets uppstartsfas, mellan åren 2000 och 2012, utvecklades programmen "Training and exercise manager", "Scenario Information Manager", "Risk & Incident Manager", "Compliance & Performance Manager", "Tactical data editor" samt "Desktop observer". Mellan åren 2014 och 2016, utvecklades "IOS & Android Observer (OBS) & Integrated Product Suite", "Readiness Management Portal" samt "Business Continuity Manager". Följt av denna investeringsfas, befinner sig Bolaget nu i expansionsfas och har sedan 2019 lanserat plattformsversionerna "Next Gen Prototyping" under 2019, "Next Gen Training Domain Platform" under 2021 och "Next Gen Resilience Domain Platform" under 2022. "Exonaut Next Generation" möjliggör för integration med avancerad teknologi som AI, maskinlärning och business intelligence-verktyg samt en sömlös användarupplevelse genom en samlad konfigurerbar lösning. Versionen innehar även ökad tillgänglighet och förbättrade funktioner för arbetsflöden, dataanalys och automatisering. Dessutom erbjuder "Exonaut Next Generation" nytt användarcentrerat tillvägagångssätt och är enklare än sina föregångare att uppdatera. Exonaut® är utvecklad och underhålls med hjälp av marknadsledande aktörer inom respektive områden för datautveckling och underhåll.

## Organisation



Per 31 december 2021 hade 4C Strategies 179 FTE:s fördelade över sju kontor i Stockholm, Malmö, Lillehammer, London, Warminster, Washington D.C. och Orlando. Under 2021 var i genomsnitt 23 procent kvinnor och 77 procent män. År 2021 anställdes 31 nya FTE:s, varav 19 procent kvinnor och 81 procent män. Medlemmarna i 4C Strategies ledningsgrupp är genomgående erfarna inom de sektorer som Bolaget agerar i. Bolagets styrelse, vilken utgörs av tre kvinnor och tre män, har långtgående erfarenhet inom verksamhetsrelevanta sektorer.

4C Strategies medarbetare är essentiella för Bolagets fortsatta framgång och möjliggör vidareutveckling av Bolagets mjukvara och organisation. 4C Strategies har en platt och öppen organisation som främjar entreprenöriellt tänkande, individuell utveckling och uppmuntrar medarbetare att påverka utvecklingen av mjukvaru-

lösningarna. Bolaget har ett informellt arbetssätt, med fokus på entreprenörskap, personalnöjdhet och arbete med djupare innebörd som ger människor verktyg att försvara det demokratiska civilsamhället. Att hjälpa människor fatta korrekta beslut i utsatta situationer med höga insatser leder till motivation och starka incitament för medarbetarna, vilket möjliggör för 4C Strategies att skörda framgångar och fira dessa tillsammans med personalen. Bolaget fokuserar även på interna befordringar för att belöna personalens vidareutveckling och har en stor satsning på medarbetare med hög potential genom strukturerade utvecklingsprogram. Detta har lett till ett genomsnittligt resultat på 4.2/5 avseende personal som skulle rekommendera andra att arbeta på 4C Strategies, samt ett attraktivt arbetsgivarindex resultat på 83/100, vilket kan jämföras med ett branschgenomsnitt mellan 72 och 75 av 100.<sup>1</sup>

1) Källa: Origo medarbetarenkät

## Miljö och hållbarhet

### Hållbarhetsstrategi

4C Strategies vision är att bidra till ett säkrare samhälle genom att kombinera kraften av digitalisering med ledande branschexpertis. Organisationer står inför nya och föränderliga utmaningar i en osäker och oförutsägbar värld, där exempelvis krig, klimatförändringar och cyberattacker är verkliga hot som måste bemötas. Bolaget hjälper till att hantera dessa hot genom att stödja regeringar, institutioner och företag att bygga upp operationell resiliens, upprätthålla kritiska processer och säkerställa regelefterlevnad. 4C Strategies arbete begränsar konsekvenserna av kritiska händelser, vilket ger Bolaget en kritisk roll i bevarande av ett hållbart samhälle.

4C Strategies strävar efter att upprätthålla god balans mellan affärsmässig, miljömässig och social hållbarhet. Detta bedöms vara avgörande för att möta nutidens behov utan att äventyra framtida generationers behov. För att understryka och formalisera styrningen och införlivandet av miljömässig hållbarhet i sin strategi och verksamheten har Bolaget antagit hållbarhets- och resepolycys för att minska klimatpåverkan. Dessa policys hanterar arbetsrelaterade resor, servermiljön och företagets kontor, samt uppmuntrar leverantörer att uppfylla samma miljöstandarder som Bolaget själv tillämpar.

Bolaget har ett restriktivt förhållningssätt gällande försäljning till länder utanför Bolagets prioriterade marknader och har valt att endast göra affärer med stater som har ingått i uttalande partnerskap eller allianser med EU eller NATO. 4C Strategies gör därför inte affärer med stater under sanktioner, oavsett om dessa sanktioner medför regulatoriska begränsningar för försäljning eller ej.

4C Strategies är medvetna om att affärsverksamheten har direkta och indirekta miljömässiga och sociala konsekvenser, varav Bolaget anser att de har en skyldighet att hantera dessa konsekvenser på bästa möjliga sätt. Därför har 4C Strategies sedan 2005 varit medlem i FN:s "Global Compact", ett initiativ utformat för att uppmuntra företag att anta hållbara och socialt ansvarsfulla strategier samt att rapportera hur de genomförs för att åstadkomma positiva förändringar avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och korruption. Ambitionen med nätverket är att det ska bidra till en övergripande positiv förändring i världen, samtidigt som det stärker 4C Strategies position som ett hållbart och framåtblickande företag.

### 4C Strategies arbete mot FN:s hållbarhetsmål

Som en del av 4C Strategies ESG-arbete har Bolaget identifierat fem områden där Bolaget kan bidra till Förenta Nationerna ("FN")s hållbarhetsmål. Dessa områden är mål 11 ("Hållbara städer och samhällen"), mål 8 ("Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt"), mål 3 ("God hälsa och välbefinnande"), mål 5 ("Jämställdhet") samt mål 13 ("Bekämpa klimatförändringarna"). Bolaget bidrar till dessa mål på flera olika sätt, varav exempel på specifika initiativ per mål anges nedan.

- Mål 11.** Stödjer organisationers förmåga att bygga upp organisationell beredskap, upprätthålla kritiska processer och säkerställa att regleringar och efterlevnad upprätthålls.
- Mål 8.** Stödjer internationella institutioner, exempelvis FN:s fonder och program, för att bygga upp global resiliens, och genomför kontinuerliga utbildningar för Bolagets anställda i antikorrupsionspraxis baserat på ISO 37001.
- Mål 3.** Flera initiativ har implementerats för att bevara och bidra till välbefinnandet hos aktiv militär personal och veteraner. 4C Strategies har exempelvis undertecknat i "Armed Forces Covenant", ett initiativ som stödjer veteraner och aktiva medlemmar i Storbritanniens militär genom att säkerhetsställa att de har samma tillgång till statliga och kommersiella tjänster och produkter som alla andra medborgare.
- Mål 5.** Genomgående fokus på jämställdhet i verksamheten, vilket har lett till ett resultat på 4,4/5.0<sup>1</sup> i en arbetsmiljöundersökning gällande likabehandling i organisationen. Den senaste kartläggningen av löner 2020 visade även att det inte fanns några orättvisa skillnader mellan män och kvinnor.<sup>2</sup>
- Mål 13.** 4C Strategies datacenter använder 100 procent fossilfri el och är ISO 14001-certifierade, medan kontoren är i en pågående övergång till 100 procent fossilfri el. Bolaget har även infört en hållbarhets- och resepolicy för att minska klimatpåverkan från anställdas arbete och resor.

### Hållbart samhälle och bevarande av demokrati

4C Strategies bidrar till ett hållbart samhälle som upprätthåller demokratiska principer genom att hjälpa Bolagets kunder att bygga upp operationell resiliens, upprätthålla kritiska processer och säkerställa regelefterlevnad. Exempel på hur Bolaget har hjälpt, eller för nuvarande hjälper, sina kunder i dessa avseenden illustreras nedan.

- Gör det möjligt för Nato och NATO allierade försvarsmakter att optimalt hantera, planera och utföra militära övningar, som förbereder dem för att hantera eventuella konflikter i syfte att bevara demokratin;
- Säkerställer att sjukhus har en hög robusthet för att kunna tillhandahålla kritisk vård;
- Utbyter information, erfarenhet och kunskap med ett forskningscenter vid Princeton University om hur demokratier kan skyddas val mot desinformation;
- Levererar konsekventa och sammanhängande nationella Covid-19-insatser; och
- Stödjer övningar, som till exempel Unified Response, Storbritanniens största katastrofövning någonsin mellan flera myndigheter.

1) Medarbetarundersökning 2020 i samband med den årliga utvärderingen av 4C Strategies uppförandekod, som innefattar en bedömning av alla 10 principer i FN:s "Global Compact".

2) Kartläggning av 4C Strategies svenska medarbetares löner 2020 i samband med den årliga utvärderingen av 4C Strategies uppförandekod, som innefattar en bedömning av alla 10 principer i FN:s "Global Compact".

# Utvald historisk finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Koncernen avseende räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021, 2020 samt 2019 har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisningar vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom dessa antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner), och har reviderats av Bolagets revisor med anledning av Prospektet i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 5 - Granskning av finansiell information i prospekt. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 mars 2022, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 - översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets fullständiga historiska finansiella information per och för de tre åren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 samt den översiktligt granskade och ej reviderade finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 mars 2022 vilka återfinns i sin helhet under avsnittet "Historisk finansiell information".

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningseffekter kan resultera i till synes felaktiga summerader i vissa tabeller. Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor, såvida inget annat uttryckligen anges.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022 IAS 34	2021 IAS 34	2021 IFRS	2020 IFRS	2019 IFRS
<b>KSEK</b>					
Nettoomsättning	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
Övriga rörelseintäkter	491	958	2 510	1 533	923
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>76 526</b>	<b>37 145</b>	<b>263 748</b>	<b>186 826</b>	<b>179 528</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-19 098	-7 143	-47 912	-31 431	-43 501
Personalkostnader	-52 437	-37 197	-159 114	-131 585	-119 077
Aktiverat arbete för egen räkning	5 976	5 489	17 946	17 374	13 816
Övriga rörelsekostnader	-134	-180	-1 458	-4 383	-310
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-65 692</b>	<b>-39 030</b>	<b>-190 538</b>	<b>-150 025</b>	<b>-149 073</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>10 833</b>	<b>-1 884</b>	<b>73 210</b>	<b>36 802</b>	<b>30 455</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 612	-3 259	-13 840	-10 995	-8 421
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4 097	-3 361	-12 252	-12 751	-13 052
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 124</b>	<b>-8 505</b>	<b>47 118</b>	<b>13 056</b>	<b>8 982</b>
Finansiella poster	563	-272	2 540	-3 333	-2 255
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 687</b>	<b>-8 777</b>	<b>49 658</b>	<b>9 723</b>	<b>6 727</b>
Inkomstskatt	-872	1 840	-10 669	-2 371	1 182
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 815</b>	<b>-6 937</b>	<b>38 989</b>	<b>7 352</b>	<b>7 909</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 mars		31 december		
	2022 IAS 34	2021 IAS 34	2021 IFRS	2020 IFRS	2019 IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella tillgångar	45 641	44 456	43 762	42 329	37 710
Materiella anläggningstillgångar	2 654	744	2 581	636	616
Nyttjanderättstillgångar	17 795	27 690	19 783	22 549	23 507
Finansiella anläggningstillgångar	986	587	1 015	582	976
Avtalstillgångar	24 232	15 115	13 132	7 253	7 231
Uppskjuten skattefordran	931	5 695	1 183	2 838	4 075
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>92 239</b>	<b>94 287</b>	<b>81 456</b>	<b>76 186</b>	<b>74 115</b>
Kundfordringar	41 441	15 016	43 168	20 832	36 888
Skattefordringar	3 352	2 986	7 113	3 998	3 491
Avtalstillgångar	31 611	25 530	39 477	28 652	28 849
Övriga kortfristiga fordringar	7 755	4 452	6 656	5 729	5 848
Likvida medel	59 189	8 947	66 026	22 678	12 525
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>143 348</b>	<b>56 932</b>	<b>162 440</b>	<b>81 889</b>	<b>87 601</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>235 587</b>	<b>151 219</b>	<b>243 895</b>	<b>158 075</b>	<b>161 716</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	110 522	63 449	107 593	66 557	61 660
<b>Summa eget kapital</b>	<b>110 522</b>	<b>63 449</b>	<b>107 593</b>	<b>66 557</b>	<b>61 660</b>
Långfristiga räntebärande skulder	7 055	-	-	-	156
Långfristiga leasingskulder	7 588	15 964	9 424	12 396	14 162
Uppskjuten skatteskuld	11 334	9 157	10 947	8 719	7 773
Övriga långfristiga skulder	850	-	850	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>26 826</b>	<b>25 121</b>	<b>21 221</b>	<b>21 115</b>	<b>22 091</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	22 847	14 995	30 254	12 208	18 710
Kortfristiga leasingskulder	9 789	10 484	9 776	10 786	9 711
Leverantörsskulder	6 556	3 160	7 397	2 103	3 732
Skatteskulder	6 608	434	6 386	2 367	-
Avtalsskulder	14 655	10 388	24 519	15 886	19 052
Övriga kortfristiga skulder	37 785	23 188	36 749	27 053	26 760
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>98 239</b>	<b>62 649</b>	<b>115 082</b>	<b>70 403</b>	<b>77 965</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>235 587</b>	<b>151 219</b>	<b>243 895</b>	<b>158 075</b>	<b>161 716</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022 IAS 34	2021 IAS 34	2021 IFRS	2020 IFRS	2019 IFRS
<b>KSEK</b>					
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	3 124	-8 505	47 118	13 056	8 982
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 637	6 055	30 350	23 750	21 473
Erhållen ränta	-	532	7 387	2 983	1 548
Erlagd ränta	797	-804	-3 524	-6 316	-3 803
Betald skatt	3 784	591	-3 828	-394	-2 153
Förändringar av rörelsekapital	-20 959	-7 582	-2 016	26 006	14 047
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 617</b>	<b>-9 714</b>	<b>75 486</b>	<b>59 085</b>	<b>40 094</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-6 138	-5 489	-17 946	-17 374	-13 816
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-148	-79	-2 248	-577	-346
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-58	-522
Återbetalning av depositioner	42	40	-356	377	-
Övrigt	-	-	-	-1	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 244</b>	<b>-5 528</b>	<b>-20 550</b>	<b>-17 633</b>	<b>-14 684</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	297	1 807	47	767
Optionspremier	-	1 662	297	8	-9
Utbetald utdelning	-	-	-1 393	-1 393	-1 393
Förändring skulder hos kreditinstitut	-	-156	-156	-625	-803
Förändring av aktieägarlån	-	-	-	-	-10 279
Nettoförändring checkräkning	-	2 943	-	-18 085	6 207
Betalda leasingavgifter	-3 354	-3 970	-16 166	-10 199	-7 646
Övrigt	7 055	-1	850	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 701</b>	<b>775</b>	<b>-14 761</b>	<b>-30 247</b>	<b>-13 156</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 160</b>	<b>-14 468</b>	<b>40 176</b>	<b>11 206</b>	<b>12 254</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>					
Likvida medel vid periodens början	66 026	22 678	22 678	12 525	388
Valutakursdifferens i likvida medel	1 325	737	3 172	-1 053	-117
Likvida medel vid periodens slut	59 190	8 947	66 026	22 678	12 525

## Koncernens nyckeltal

Bolaget tillämpar European Securities and Market Authoritys (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering, IFRS och årsredovisningslagen.

Bolaget bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt IFRS, underlättar förståelsen för Koncernens ekonomiska trender. De alternativa nyckeltalen används också i stor utsträckning av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. För definitioner och anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se nedan.

Nedanstående tabell visar Koncernens utvalda nyckeltal för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2022 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges. Förkortningen "e.t." betyder att posten är "ej tillämplig".

KSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
<b>IFRS-nyckeltal</b>					
Nettoomsättning <sup>1</sup>	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
<b>Alternativa nyckeltal</b>					
Totala intäkter <sup>1</sup>	76 526	37 145	263 748	186 826	179 528
Nettoomsättningstillväxt, %	110,1	-12,7	41,0	3,7	e.t.
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %	97,2	-10,3	44,4	5,1	e.t.
Repetitiva intäkter	18 005	22 161	107 937	93 118	71 353
Repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %	23,7	61,2	41,3	50,3	40,0
Årstakt repetitiva intäkter (ARR)	97 181	93 216	106 584	93 027	67 282
Aktiverat arbete för egen räkning <sup>1</sup>	5 976	5 489	17 946	17 374	13 816
Jämförelsestörande poster	5 214	-	2 503	-	-
EBITDA	10 833	-1 884	73 210	36 802	30 455
EBITDA-marginal, %	14,2	-5,2	28,0	19,9	17,1
Justerad EBITDA	16 047	-1 884	75 713	36 802	30 455
Justerad EBITDA-marginal, %	21,1	-5,2	29,0	19,9	17,1
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1</sup>	3 124	-8 505	47 118	13 056	8 982
EBIT-marginal, %	4,1	-23,5	18,0	7,0	5,0
Justerad EBIT	8 338	-8 505	49 621	13 056	8 982
Justerad EBIT-marginal, %	11,0	-23,5	19,0	7,0	5,0
Nettoskuld	-11 911	32 496	-16 571	12 713	30 214
Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)	-0,1	1,0	-0,2	0,3	1,0
Rörelsekapital netto	18 556	10 816	21 363	11 802	25 532
Rörelsekapital netto, % av nettoomsättning RTM	6,2	6,0	8,2	6,4	14,3
Kassagenerering, %	72,1	78,0	63,7	90,1	e.t.
<b>Operationella nyckeltal</b>					
Medelantal anställda (antal)	167	134	154	130	124

1) Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2021, 2020 samt 2019 och översiktligt granskats för perioden 1 januari - 31 mars 2022 samt jämförelseperiod 2021.



## Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättningstillväxt, %	Förändring av nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Måttet visar tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %	Organisk tillväxt justerat för valutaeffekter.	Måttet visar organisk tillväxt i nettoomsättningen justerat för valutaeffekter.
Repetitiva intäkter	Intäkter av återkommande karaktär och avser intäkter från försäljning av mjukvara och mjukvarurelaterade tjänster.	Måttet ger en indikation på hur stor del av intäkterna som var återkommande under en viss period och anses viktig för branschjämförelse.
Repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %	Repetitiva intäkter dividerat med nettoomsättning.	Måttet ger en indikation på hur stor andel av intäkterna som var återkommande.
Årstakt repetitiva intäkter (ARR)	Kontrakterade intäkter kommande 12 månader.	ARR är ett mått på de intäkter som förväntas vara repetitiva under de kommande 12 månaderna eller längre.
Aktiverat arbete för egen räkning	Värdet av arbete som utförs för eget bruk och som aktiveras som en del av anläggningstillgångarna.	Måttet anger värdet av investeringar i anläggningstillgångar.
Jämförelsestörande poster	Ej återkommande poster och poster av engångskaraktär som inte hör till Koncernens kärnverksamhet.	Används för att analysera Koncernens utveckling mellan olika perioder utan poster som påverkar jämförbarheten.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Komplement till måttet rörelseresultat (EBIT) och kan användas för att bedöma den operationella aktiviteten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med nettoomsättning.	Måttet ger en indikation på intjäningsförmåga och för att bedöma den operationella aktiviteten.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.	Syftar till att visa EBITDA utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA dividerat med nettoomsättning.	Måttet ger en indikation på intjäningsförmåga utan poster som påverkar jämförelse mellan perioder.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT).	Måttet används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning.	Måttet används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.
Justerad EBIT	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksamheten utan poster som påverkar jämförelse mellan perioder.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT dividerat med nettoomsättning.	Måttet används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksamheten utan poster som påverkar jämförelse mellan perioder.
Nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel.	Måttet används för att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr	Nettoskuld dividerat med justerad EBITDA RTM (rullande tolv månader).	Måttet visar nettoskuld i förhållande till rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar samt utan poster som påverkar jämförelse mellan perioder.
Rörelsekapital netto	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel subtraherat med kortfristiga skulder exklusive räntebärande poster.	Måttet används för att analysera förutsättningarna att finansiera den löpande verksamheten.
Rörelsekapital netto, % av nettoomsättning RTM	Rörelsekapital netto dividerat med nettoomsättning RTM (rullande tolv månader).	Måttet används för att bedöma hur effektivt nettorörelsekapitalet används i verksamheten.
Kassagenerering, %	Justerat operativt kassaflöde dividerat med justerad EBITDA.	Kassagenerering används som ett effektivitetsmått på hur stor andel av resultatet som omvandlas till likvida medel.

## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

### Totala intäkter

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Repetitiva intäkter	18 005	22 161	107 937	93 118	71 353
(+) Ej repetitiva intäkter	58 521	14 984	155 811	93 708	108 175
<b>Totala intäkter</b>	<b>76 526</b>	<b>37 145</b>	<b>263 748</b>	<b>186 826</b>	<b>179 528</b>

### Nettoomsättningstillväxt, % samt valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning nuvarande period	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
(-) Nettoomsättning föregående period	36 188	41 472	185 293	178 605	e.t.
Förändring i nettoomsättning	39 847	-5 284	75 945	6 688	e.t.
<b>(/) Nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>110,1</b>	<b>-12,7</b>	<b>41,0</b>	<b>3,7</b>	<b>e.t.</b>
(-) Valutakurseffekt, tillväxt, %	12,9	-2,5	-3,4	-1,3	e.t.
<b>Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>97,2</b>	<b>-10,3</b>	<b>44,4</b>	<b>5,1</b>	<b>e.t.</b>

### Repetitiva intäkter samt repetitiva intäkter som andel av nettoomsättning, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Mjukvaruintäkter	9 985	10 578	65 894	61 166	40 000
(+) Mjukvarurelaterade tjänster	8 020	11 584	42 043	31 952	31 353
<b>Repetitiva intäkter</b>	<b>18 005</b>	<b>22 161</b>	<b>107 937</b>	<b>93 118</b>	<b>71 353</b>
(/) Nettoomsättning	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
<b>Repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %</b>	<b>23,7</b>	<b>61,2</b>	<b>41,3</b>	<b>50,3</b>	<b>40,0</b>

### Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Mjukvaruintäkter	60 902	51 269	60 689	51 408	34 425
(+) Mjukvarurelaterade tjänster	36 279	41 947	45 895	41 619	32 857
<b>Årstakt repetitiva intäkter (ARR)</b>	<b>97 181</b>	<b>93 216</b>	<b>106 584</b>	<b>93 027</b>	<b>67 282</b>

### EBITDA samt EBITDA-marginal, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Rörelseresultat	3 124	-8 505	47 118	13 056	8 982
(-) Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 612	-3 259	-13 840	-10 995	-8 421
(-) Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4 097	-3 361	-12 252	-12 751	-13 052
<b>EBITDA</b>	<b>10 833</b>	<b>-1 884</b>	<b>73 210</b>	<b>36 802</b>	<b>30 455</b>
(/) Nettoomsättning	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>14,2</b>	<b>-5,2</b>	<b>28,0</b>	<b>19,9</b>	<b>17,1</b>

## Justerad EBITDA samt justerad EBITDA-marginal, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
EBITDA	10 833	-1 884	73 210	36 802	30 455
(+) Jämförelsestörande poster	5 214	-	2 503	-	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>16 047</b>	<b>-1 884</b>	<b>75 713</b>	<b>36 802</b>	<b>30 455</b>
(/) Nettoomsättning	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>21,1</b>	<b>-5,2</b>	<b>29,0</b>	<b>19,9</b>	<b>17,1</b>

## EBIT-marginal, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Rörelseresultat (EBIT)	3 124	-8 505	47 118	13 056	8 982
(/) Nettoomsättning	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>4,1</b>	<b>-23,5</b>	<b>18,0</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>

## Justerad EBIT samt justerad EBIT-marginal, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
EBIT	3 124	-8 505	47 118	13 065	8 982
(+) Jämförelsestörande poster	5 214	-	2 503	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>8 338</b>	<b>-8 505</b>	<b>49 621</b>	<b>13 056</b>	<b>8 982</b>
(/) Nettoomsättning	76 034	36 188	261 238	185 293	178 605
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>	<b>11,0</b>	<b>-23,5</b>	<b>19,0</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>

## Nettoskuld

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Långfristiga räntebärande skulder	14 642	15 964	9 424	12 396	14 318
(+) Kortfristiga räntebärande skulder	32 636	25 479	40 030	22 994	28 421
(-) Likvida medel	59 189	8 947	66 026	22 678	12 525
<b>Nettoskuld</b>	<b>-11 911</b>	<b>32 496</b>	<b>-16 571</b>	<b>12 713</b>	<b>30 214</b>

## Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoskuld	-11 911	32 496	-16 571	12 713	30 214
(/) Justerad EBITDA RTM	93 644	33 001	75 713	36 802	30 455
<b>Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,98</b>	<b>-0,22</b>	<b>0,35</b>	<b>0,99</b>

## Rörelsekapital netto samt % av nettoomsättning

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	84 159	47 985	96 414	59 211	75 076
(-) Kortfristiga skulder exkl. räntebärande poster	65 603	37 169	75 051	47 409	49 544
<b>Rörelsekapital netto</b>	<b>18 556</b>	<b>10 816</b>	<b>21 363</b>	<b>11 802</b>	<b>25 532</b>
(/) Nettoomsättning	301 085	180 009	261 238	185 293	178 605
<b>Rörelsekapital netto, % av nettoomsättning</b>	<b>6,2</b>	<b>6,0</b>	<b>8,2</b>	<b>6,4</b>	<b>14,3</b>

## Kassagenerering, %

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Justerad EBITDA, RTM	93 644	33 001	75 713	36 802	30 455
(-) Förändring i rörelsekapital	-7 740	11 101	-9 561	13 730	e.t.
(-) Förvärv av immateriella tillgångar, RTM	-18 433	-18 347	-17 946	-17 374	-13 816
<b>Justerat operativt kassaflöde</b>	<b>67 472</b>	<b>25 755</b>	<b>48 207</b>	<b>33 157</b>	<b>16 639</b>
(/) Justerad EBITDA, RTM	93 644	33 001	75 713	36 802	30 455
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>72,1</b>	<b>78,0</b>	<b>63,7</b>	<b>90,1</b>	<b>e.t.</b>

## Utvald historisk finansiell kvartalsinformation

Den utvalda historiska finansiella kvartalsinformationen som presenteras nedan har hämtats från Koncernens interna bokförings- och redovisningssystem och har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

KSEK (om ej annat anges)	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	76 034	98 013	62 237	64 801	36 188	48 878	53 374	41 569	41 472	74 441	35 593	40 966	27 605	
- Norden	22 264	26 192	14 263	18 456	20 506	25 904	17 779	24 635	18 894	28 002	17 318	23 177	17 733	
- Europa & Övriga världen	15 969	34 234	14 831	17 450	15 142	19 077	27 108	13 499	15 696	30 988	12 530	16 843	7 308	
- Nordamerika	37 802	37 587	33 142	28 895	540	3 897	8 487	3 435	6 882	15 451	5 746	947	2 564	
- Koncerngemensamma poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Mjukvaruintäkter	47 212	65 658	43 817	38 807	11 237	21 847	33 515	13 793	16 978	45 848	15 330	15 290	6 518	
- Mjukvarurelaterade tjänster	13 920	12 784	9 722	14 696	14 066	14 574	12 967	16 162	14 034	11 871	8 672	11 719	8 958	
- Expertrådgivning	14 903	19 570	8 698	11 298	10 884	12 457	6 891	11 614	10 459	16 722	11 591	13 958	12 129	
- Försvar	54 958	68 185	49 634	49 057	18 533	22 129	40 251	20 619	24 611	54 247	18 040	15 856	12 771	
- Offentlig sektor	13 113	14 766	7 873	10 645	10 356	13 464	10 528	17 844	12 273	15 487	12 742	18 593	10 446	
- Företag	7 964	15 062	4 730	5 099	7 298	13 285	2 595	3 106	4 588	4 707	4 812	6 517	4 387	
Nettoomsättningsstillväxt, %	110,1	100,5	16,6	55,9	-12,7	-34,3	50,0	1,5	50,2	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	
Valutajusterad organisk tillväxt, %	97,2	99,2	19,5	66,5	-10,3	-31,7	52,8	2,1	47,2	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	
Repetitiva intäkter	18 005	43 078	19 987	22 711	22 161	23 521	33 089	18 131	18 378	24 305	15 201	20 477	11 370	
Repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %	23,7	44,0	32,1	35,0	61,2	48,1	62,0	43,6	44,3	32,7	42,7	50,0	41,2	
Årstakt repetitiva intäkter (ARR)	97 181	106 584	99 010	94 271	93 216	93 027	83 980	80 806	79 572	67 282	57 683	62 463	58 551	
Aktiverat arbete för egen räkning	5 976	3 779	3 804	4 873	5 489	5 082	3 580	4 195	4 517	4 084	3 187	3 240	3 305	
Rörelsekostnader	-65 692	-65 489	-41 673	-44 346	-39 030	-40 108	-31 683	-37 689	-40 544	-42 383	-27 754	-41 432	-37 503	
Jämförelsestörande poster	5 214	2 503	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EBITDA	10 833	33 138	20 828	21 129	-1 884	8 770	22 033	4 082	1 916	32 886	7 892	-461	-9 862	
EBITDA-marginal, %	14,2	33,8	33,5	32,6	-5,2	17,9	41,3	9,8	4,6	44,2	22,2	-1,1	-35,7	
Justerad EBITDA	16 047	35 640	20 828	21 129	-1 884	8 770	22 033	4 082	1 916	32 886	7 892	-461	-9 862	
Justerad EBITDA-marginal, %	21,1	36,4	33,5	32,6	-5,2	17,9	41,3	9,8	4,6	44,2	22,2	-1,1	-35,7	
Rörelseresultat (EBIT)	3 124	27 944	13 124	14 555	-8 505	2 252	16 033	-1 608	-3 622	27 836	3 242	-5 541	-16 555	
EBIT-marginal, %	4,1	28,5	21,1	22,5	-23,5	4,6	30,0	-3,9	-8,7	37,4	9,1	-13,5	-60,0	
Justerad EBIT	8 338	30 446	13 124	14 555	-8 505	2 252	16 033	-1 608	-3 622	27 836	3 242	-5 541	-16 555	
Justerad EBIT-marginal, %	11,0	31,1	21,1	22,5	-23,5	4,6	30,0	-3,9	-8,7	37,4	9,1	-13,5	-60,0	
Nettoskuld	-11 911	-16 571	65 265	48 188	32 496	12 713	40 342	28 006	32 663	30 214	33 737	40 636	32 085	
Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)	-0,1	-0,2	1,3	1,0	1,0	0,3	0,7	0,6	0,8	1,0	e.t.	e.t.	e.t.	
Rörelsekapital netto	18 556	21 363	64 440	36 657	10 816	11 802	27 975	12 033	21 916	25 532	24 079	29 875	25 314	

### Nettoomsättningstillväxt, % samt valutajusterad organisk tillväxt, %

	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat	
KSEK (om ej annat anges)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning nuvarande period	76 034	98 013	62 237	64 801	36 188	48 878	53 374	41 569	41 472	74 441	35 593	40 966	27 605	
(-) Nettoomsättning föregående period	36 188	48 878	53 374	41 569	41 472	74 441	35 593	40 966	27 605	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	
<b>Förändring i nettoomsättning</b>	<b>39 847</b>	<b>49 134</b>	<b>8 863</b>	<b>23 232</b>	<b>-5 284</b>	<b>-25 562</b>	<b>17 781</b>	<b>603</b>	<b>13 867</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	
(/) Nettoomsättnings-tillväxt, %	110,1	100,5	16,6	55,9	-12,7	-34,3	50,0	1,5	50,2	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	
(-) Valutakurseffekt, tillväxt, %	12,9	1,4	-2,9	-10,6	-2,5	-2,6	-2,8	-0,6	3,0	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	
<b>Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>97,2</b>	<b>99,2</b>	<b>19,5</b>	<b>66,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>-31,7</b>	<b>52,8</b>	<b>2,1</b>	<b>47,2</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	

### Repetitiva intäkter samt repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %

	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat	
KSEK (om ej annat anges)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Mjukvaruintäkter	9 985	31 848	12 329	11 139	10 578	14 522	26 749	10 908	8 987	16 766	8 100	10 766	4 369	
(+) Mjukvarurelaterade tjänster	8 020	11 230	7 658	11 572	11 584	8 999	6 340	7 222	9 390	7 539	7 101	9 712	7 001	
<b>Repetitiva intäkter</b>	<b>18 005</b>	<b>43 078</b>	<b>19 987</b>	<b>22 711</b>	<b>22 161</b>	<b>23 521</b>	<b>33 089</b>	<b>18 131</b>	<b>18 378</b>	<b>24 305</b>	<b>15 201</b>	<b>20 477</b>	<b>11 370</b>	
(/) Nettoomsättning	76 034	98 013	62 237	64 801	36 188	48 878	53 374	41 569	41 472	74 441	35 593	40 966	27 605	
<b>Repetitiva intäkter, andel av nettoomsättning, %</b>	<b>23,7</b>	<b>44,0</b>	<b>32,1</b>	<b>35,0</b>	<b>61,2</b>	<b>48,1</b>	<b>62,0</b>	<b>43,6</b>	<b>44,3</b>	<b>32,7</b>	<b>42,7</b>	<b>50,0</b>	<b>41,2</b>	

### Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat	
KSEK (om ej annat anges)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Mjukvaruintäkter	60 902	60 689	57 264	53 486	51 269	51 408	43 581	41 205	40 651	34 425	26 848	28 394	25 682	
(+) Mjukvarurelaterade tjänster	36 279	45 895	41 746	40 785	41 947	41 619	40 399	39 601	38 921	32 857	30 835	34 069	32 869	
<b>Årstakt repetitiva intäkter (ARR)</b>	<b>97 181</b>	<b>106 584</b>	<b>99 010</b>	<b>94 271</b>	<b>93 216</b>	<b>93 027</b>	<b>83 980</b>	<b>80 806</b>	<b>79 572</b>	<b>67 282</b>	<b>57 683</b>	<b>62 463</b>	<b>58 551</b>	

### Avstämning mellan EBITDA, EBITDA-marginal, rörelseresultat (EBIT), EBIT-marginal, Justerad EBITDA, Justerad EBITDA-marginal, Justerat rörelseresultat och Justerad EBIT-marginal

	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat		Oreviderat	
KSEK (om ej annat anges)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	76 034	98 013	62 237	64 801	36 188	48 878	53 374	41 569	41 472	74 441	35 593	40 966	27 605	
Rörelseresultat (EBIT)	3 124	27 944	13 124	14 555	-8 505	2 252	16 033	-1 608	-3 622	27 836	3 242	-5 541	-16 555	
Rörelsemarginal/EBIT-marginal, %	4,1	28,5	21,1	22,5	-23,5	4,6	30,0	-3,9	-8,7	37,4	9,1	-13,5	-60,0	
(-) Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 612	-3 696	-3 539	-3 346	-3 259	-3 022	-2 715	-2 592	-2 666	-2 574	-1 981	-1 946	-1 920	
(-) Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4 097	-1 498	-4 165	-3 228	-3 361	-3 497	-3 285	-3 098	-2 872	-2 476	-2 670	-3 133	-4 773	
<b>EBITDA</b>	<b>10 833</b>	<b>33 138</b>	<b>20 828</b>	<b>21 129</b>	<b>-1 884</b>	<b>8 770</b>	<b>22 033</b>	<b>4 082</b>	<b>1 916</b>	<b>32 886</b>	<b>7 892</b>	<b>-461</b>	<b>-9 862</b>	
EBITDA-marginal, %	14,2	33,8	33,5	32,6	-5,2	17,9	41,3	9,8	4,6	44,2	22,2	-1,1	-35,7	
<b>Jämförelsestörande poster av engångskaraktär</b>	<b>5 214</b>	<b>2 503</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Justerat rörelseresultat	8 338	30 446	13 124	14 555	-8 505	2 252	16 033	-1 608	-3 622	27 836	3 242	-5 541	-16 555	
Justerad EBIT-marginal, %	11,0	31,1	21,1	22,5	-23,5	4,6	30,0	-3,9	-8,7	37,4	9,1	-13,5	-60,0	
Justerad EBITDA	16 047	35 640	20 828	21 129	-1 884	8 770	22 033	4 082	1 916	32 886	7 892	-461	-9 862	
Justerad EBITDA-marginal, %	21,1	36,4	33,5	32,6	-5,2	17,9	41,3	9,8	4,6	44,2	22,2	-1,1	-35,7	



## Nettoskuld samt Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)

KSEK (om ej annat anges)	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Långfristiga räntebärande skulder	14 642	9 424	11 366	13 744	15 964	12 396	14 489	11 409	12 623	14 318	1 248	16 599	12 558	
(+) Kortfristiga leasingsskulder	32 636	40 030	62 499	40 873	25 479	22 994	35 942	22 598	31 683	28 421	34 886	26 028	23 264	
(-) Likvida medel	59 189	66 026	8 600	6 429	8 947	22 678	10 089	6 001	11 643	12 525	2 398	1 992	3 737	
<b>Nettoskuld</b>	<b>-11 911</b>	<b>-16 571</b>	<b>65 265</b>	<b>48 188</b>	<b>32 496</b>	<b>12 713</b>	<b>40 342</b>	<b>28 006</b>	<b>32 663</b>	<b>30 214</b>	<b>33 737</b>	<b>40 636</b>	<b>32 085</b>	
(/) Justerad EBITDA, RTM	93 644	75 713	48 843	50 048	33 001	36 802	60 917	46 776	42 233	30 455	e.t.	e.t.	e.t.	
<b>Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM, ggr (x)</b>	<b>-0,13</b>	<b>-0,22</b>	<b>1,34</b>	<b>0,96</b>	<b>0,98</b>	<b>0,35</b>	<b>0,66</b>	<b>0,60</b>	<b>0,77</b>	<b>0,99</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	

## Rörelsekapital netto samt % av nettoomsättning RTM

KSEK (om ej annat anges)	2022		2021				2020				2019			
	Oreviderat		Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	84 159	96 414	105 682	80 137	47 985	59 211	63 689	54 699	59 329	75 076	64 178	62 001	52 671	
(-) Kortfristiga skulder exkl. räntebärande poster	65 603	75 051	41 242	43 480	37 169	47 409	35 714	42 666	37 413	49 544	40 099	32 125	27 357	
<b>Rörelsekapital</b>	<b>18 556</b>	<b>21 363</b>	<b>64 440</b>	<b>36 657</b>	<b>10 816</b>	<b>11 802</b>	<b>27 975</b>	<b>12 033</b>	<b>21 916</b>	<b>25 532</b>	<b>24 079</b>	<b>29 875</b>	<b>25 314</b>	
(/) Nettoomsättning RTM	301 085	261 238	212 104	203 241	180 009	185 293	210 855	193 075	192 472	178 605	e.t.	e.t.	e.t.	
<b>Rörelsekapital netto, % av nettoomsättning RTM</b>	<b>6,2</b>	<b>8,2</b>	<b>30,4</b>	<b>18,0</b>	<b>6,0</b>	<b>6,4</b>	<b>13,3</b>	<b>6,2</b>	<b>11,4</b>	<b>14,3</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	<b>e.t.</b>	

# Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för de tre åren som slutade den 31 december 2021, 2020 och 2019, med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" samt den konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformationen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för vissa risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i Prospektet, särskilt i avsnittet "Riskfaktorer".

## Översikt

4C Strategies grundades 2000 och är en ledande global leverantör av samhälls- och affärskritisk mjukvara och expertrådgivning för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning, med ett unikt<sup>1</sup> erbjudande på marknaden. Genom sin mjukvaruplattform Exonaut® erbjuder 4C Strategies skräddarsydda helhetslösningar som möjliggör för organisationer att förbereda och stärka sin förmåga att hantera oväntade händelser, kriser och strukturella förändringar. Utöver Exonaut® tillhandahåller Bolaget även andra mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning som är anpassade för kunder inom samhälls- och affärskritiska områden såsom försvarsmakter, offentliga organisationer och företag inom den privata sektorn som har ett behov av att hantera risker och förbereda sig inför plötsliga och kritiska händelser. Gemensamt bland 4C Strategies kunder är att hög säkerhet är en förutsättning. Bolagets mjukvaruplattform Exonaut® är ackrediterad av bland andra NATO på nivån Secret Level och Cyber Essentials Plus vilket skapar en hög trovärdighet för Bolagets mjukvarulösningar. 4C Strategies har en global närvaro med huvudkontor i Stockholm, användare i över 100 länder och sju kontor globalt i Stockholm, Malmö, London, Lillehammer, Warminster, Orlando och Washington D.C. Under räkenskapsåret 2021 genererades 70 procent av nettoomsättning utanför Norden.

4C Strategies har under de senaste åren expanderat både till nya regioner och kundgrupper. Denna expansion har resulterat i en ökad tillväxt, där Bolagets nettoomsättning har ökat från 178 605 KSEK under 2019 till 261 238 KSEK under 2021, motsvarande en CAGR om 20,9 procent. Tillväxten har till stor del drivits av en större andel mjukvaruintäkter som under 2019 motsvarade 46,5 procent av den totala nettoomsättningen och 61,1 procent under 2021. Tack vare 4C Strategies skalbara affärsmodell har den justerade EBIT-marginalen ökat från 5,0 procent till 19,0 procent under perioden 2019 till 2021. 4C Strategies bedömning är att den pågående digitaliseringstrenden, det vill säga övergången från analoga lösningar till mjukvara, i kombination med globala trender som ökande instabilitet, osäkerhet och komplexitet ("VUCA")<sup>2</sup>, förväntas driva tillväxt både på marknaden och för Bolaget.

## Faktorer som påverkar Bolagets rörelse- resultat (EBIT)

4C Strategies anser att Bolagets resultat och finansiella ställning huvudsakligen har påverkats och förväntas att påverkas av följande faktorer:

- » Tillväxt och trender på den globala marknaden för organisatorisk beredskap och träning
- » Förmåga att behålla och öka aktivitet hos existerande kunder
- » Förmåga att expandera till nya kunder, länder och segment
- » Kostnadsbas och skalbarhet
- » Upphandlingar och införsäljning av Bolagets lösningar och tjänster samt marknadsföringsaktiviteter
- » Bolagets tjänsteerbjudande och kundmix
- » Bolagets investeringar i mjukvaruplattformen och utveckling av nya lösningar
- » Upprätthållande av Bolagets trovärdighet
- » Valutaeffekter

För en mer detaljerad beskrivning av riskerna som är förenade med 4C Strategies verksamhet, se avsnittet "Riskfaktorer".

1) Källa: Marknadsstudien. Definierat som att ha det bredaste erbjudandet av jämförbara bolag på marknaden för organisatorisk beredskap och träning inom försvarssektorn, den offentliga sektorn och den privata sektorn på Bolagets direkt adresserbara marknad, se avsnitt "Marknadsöversikt - Försvarssektorn - Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt - Offentlig och privat sektor - Direkt adresserbar marknad och trender".

2) VUCA (instabilitet, osäkerhet och komplexitet) är en beteckning på ett antal utmaningar som individer, grupper och organisationer behöver hantera. Den engelska akronymen står för "Volatility, Uncertainty, Complexity och Ambiguity".

## Tillväxt och trender på den globala marknaden för organisatorisk beredskap och träning

4C Strategies verkar inom den globala marknaden för organisatorisk beredskap och träning, där Bolagets totala adresserbara marknad beräknas uppgå till cirka 190 miljarder SEK under 2021. De kommersiellt relevanta kunderna inom de geografiskt tillgängliga marknaderna utgör 4C Strategies direkt adresserbara marknad och beräknades under 2021 uppgå till 23 miljarder SEK, vilket utgör cirka 12 procent av den totala adresserbara marknaden<sup>1</sup>.

Bolaget verkar på en snabbväxande direkt adresserbar marknad med en förväntad årlig tillväxt om cirka 16 procent under perioden 2021 och 2025. Marknaden består av tre vertikaler, försvarsmakter, offentlig sektor och privat sektor, med en årlig tillväxt på 16 procent, 14 procent och 16 procent för respektive vertikal mellan perioden 2021 och 2025. 4C Strategies har en stark position på marknaden som den enda aktören med ett fullständigt utbud av lösningar inom mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning inom vertikaler försvarssektorn, offentlig och privat sektor.<sup>2</sup>

Tillväxten i 4C Strategies direkt adresserbara marknad drivs av ett antal strukturella trender som har stärkt efterfrågan för lösningar och tjänster relaterat till krisberedskap, vilken förstärkts ytterligare under Covid-19-pandemin. Trenderna består främst av ökad osäkerhet och komplexitet, fler regulatoriska krav, samt accelererande digitalisering med kontinuerligt nya teknologier. För mer information se "Marknadsöversikt – Försvarssektorn – Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt – Offentlig och privat sektor – Direkt adresserbar marknad och trender".

## Förmåga att behålla och öka aktivitet hos existerande kunder

På en växande global marknad för organisatorisk beredskap och träning är 4C Strategies beroende av Bolagets förmåga att behålla och fortsätta växa med befintliga kunder. Per den 31 december 2021 hade 4C Strategies sammanlagt 153 kunder med användare i över 100 länder, inom de tre vertikaler försvarssektorn, offentlig och privat sektor. Detta inkluderar några av de globalt sett största försvarsmakterna, och organisationer inom offentlig och privat sektor. Historiskt sett har Bolagets tillväxt gynnats av en stark kundlojalitet, vilket har lett till en ökning i intäkter per kund, kontinuerlig merförsäljning samt långa och nära kundrelationer med ett lågt kundbortfall på 1,8 procent under 2021. Sedan 2014 har exempelvis intäkterna för en kund inom försvarssektorn ökat från 15 501 KSEK till 58 938 KSEK 2021, tack vare merförsäljning och korsförsäljning av mjukvarulösningar och mjukvarurelaterade tjänster. Framöver arbetar 4C Strategies strategiskt för att behålla befintliga kunder samt fortsätta öka korsförsäljning och merförsäljning av Bolagets lösningar och tjänster. Detta görs genom en kontinuerligt förbättrad mjukvaruplattform, med funktioner som kan anpassas till kunders och sektors nya specifika utmaningar, samt kompletterande mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Kundlojaliteten och intäkter per kund kan dock komma att minska i framtiden av olika skäl, till exempel om 4C Strategies inte lyckas möta sina kunders krav på ett konkurrens- mässigt sätt. Detta kan innebära att 4C Strategies marknadsställning försvagas samt att rörelseresultat (EBIT) och finansiell ställning påverkas negativt om Bolaget inte reagerar tillräckligt snabbt på en sådan utveckling.

## Förmåga att expandera till nya kunder, länder och segment

Förutom att behålla befintliga kunder och öka intäkter per kund, påverkas 4C Strategies rörelseresultat (EBIT) och finansiella ställning av förmågan att attrahera nya kunder och expandera till nya länder och segment. 4C Strategies har identifierat tillväxtpotentialer i att expandera kundbasen inom alla tre vertikaler försvarssektorn, offentlig och privat sektor. Bolaget anser att det finns störst potential för expansion inom privat sektor. Detta beror på att den privata sektorn är den relativt sett största. Därutöver har 4C Strategies endast penetrerat en liten del av den privata sektorn. Bolaget ser möjlighet att använda sitt starka renommé hos befintliga kunder inom alla vertikaler för att fortsätta växa och ta marknadsandelar inom bland annat infrastruktur-, bank-, försäkring- och telekomsektorn, där efterfrågan för affärskritisk mjukvara, rådgivning och andra lösningar inom krisberedskap och samhällssäkerhet är väsentligt. Bolagets har historiskt varit framgångsrikt i att använda sitt goda renommé för att attrahera nya kunder och detta utgör således en fortsatt strategi framåt. Följaktligen har 4C Strategies lyckats identifiera och utvärdera möjligheter att lansera nya mjukvarumoduler och mjukvarurelaterade tjänster för att bredda Bolagets erbjudande i syfte att attrahera nya kunder. Även potentialen i en geografisk expansion har identifierats och anses kunna bidra till att attrahera nya kunder.

## Kostnadsbas och skalbarhet

4C Strategies har en motståndskraftig, välinvesterad och skalbar mjukvaruplattform som kan hantera komplexa processer. Med endast en välutvecklad plattform som kan skräddarsys baserat på olika moduler för att hantera specifika kundproblem, kan 4C Strategies minimera graden av involvering, vilket innebär en hög skalbarhet. Nya kunder kan snabbt och enkelt integrera 4C Strategies mjukvaruplattform, både på plats och genom en hybrid lösning. Bolagets kunder kan använda mjukvaruplattformen utan support från 4C Strategies personal, även om kundanpassning, optimering och vidareutveckling finns som tilläggstjänster. Den centraliserade mjukvaruplattformen kräver inga betydande extra driftskostnader till följd av en ökad kundbas, vilket förstärker skalbarheten och marginalpotentialen samtidigt som Bolaget växer organiskt.

Under 2020 och 2021 uppgick 4C Strategies totala rörelsekostnader till 150 025 KSEK, respektive 190 538 KSEK. En stor majoritet av de totala rörelsekostnaderna är fasta och består främst av personalkostnader. Personalkostnader ökade från 131 585 KSEK 2020 till 159 114 KSEK 2021. Som andel av nettoomsättningen motsvarade det 71,0 procent under 2020 och sjönk till 60,9 procent under 2021. 4C Strategies rörelsemarginal påverkas av försäljningsmixen av mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Mixen mellan de olika tjänsterna påverkar lönsamheten på grund av skillnader i skalbarhet där en större andel mjukvaruintäkter leder till högre rörelsemarginal. Detta beror på att merparten av rörelsekostnaderna avseende mjukvaran är fasta, med endast begränsade ytterligare rörelsekostnader. Vidare har 4C Strategies potential att öka mjukvaruförsäljningen till befintliga kunder, vilket ytterligare stärker skalbarheten i Bolagets affär och rörelseresultatet (EBIT). Kundbortfall eller sjunkande intäkter per kund kan däremot ha en negativ inverkan på 4C Strategies lönsamhet.

1) Källa: Marknadsstudien

2) Källa: Marknadsstudien

## Upphandlingar och införsäljning av Bolagets lösningar och tjänster samt marknadsföringsaktiviteter

4C Strategies förmåga att vinna upphandlingar och sälja Bolagets erbjudande är en viktig del för att säkra 4C Strategies tillväxt. Då försäljningen till försvarsmakter och offentliga organisationer främst sker i långa cykler genom upphandlingar, är försäljningen till stor grad beroende av tidpunkten för och förekomsten av betydande upphandlingar. Detta är ett resultat av att många kunders inköpsverksamhet är budgetstyrd, vilket leder till att införsäljning och upphandlingsprocesserna är beroende av kunders budgetprocesser. Upphandlingar är även generellt sett stora, vilket kan leda till en påverkan på 4C Strategies omsättning och rörelseresultat (EBIT). Försäljningen tenderar att vara starkast under det fjärde kvartalet, men kan variera år för år, då framförallt kunder i offentlig sektor försöker matcha sina budgetar för lösningar och tjänster under året.

Marknadsföringsaktiviteter utgör en viktig del för att vinna kontrakt och öka införsäljningen. Marknadsföringsaktiviteterna sker främst på mässor och liknande aktiviteter där 4C Strategies kan uppvisa demoversioner av sina produkter och tjänster. Följaktligen kan införsäljningen negativt påverkas av en minskning i möjligheten att närvara vid mässor och liknande aktiviteter.

## Bolagets tjänsteerbjudande och kundmix

4C Strategies intäktsmodell består av ett erbjudande baserat på mjukvarurelaterade tjänster och ett på expertrådgivning. Erbjudandet av mjukvarurelaterade tjänster säljs främst genom tidsbaserade licenser där intäkterna är återkommande. Expertrådgivningen är en typ av rådgivningstjänst som säljs genom kontrakt. Erbjudandet av mjukvarurelaterade tjänster baseras på en centraliserad mjukvaruplattform som inte kräver nämnvärda extra driftskostnader till följd av ökande försäljning vilket skapar hög skalbarhet till skillnad från expertrådgivning som innefattar en högre grad av involvering. En större andel försäljning av mjukvaran i jämförelse med expertrådgivning kan därför förväntas bidra till bättre lönsamhet för 4C Strategies i takt med att Bolaget växer organiskt. Olika typer av kunder har också en påverkan på resultatet, då kontrakten och licenserna för försvarsmakter generellt är större än för offentlig och privat sektor.

## Bolagets investeringar i mjukvaruplattformen och utveckling av nya lösningar

4C Strategies har gjort betydande investeringar i utvecklingen av sin mjukvaruplattform och sina lösningar och tjänster. Mjukvaruutvecklingen har varit och kommer att fortsätta vara, viktig för att 4C Strategies ska kunna möta befintliga och framtida kunders behov av nya och bättre lösningar, samtidigt som Bolagets marknadsposition och konkurrenskraft bibehålls. För att fortsätta utveckla Bolagets mjukvaruplattform behöver 4C Strategies investera i forskning och utveckling. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 13 816 KSEK, 17 374 KSEK och 17 946 KSEK under 2019, 2020 respektive 2021. 4C Strategies aktiverar sin mjukvaruutveckling, vilket påverkar Bolagets redovisade rörelseresultat (EBIT) och långsiktiga värde gentemot kunder. Mjukvaruutveckling som finansieras av 4C Strategies kunder samt som är skräddarsydd åt endast en specifik kund aktiveras inte, utan faktureras direkt till kund.

## Upprätthållande av Bolagets trovärdighet

4C Strategies verkar inom samhälls- och affärskritiska områden där trovärdighet är av största vikt. Bolaget är den leverantör med det

mest omfattande utbudet av lösningar och tjänster på marknaden. Detta heltäckande erbjudande, som är säkerhetsklassificerat enligt NATO på nivån Secret Level och Cyber Essentials Plus standard, är ett av 4C Strategies huvudsakliga framgångsfaktorer som avgör Bolagets förmåga att fortsatt vara relevant för sina kunder. För att behålla trovärdigheten samt ta vara på efterfrågan måste 4C Strategies fortsätta att tillhandahålla ett heltäckande erbjudande av lösningar och tjänster med högsta säkerhetsstandarder och kvalitet. Upprätthållandet av 4C Strategies trovärdighet påverkar Bolagets kundrelationer och därmed förmågan att förvärva nya kunder på nya marknader samt behålla befintliga kunder.

## Valutaeffekter

Bolaget har sitt huvudkontor i Sverige men har en internationell kundbas och global närvaro. Till följd av Koncernens internationella kundbas genereras intäkter i utländsk valuta och Bolaget är därför exponerad för valutakursförändringar mot Bolagets redovisningsvaluta SEK. De viktigaste valutorna utöver SEK, är USD, EUR och GBP. Bolagets resultat påverkas därför av rörelser i dessa valutor i förhållande till SEK.

4C Strategies genererar mestadels av sina intäkter i SEK, GBP och USD. Detta beror på att Sverige, Storbritannien och USA representerar de största regionerna för Bolaget i form av nettoomsättning, innebärandes att en betydande del av faktureringen sker i dessa tre valutor.

## Viktiga poster i resultaträkningen

### Nettoomsättning

4C Strategies nettoomsättning genereras främst genom försäljningen av mjukvara, mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Försäljningen av mjukvaran består av plattformen Exonaut® och säljs genom tidsbaserade licenser och eviga licenser med tillhörande service och supportavtal. Mjukvarurelaterade tjänster består exempelvis av implementering och Managed Services<sup>1</sup>, som båda utförs på löpande räkning eller enligt fast-priskontrakt. Expertrådgivning består av icke-återkommande intäkter där tjänsterna köps på kontraktsbasis med betalning i form av löpande räkning eller årliga fast-pris-kontrakt.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består av valutakursvinster av rörelsefordringar samt övriga poster som inte kan definieras i någon av övriga intäktskategorier, exempelvis öresavrundningar.

### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består av kostnader för centraladministration exklusive personalrelaterade kostnader, lokalhyror, förbrukningsmaterial, IT-kostnader, reserelaterade kostnader, konsultkostnader samt övriga kontorskostnader.

### Personalkostnader

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

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning är relaterat till mjukvaruutveckling.

1) Managed Services är en beteckning på en tjänst som upprätthåller ett antal processer och funktioner i syfte att förbättra driften och minska kostnaderna i en verksamhet.

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader består av valutakursförluster på rörelseskulder samt eventuell mindre övriga ej materiella poster.

### EBITDA

EBITDA, resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt på periodens resultat.

### Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, såsom leasing, inventarier och utrustning.

### Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, såsom mjukvara, licenser samt finansiella leasingavtal.

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) före finansnetto och skatt på periodens resultat.

### Finansiella poster

Finansiella poster omfattar finansiella intäkter och kostnader. Finansiella intäkter består av ränteintäkter. Finansiella kostnader består av räntekostnader och finansiella avgifter samt verkligt värde av vinst eller förlust på kontanta medel.

### 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 delårsperioderna 1 januari – 31 mars 2022 respektive 2021

Tabellen nedan visar 4C Strategies resultat i KSEK samt den årliga tillväxten och procentuella förändringen mellan de två perioderna.

KSEK	1 januari 2022 - 31 mars 2022	Förändring		1 januari 2021 - 31 mars 2021
	2022	KSEK	Procent (%)	2021
Nettoomsättning	76 034	39 847	110,1	36 188
Övriga rörelseintäkter	491	-466	-48,7	958
<b>Summa omsättning</b>	<b>76 526</b>	<b>39 380</b>	<b>106,0</b>	<b>37 145</b>
Övriga externa kostnader	-19 098	-11 955	167,4	-7 143
Personalkostnader	-52 437	-15 240	41,0	-37 197
Aktiverat arbete för egen räkning	5 976	487	8,9	5 489
Övriga rörelsekostnader	-134	45	-25,3	-180
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-65 692</b>	<b>-26 663</b>	<b>68,3</b>	<b>-39 030</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>10 833</b>	<b>12 718</b>	<b>e.t.</b>	<b>-1 884</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 612	-352	10,8	-3 259
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4 097	-736	21,9	-3 361
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 124</b>	<b>11 630</b>	<b>e.t.</b>	<b>-8 505</b>
Finansiella poster	563	835	e.t.	-272
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 687</b>	<b>12 465</b>	<b>e.t.</b>	<b>-8 777</b>
Inkomstskatt	-872	-2 712	e.t.	1 840
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 815</b>	<b>9 752</b>	<b>e.t.</b>	<b>-6 937</b>

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 39 847 KSEK eller 110,1 procent, från 36 188 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 76 034 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. Bolaget har haft en hög tillväxt inom mjukvaruintäkter, som ökade 320,1 procent, från 11 237 KSEK första kvartalet 2021 till 47 212 KSEK första kvartalet 2022. Försäljningen i Nordamerika ökade med 37 261 KSEK eller 6 896,4 procent, från 540 KSEK första kvartalet 2021 till 37 802 KSEK första kvartalet 2022. Försäljningen i Norden ökade med 1 758 KSEK eller 8,6 procent, från 20 506 KSEK första kvartalet 2021 till 22 264 KSEK första kvartalet 2022. Vidare ökade försäljningen i Europa och övriga världen med 827 KSEK eller 5,5 procent, från 15 142 KSEK första kvartalet 2021 till 15 969 KSEK första kvartalet 2022.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter minskade med 466 KSEK eller 48,7 procent, från 958 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 491 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 11 955 KSEK eller 167,4 procent, från 7 143 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 19 098 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 och var främst relaterat till ökade kostnader för externa tjänster.

### Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 15 240 KSEK eller 41,0 procent, från 37 197 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 52 437 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. Mellan första kvartalet 2021 och första kvartalet 2022 ökade Bolagets genomsnittliga antal heltidsanställda (FTEs) från 134 till 167. Samtidigt minskade personalkostnaderna i procent av nettoomsättningen under första kvartalet 2022 med 33,8 procentenheter jämfört med samma period 2021 och uppgick till 69,0 procent.

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 487 KSEK eller 8,9 procent, från 5 489 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 5 976 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

### EBITDA

EBITDA ökade med 12 718 KSEK, från -1 884 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 10 833 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. EBITDA-marginalen ökade från -5,2 procent under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 14,2 procent under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, vilket motsvarar en ökning med 19,5 procentenheter.

### Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ökade med 352 KSEK eller 10,8 procent, från 3 259 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 3 612 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under delårsperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 4,8 procent, vilket motsvarar en minskning med 4,3 procentenheter jämfört med samma period 2021.

### Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar ökade med 736 KSEK eller 21,9 procent, från 3 361 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 4 097 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under delårsperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 5,4 procent, vilket motsvarar en minskning med 3,9 procentenheter jämfört med samma period 2021.

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 11 630 KSEK, från -8 505 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 3 124 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. EBIT-marginalen ökade från -23,5 procent under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 4,1 procent under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, vilket motsvarar en ökning med 28 procentenheter.

### Finansiella poster – netto

Finansiella intäkter och kostnader ökade med 835 KSEK, från -272 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 563 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

### Inkomstskatt

Skattekostnaderna ökade med 2 712 KSEK, från -1 840 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 872 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

### Periodens resultat

Som ett resultat av det som anges ovan, ökade periodens resultat med 9 752 KSEK, från -6 937 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 2 815 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.



## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2021 och 2020

Tabellen nedan visar 4C Strategies resultat i KSEK samt den årliga tillväxten och procentuella skillnaden mellan de två perioderna.

KSEK	1 januari 2021 - 31 december 2021	Förändring		1 januari 2020 - 31 december 2020
	2021	KSEK	Procent (%)	2020
Nettoomsättning	261 238	75 945	41,0	185 293
Övriga rörelseintäkter	2 510	977	63,7	1 533
<b>Summa omsättning</b>	<b>263 748</b>	<b>76 922</b>	<b>41,2</b>	<b>186 826</b>
Övriga externa kostnader	-47 912	-16 481	52,4	-31 431
Personalkostnader	-159 114	-27 529	20,9	-131 585
Aktiverat arbete för egen räkning	17 946	571	3,3	17 374
Övriga rörelsekostnader	-1 458	2 925	-66,7	-4 383
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-190 538</b>	<b>-40 513</b>	<b>27,0</b>	<b>-150 025</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>73 210</b>	<b>36 409</b>	<b>98,9</b>	<b>36 802</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-13 840	-2 845	25,9	-10 995
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-12 252	499	-3,9	-12 751
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47 118</b>	<b>34 062</b>	<b>260,9</b>	<b>13 056</b>
Finansiella poster	2 540	5 873	e.t.	-3 333
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>49 658</b>	<b>39 935</b>	<b>410,7</b>	<b>9 723</b>
Inkomstskatt	-10 669	-8 299	350,0	-2 371
<b>Periodens resultat</b>	<b>38 989</b>	<b>31 636</b>	<b>430,3</b>	<b>7 352</b>

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 75 945 KSEK, eller 41,0 procent, från 185 293 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 261 238 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Bolaget har haft en hög tillväxt av mjukvaru-intäkter, som ökade 85,2 procent, från 86 134 KSEK 2020 till 159 520 KSEK 2021. Bolaget gynnades också av en ökad andel av försäljning hos ett antal viktiga och strategiska kunder. Försäljningen i Nordamerika ökade med 77 463 KSEK, eller 341,2 procent, från 22 702 KSEK 2020 till 100 165 KSEK 2021 och drevs av nya kontrakt och samarbeten med amerikanska armén. Försäljningen i Norden minskade med 7 795 KSEK eller 8,9 procent, från 87 211 KSEK 2020 till 79 416 KSEK 2021. Vidare ökade försäljningen i Europa och övriga världen med 6 277 KSEK eller 8,3 procent, från 75 380 KSEK 2020 till 81 657 KSEK 2021.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade med 977 KSEK, eller 63,7 procent, från 1 533 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 2 510 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 16 481 KSEK, eller 52,4 procent, från 31 431 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 47 912 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och var främst relaterat till kostnader för externa tjänster som är kopplade till tillväxt och rör sig i förhållande till nettoomsättningen. 4C Strategies har även under 2021 bytt till större lokaler, investerat i IT-infrastruktur och arbetsutrustning i takt med att antal anställda har ökat, vilket reflekterades i övriga externa kostnader.

### Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 27 529 KSEK, eller 20,9 procent, från 131 585 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 159 114 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Ökningen berodde främst på en satsning på att anställa fler utvecklare och säljare globalt. Mellan 2020 och 2021 ökade Bolagets genomsnittliga antal heltidsanställda (FTEs) från 130 till 154. Samtidigt minskade personalkostnaderna i procent av nettoomsättningen under 2021 med 10,1 procentenheter jämfört med samma period 2020 och uppgick till 60,9 procent. Minskningen visar på 4C Strategies skalbarhet och att högre försäljningsvolymerna har resulterat i begränsade merkostnader.

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 571 KSEK, eller 3,3 procent, från 17 374 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 17 946 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 2 925 KSEK, eller 66,7 procent, från 4 383 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 1 458 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

### EBITDA

EBITDA ökade med 36 409 KSEK, eller 98,9 procent, från 36 802 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 73 210 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. EBITDA-marginalen ökade från 19,9 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 28,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, vilket motsvarar en ökning med 8,1 procentenheter. Jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till 2 503 KSEK under 2021. Följaktligen ökade justerad EBITDA med 38 911 KSEK, från 36 802 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 75 713 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Ökningen berodde främst på fortsatt skalbarhet och utnyttjande av 4C Strategies mjukvaruplattform. Den justerade EBITDA-marginalen ökade från 19,9 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 29,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, vilket motsvarar en ökning om 9,1 procentenheter jämfört med samma period 2020.

### Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ökade med 2 845 KSEK, eller 25,9 procent, från 10 995 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 13 840 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 5,3 procent, vilket motsvarar en minskning med 0,6 procentenheter jämfört med samma period 2020.

### Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskade med 499 KSEK, eller 3,9 procent, från 12 751 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 12 252 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 4,7 procent, vilket motsvarar en minskning med 2,2 procentenheter jämfört med samma period 2020.

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 34 062 KSEK, eller 260,9 procent, från 13 056 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 47 118 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. EBIT-marginalen ökade från 7,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 18,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, vilket motsvarar en ökning med 11,0 procentenheter. Jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick under 2021 till 2 503 KSEK. Följaktligen ökade justerad EBIT med 36 565 KSEK, från 13 056 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 49 621 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Den justerade EBIT-marginalen ökade från 7,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 19,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, vilket motsvarar en ökning om 12,0 procentenheter jämfört med samma period 2020.

### Finansiella poster

Finansiella poster ökade med 5 873 KSEK från -3 333 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 2 540 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

### Inkomstskatt

Skattkostnaderna ökade med 8 299 KSEK, från 2 371 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 10 669 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

### Periodens resultat

Som ett resultat av det som anges ovan, ökade periodens resultat med 31 636 KSEK, från 7 352 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 38 989 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019

Tabellen nedan visar 4C Strategies resultat i KSEK samt den årliga tillväxten och procentuella skillnaden mellan de två perioderna.

KSEK	1 januari 2020 - 31 december 2020	Förändring		1 januari 2019 - 31 december 2019
	2020	KSEK	Procent (%)	2019
Nettoomsättning	185 293	6 688	3,7	178 605
Övriga rörelseintäkter	1 533	611	66,2	923
<b>Summa omsättning</b>	<b>186 826</b>	<b>7 299</b>	<b>4,1</b>	<b>179 528</b>
Övriga externa kostnader	-31 431	12 070	-27,7	-43 501
Personalkostnader	-131 585	-12 508	10,5	-119 077
Aktiverat arbete för egen räkning	17 374	3 558	25,8	13 816
Övriga rörelsekostnader	-4 383	-4 073	1 312,0	-310
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-150 025</b>	<b>-952</b>	<b>0,6</b>	<b>-149 073</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>36 802</b>	<b>6 347</b>	<b>20,8</b>	<b>30 455</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-10 995	-2 574	30,6	-8 421
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-12 751	301	-2,3	-13 052
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 056</b>	<b>4 074</b>	<b>45,4</b>	<b>8 982</b>
Finansiella poster	-3 333	-1 078	47,8	-2 255
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 723</b>	<b>2 996</b>	<b>44,5</b>	<b>6 727</b>
Inkomstskatt	-2 371	-3 553	e.t.	1 182
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 352</b>	<b>-556</b>	<b>-7,0</b>	<b>7 909</b>

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 688 KSEK, eller 3,7 procent från 178 605 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 185 293 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen beror främst på ökad försäljning av mjukvara och mjukvarurelaterade tjänster till nya och befintliga kunder. Försäljningen i Nordamerika minskade med 2 005 KSEK, eller 8,1 procent, från 24 707 KSEK 2019 till 22 702 KSEK 2020. Försäljningen i Norden ökade med 982 KSEK eller 1,1 procent, från 86 230 KSEK 2019 till 87 211 KSEK 2020. Vidare ökade försäljningen i Europa och övriga världen med 7 711 KSEK eller 11,4 procent, från 67 669 KSEK 2019 till 75 380 KSEK 2020.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade med 611 KSEK, eller 66,2 procent, från 923 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 1 533 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader minskade med 12 070 KSEK, eller 27,7 procent, från 43 501 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 31 431 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Minskningen härleds främst till effekter från Covid-19-pandemin, som ledde till en minskning i rese- och eventkostnader.

### Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 12 508 KSEK, eller 10,5 procent, från 119 077 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 131 585 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på en ökad personalstyrka. Mellan 2019 och 2020 ökade Bolagets genomsnittliga antal heltidsanställda (FTEs) från 124 till 130. Samtidigt ökade personalkostnaderna i procent av nettoomsättningen under 2020 med 4,3 procentenheter jämfört med samma period 2019 och uppgick till 71 procent.

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 3 558 KSEK, eller 25,8 procent, från 13 816 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 17 374 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade med 4 073 KSEK, eller 1 312,0 procent, från 310 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 4 383 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

## EBITDA

EBITDA ökade med 6 347 KSEK, eller 20,8 procent, från 30 455 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 36 802 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. EBITDA-marginalen ökade från 17,1 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 19,9 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 2,8 procentenheter. Under 2020 och 2019 förekom inga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

## Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ökade med 2 574 KSEK, eller 30,6 procent, från 8 421 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 10 995 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 5,9 procent, vilket motsvarar en ökning med 1,2 procentenhet jämfört med samma period 2019.

## Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskade med 301 KSEK, eller 2,3 procent, från 13 052 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 12 751 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Avskrivningar i procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 6,9 procent, vilket motsvarar en minskning med 0,4 procentenhet jämfört med samma period 2019.

## Likviditet och finansiell ställning

Tabellen nedan visar huvudkomponenterna i 4C Strategies kassaflöden från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 och 2021.

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 617	-9 713	75 486	59 085	40 094
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 244	-5 528	-20 550	-17 633	-14 684
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 701	775	-14 761	-30 247	-13 156
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 160</b>	<b>-14 467</b>	<b>40 176</b>	<b>11 206</b>	<b>12 254</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59 190</b>	<b>8 947</b>	<b>66 026</b>	<b>22 678</b>	<b>12 525</b>

## Kassaflöden från den löpande verksamheten

4C Strategies kassaflöden från den löpande verksamheten ökade med 4 096 KSEK eller 42,2 procent från -9 713 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till -5 617 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. Ökningen var främst hänförlig till ett högre rörelseresultat (EBIT).

Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten ökade med 16 401 KSEK eller 27,8 procent från 59 085 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till 75 486 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Ökningen var främst hänförlig till högre rörelseresultat (EBIT), men påverkades även av ett högre nettorörelsekapital.

## Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 4 074 KSEK, eller 45,4 procent, från 8 982 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 13 056 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. EBIT-marginalen ökade från 5,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 7,0 procent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 2,0 procentenhet.

## Finansiella poster

Finansiella intäkter och kostnader minskade med 1 078 KSEK från -2 255 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till -3 333 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

## Inkomstskatt

Skattkostnaderna ökade med 3 553 KSEK, från -1 182 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 2 371 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

## Periodens resultat

Som ett resultat av det som anges ovan, minskade periodens resultat med 556 KSEK, från 7 909 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 7 352 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten ökade med 18 991 KSEK, eller 47,4 procent, från 40 094 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 59 085 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var primärt hänförlig till att ett lägre nettorörelsekapital.

## Kassaflöden från investeringsverksamheten

4C Strategies kassaflöden från investeringsverksamheten minskade med 716 KSEK, från -5 528 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till -6 244 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

Bolagets kassaflöden från investeringsverksamheten minskade med 2 917 KSEK eller 16,5 procent från -17 633 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 till -20 550 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Investeringarna var primärt relaterade till den kontinuerliga utvecklingen av 4C Strategies mjukvara.

Bolagets kassaflöden från investeringsverksamheten minskade med 2 949 KSEK, eller 20,1 procent, från -14 684 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till -17 633 KSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Investeringarna var primärt relaterade till den kontinuerliga utvecklingen av 4C Strategies mjukvara.

### Kassaflöden från finansieringsverksamheten

4C Strategies kassaflöden från finansieringsverksamheten ökade med 2 926 KSEK, från 775 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 till 3 701 KSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

Bolagets kassaflöden från finansieringsverksamheten ökade med 15 486 KSEK eller 51,2 procent från -30 247 KSEK för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 till -14 761 KSEK för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021. Kassaflödena var primärt hänförliga till en ökad nivå av leasingbetalningar.

Bolagets kassaflöden från finansieringsverksamheten minskade med 17 091 KSEK, från -13 156 KSEK för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 till -30 247 KSEK för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020. Minskningen i kassaflödet var primärt hänförlig till återbetalning av en checkkredit.

## Skuldsättning

4C Strategies skuldsättning vid tidpunkten för noteringen kommer främst bestå av en kreditfacilitet med Swedbank, kortfristiga räntebärande skulder samt långsiktiga och kortsiktiga leasingskulder. Den kortfristiga räntebärande skulden består av anstånd till Skatteverket. Kreditfaciliteten med Swedbank är per dagen för Prospektet outnyttjad och har en kreditgräns om totalt 37 500 KSEK. 4C Strategies hade per den 31 mars 2022 en nettoskuld om -11 911 KSEK. Tabellen nedan visar 4C Strategies skuldsättning för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 samt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Långfristiga räntebärande skulder	7 055	-	-	-	156
Leasingskuld - långsiktig	7 588	15 964	9 424	12 396	14 162
Kortfristiga räntebärande skulder	22 847	14 995	30 254	12 208	18 710
Leasingskuld - kortsiktig	9 789	10 484	9 776	10 786	9 711
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>47 278</b>	<b>41 443</b>	<b>49 454</b>	<b>35 391</b>	<b>42 739</b>
Likvida medel	59 189	8 947	66 026	22 678	12 525
<b>Nettoskuld</b>	<b>-11 911</b>	<b>32 496</b>	<b>-16 571</b>	<b>12 713</b>	<b>30 214</b>

### Poster utanför balansräkningen

Per den 31 mars 2022 hade 4C Strategies inte några poster utanför balansräkningen, enligt IFRS definition.

### Likviditet

Per den 31 mars 2022 hade Bolaget tillgänglig likviditet uppgående till 59 189 KSEK. Likviditeten består av banktillgodohavanden.

## Investeringar

### Historiska investeringar

Tabellen nedan visar kassaflöden inom 4C Strategies investeringsverksamhet för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 samt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 med jämförande siffror för motsvarande period 2021.

KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Förvärv av immateriella tillgångar	-6 138	-5 489	-17 946	-17 374	-13 816
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-148	-79	-2 248	-577	-346
Övriga investeringsaktiviteter	42	40	-356	319	-522
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 244</b>	<b>-5 528</b>	<b>-20 550</b>	<b>-17 633</b>	<b>-14 684</b>

4C Strategies ordinarie investeringar avser främst investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Bolaget investerar löpande i forskning och utveckling av dess teknik och dess immateriella anläggningstillgångar består främst av aktiverade utvecklingskostnader för mjukvaruplattformen. Förvärv av materiella anläggningstillgångar hänförs mestadels till investeringar i IT-utrustning, inventarier och andra liknande investeringar som uppstod på grund av en utökad organisation. Kassaflödena från investeringsverksamheten uppgick under året som avslutades den 31 december 2021 till -20 550 KSEK, jämfört med -17 633 KSEK under samma period 2020. 4C Strategies har för avsikt att fortsätta investera i mjukvaruplattformen och bedömer att andelen investeringar i forskning och utveckling kommer att aktiveras i linje med vad som skett historiskt.

#### Pågående investeringar

4C Strategies har kontinuerliga investeringar som i huvudsak är i linje med, eller något över, de historiska investeringarna för mjukvaruutveckling. Investeringarna finansieras normalt genom den löpande verksamheten.

Utöver de investeringar i verksamheten som Bolaget avser att göra med likviden från Erbjudandet och som beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*", har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar och har inte gjort några fasta åtaganden avseende sådana investeringar.

## Betydande förändringar av Koncernens resultat efter den 31 mars 2022 fram till och med dagen för Prospektet

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat från den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.



# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur på koncernnivå per den 31 mars 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

## Kapitalstruktur

Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets kapitalisering till 110 522 KSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 544 KSEK. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets totala finansiella skuldsättning till

- 11 910 KSEK. Nedan tabeller inkluderar både kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder.

Tabellerna nedan redogör för Bolagets eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning enligt följande:

- » på redovisad basis per den 31 mars 2022, med uppgifter hämtade från Koncernens balansräkning; och
- » på justerad basis som framgår av kolumnen "Efter Erbjudandet" för att visa en ökning av Bolagets aktiekapital om 50 000 SEK genom nyemission av 2 857 142 aktier med anledning av Erbjudandet. Förändringar efter Erbjudandet presenteras under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

### Redogörelse för eget kapital och skulder

KSEK	31 mars 2022	Justeringar	Efter Erbjudandet
<b>Kortfristiga skulder</b>			
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet	-	-	-
Utan garanti/utan säkerhet	98 239	-	98 239
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>98 239</b>	<b>-</b>	<b>98 239</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Garanterade	-	-	-
Med säkerhet	-	-	-
Utan garanti/utan säkerhet	26 827	-	26 827
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)</b>	<b>26 827</b>	<b>-</b>	<b>26 827</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	544	50	594
Överkursfond	54 858	96 450 <sup>1</sup>	151 308
Övriga reserver	1 316	-	1 316
Balanserat resultat	53 804	-	53 804
<b>Summa eget kapital</b>	<b>110 522</b>	<b>96 500</b>	<b>207 022</b>

1) Bolagets kostnader med anledning av Erbjudandet uppgår till cirka 16,5 MSEK, varav 8,5 MSEK har belastat resultatet fram till 31 mars 2022.

## Redogörelse för nettoskuldsättning

KSEK	31 mars 2022	Justeringar	Efter Erbjudandet
A – Kassa och bank	59 189	96 500	155 689
B – Andra likvida medel	-	-	-
C – Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
<b>D – Likviditet (A + B + C)</b>	<b>59 189</b>	<b>96 500</b>	<b>155 689</b>
E – Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	32 636	-	32 636
F – Kortfristig andel av långfristiga skulder	-	-	-
<b>G – Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)</b>	<b>32 636</b>	<b>-</b>	<b>32 636</b>
<b>H – Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)</b>	<b>-26 553</b>	<b>-96 500</b>	<b>-123 053</b>
I – Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	14 643	-	14 643
J – Skuldinstrument	-	-	-
K – Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
<b>L – Långfristig finansiella skuldsättning (I + J + K)</b>	<b>14 643</b>	<b>-</b>	<b>14 643</b>
<b>M – Total finansiell skuldsättning (H + L)</b>	<b>-11 910</b>	<b>-96 500</b>	<b>-108 410</b>

Informationen om Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktad information som är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tillhandahålls endast för illustrativa ändamål under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Framåtriktad information är ingen garanti för framtida resultat eller trender, och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de som uttrycks direkt eller indirekt i den framåtriktade informationen som ett resultat av ett antal faktorer, inklusive de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

## Indirekta skulder och eventalförpliktelser Trender

Bolaget hade per den 31 mars 2022 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

### Uttalande om rörelsekapital

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att Bolagets befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel och andra tillgängliga likvida tillgångar för att kunna täcka sina skulder i takt med att de förfaller till betalning.

### Finansiering

Bolaget har befintliga kreditfaciliteter hos Swedbank uppgående till totalt 37,5 MSEK. Kreditfaciliteterna är per dagen för Prospektet outnyttjade och har ingåtts främst för att kunna täcka eventuella plötsliga och oväntade underskott i kassaflödet.

Bortsett från de trender som beskrivs i avsnittet "Marknadsöversikt – Försvarssektorn – Direkt adresserbar marknad och trender" samt "Marknadsöversikt – Offentlig och privat sektor – Direkt adresserbar marknad och trender" anser Bolaget, per dagen för Prospektet, att det inte finns några kända trender relaterade till produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av räkenskapsåret 2021 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har, per dagen för Prospektet, inte heller någon kännedom om andra trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

### Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till och med dagen för Prospektet

Bolaget bedömer att det inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till och med dagen för Prospektet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts för tiden fram till årsstämman 2023. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser".

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till		
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Andreas Hedskog	Styrelseordförande	2011	Nej	Nej	
Mats Hjerpe	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej	
David Lidbetter	Styrelseledamot	2012	Ja	Ja	
Louise Bagewitz	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja	
Lena Ridström	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja	
Christine Rankin	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja	



**Andreas Hedskog (född 1974)**  
Styrelseordförande

**Utbildning:** MA vid University of Cambridge och OPM vid Harvard Business School. Reservofficer Mj, Försvårshögskolan.

**Bakgrund:** Andreas Hedskog är grundare av Bolaget och var VD för Bolaget under elva år, innan han 2011 blev Bolagets styrelseordförande.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Hedskog Equity AB. Styrelseledamot i HAEVE AB, Newbury Pharmaceuticals AB, Säkerhets- och försvarsföretagen, SnigelDesign AB och Stiftelsen Scur. Styrelsesuppleant i Bold Communication Sweden AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Southside Padel AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Andreas Hedskog, indirekt genom bolag, 5 560 540 aktier och inga teckningsoptioner.



**Mats Hjerpe (född 1974)**  
Styrelseledamot

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi vid Stockholms universitet.

**Bakgrund:** Mats Hjerpe är Partner och Investment Manager på Priveq Investment och innehar ett antal styrelsepositioner i Priveqs portföljbolag. Mats började på Priveq 2003 och var dessförinnan på Aragon Fondkommission.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Caybon Holding AB, Caybon LP AB, Caybon International AB, QleanAir AB, QleanAir Scandinavia AB, Hedskog Equity AB, Priveq Holding V AB, Smoke Free Systems Finance AB, YPO Service AB, Aquilonis AB och Aquilonis Invest AB. Styrelsesuppleant i Priveq Advisory AB, Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB. Extern firmatecknare i Priveq Investment VI (A) AB, Priveq Investment VI (B) AB och Priveq Advisory VI AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i CSAM Health AS och CSAM Group AS.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Mats Hjerpe inga aktier eller teckningsoptioner. Mats är representant för aktieägarna Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB som, per dagen för Prospektet, tillsammans äger 14 386 660 aktier i Bolaget.



**David Lidbetter (född 1963)**  
Styrelseledamot

**Utbildning:** Utbildning för ledande befattningshavare och styrelseledamöter vid Henley Business School and London Business School.

**Bakgrund:** David Lidbetter har en 25-årig karriär som chef och innehade ledande befattningar inom Support Service sektorn. Han var tidigare Regional CEO och global divisionschef för G4S och har byggt upp expertis inom säkerhet, logistik, riskhantering och utkontraktering. Han har erfarenhet som ordförande och styrelseledamot i många JV- och dotterbolagsstyrelser i EMEA. Sedan han lämnade sina ledande befattningar har han varit verksam som NED, konsult och branschexpert som rådgivare åt många av Europas ledande private equity-fonder och PE-ledda företag.

**Pågående uppdrag:** Ägare och styrelseledamot i Illumina LTD.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger David Lidbetter 14 000 aktier och totalt 3 500 teckningsoptioner varav 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2017/2023 och 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2026.



**Louise Bagewitz (född 1981)**  
Styrelseledamot

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt Certificate of Management Excellence från Harvard Business School i Boston.

**Bakgrund:** Louise Bagewitz har tidigare varit VD på Fortnox Finans AB, en del av Fortnox-koncernen som står under tillsyn av Finansinspektionen. Dessförinnan var Louise tf. koncernchef och VD i IST Group, ett SaaS-bolag inom educational tech samt IT-direktör på Nobia.

**Pågående uppdrag:** Koncernchef för Crowd Collective Group, en IT-konsultverksamhet inom AW Group. Extern verkställande direktör i Crowd Collective Group AB och Crowd Collective Holding AB. Styrelseledamot i Capcito Finance AB, Capcito Lending 2 AB och Capcito Systems AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Verkställande direktör i Fortnox Finans AB. Styrelseledamot i JaRocka Roll Studios AB. Verkställande direktör i IST Group AB. Styrelseordförande i IST Sverige AB, Sigfridshäll i Växjö AB och Lärandets Hus AB. Styrelsesuppleant i Schoolido AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Louise Bagewitz inga aktier eller teckningsoptioner.



**Lena Ridström (född 1965)**  
Styrelseledamot

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi från Linköpings universitet.

**Bakgrund:** Lena Ridström är VD på Columbus Sweden AB som är ett IT-konsultbolag inom utveckling, implementering och underhåll av digitala affärslösningar med fler än 1 600 medarbetare globalt. Lena har även erfarenhet från ledande befattningar och styrelsepositioner i andra IT-fokuserade bolag såsom Good Solutions, IMI-koncernen och Pagero.

**Pågående uppdrag:** VD på Columbus Sweden AB. Styrelseledamot i Industri-Matematik International AB, Industri-Matematik Holding AB, Industri-Matematik Intressenter AB, Good Solutions Sweden AB, Primevision AB, Primevision Consulting AB och Oriola Oyj. Styrelsesuppleant i Consult Eva Söderlund Stockholm AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i SealFX AB, Primelog Holding AB, Primelog Intressenter AB, Primelog Services AB, Primelog Software AB, ARRIGO Logistics Consultants Aktiebolag, Financial Industrial (FIND) Consulting AB. Styrelsesuppleant i Termino C 6079 AB och Termino C 2988 AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Lena Ridström inga aktier eller teckningsoptioner.



**Christine Rankin (född 1964)**  
Styrelseledamot

**Utbildning:** Kandidatexamen i Business Administration and Economics från Stockholms universitet.

**Bakgrund:** Christine Rankin var tidigare auktoriserad revisor och Partner på PwC där hon var verksam mellan 1988-2014 och främst arbetade med noterade bolag. Vidare har Christine Rankin haft ledande befattningar på bland annat Serneke och Cherry AB (CFO). Christine Rankin har tidigare erfarenhet som styrelseledamot och medlem i revisionsutskott och ersättningsutskott i noterade bolag, till exempel Coinshares International Ltd och Adventure Box Technology AB (publ).

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot, ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet i Coinshares International Ltd. Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i Orexo AB (publ).

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Zeunity AB. Styrelseledamot i Adventure Box Technology AB (publ) och CFO på Cherry AB. Styrelseledamot i Veoneer Sweden AB, Adventrum AB, Come On Stockholm AB, Cherry Spelglädje AB, Cherry Casino Syd AB och Svenska Klubbspel AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Technopolis plc. Corporate Controller i Veoneer Inc och VD samt styrelseledamot i Veoneer AB. Styrelsesuppleant i Arriver AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Christine Rankin inga aktier eller teckningsoptioner.

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd sedan	I position sedan
Magnus Bergqvist	VD	2011	2011
Anders Nordgren	CFO	2019	2019
Klas Lindström	Vice VD	2000	2019
Martin Rusner	Chief Product Officer	2013	2021
Jonas Jonsson	Managing Director, International	2015	2017
Mikael Grape	Managing Director, Nordic	2011	2019
Michael Coss	Managing Director, North America	2016	2016
Mikael Edqvist	Senior VP Sales, North America	2000	2016
Maria Larsson	Chief Human Resources Officer	2020	2020



**Magnus Bergqvist (född 1970)**

VD

**Utbildning:** Ekonomistudier vid Handelshögskolan i Stockholm och Uppsala universitet.

**Bakgrund:** Magnus Bergqvist har arbetat med rådgivning avseende IT-ledningsfrågor och mjukvara sedan 90-talet och har varit VD på Bolaget sedan 2011. Innan Magnus anslöt till Bolaget var han Vice President på SAP Nordic & Baltics.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Ekil Konsult AB och Ekil Invest Värmdö AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Magnus Bergqvist, indirekt genom bolag, 1 031 460 aktier och inga teckningsoptioner.



**Anders Nordgren (född 1981)**

CFO

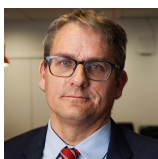
**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi vid Uppsala universitet.

**Bakgrund:** Anders Nordgren började sin karriär som revisor på PwC, varterefter han hade olika tjänster inom ekonomifunktionen på Tradedoubler. Anders anslöt till Bolaget som CFO under 2019 och var dessförinnan CFO på iStone AB.

**Pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i FMP Maison AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i iStone AddconIT Aktiebolag. Styrelseledamot i Colada Produkt AB, Columbus Sweden AB, itelligence Sapience AB, iStone Dynamics Sverige AB, iStone CtrlPublishing AB, iStone Concrevi AB, iStone Rego AB, iStone Xplore AB, iStone Magic Agency AB, iStone Saplication AB, iStone Excorio AB, iStone Application Maintenance & Operation AB, iStone China AB, iStone North America AB, iStone Access AB och iStone E-business AB. Ledande befattning (CFO) på iStone AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Anders Nordgren 21 000 aktier och totalt 5 250 teckningsoptioner, varav 3 500 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2017/2023 och 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2026.



**Klas Lindström (född 1975)**  
Vice VD

**Utbildning:** Kandidat i statsvetenskap vid Uppsala universitet. Kurser i Business Administration vid Handelshögskolan i Stockholm. Genomförd

Owners/Presidents/Managers utbildning på Harvard Business School. Underrättelseofficer i reserven.

**Bakgrund:** Klas Lindström har innehaft en rad olika parallella befattningar inom koncernen, bland annat som styrelseledamot, försäljningschef och verkställande direktör för det nordiska segmentet. Klas Lindström har mer än 20 års erfarenhet av risk och krisarbete internationellt och inom Sverige. Han har bred kompetens avseende strategisk utveckling och planering för ledning av försvarsmakter och samhällskritiska funktioner. Klas Lindström har, utöver sin linjeroll inom Bolaget, bistått myndigheter och företag med operativ krisledning i samband med terrorattacker, väderstörningar, cyberattacker, sjukdomsutbrott m.m.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Sapere Aude Handelsbolag och La Pluie de rose AB. Styrelsesuppleant i Mikael Edqvist AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i OBSIT Communication AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närtstående):** Per dagen för Prospektet äger Klas Lindström 4 218 800 aktier och inga teckningsoptioner.



**Martin Rusner (född 1985)**  
Chief Product Officer

**Utbildning:** Kandidatexamen i Statsvetenskap med inriktning på krishantering samt Magisterexamen i statsvetenskap och säkerhetspolitik.

Militär utbildning vid Försvarsmakten inom bland annat taktik, ledarskap, strategi, försvarsteknologi, etc.

**Bakgrund:** Martin Rusner har varit anställd inom Koncernen sedan 2013 och tillträdde sin nuvarande position som Chief Product Officer under 2021 efter att ha haft olika ledande befattningar inom Koncernen. Martin har stor erfarenhet av den militära miljön genom sin anställning i Försvarsmakten, utbildning vid Försvarshögskolan samt uppdrag för andra försvarsmakter inom ramen för sin anställning i Koncernen.

**Pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Austria Travel Sweden AB och reservofficer i den svenska Försvarsmakten.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Reservofficerssällskapet i Svealand och reservofficer i svenska försvarsmakten.

**Innehav i Bolaget (inklusive närtstående):** Per dagen för Prospektet äger Martin Rusner 21 000 aktier och totalt 5 250 teckningsoptioner, varav 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2017/2023, 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2019/2024 och 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2026.



**Jonas Jonsson (född 1985)**  
Managing Director, 4C International

**Utbildning:** Juristexamen från Lunds universitet samt Reservofficer i flottan vid svenska Försvarsmakten.

**Bakgrund:** Jonas Jonsson har varit verksam i Koncernen i olika befattningar sedan 2013. Tidigare befattningar har inkluderat Head of Legal och Senior Consultant & Director of Sales. Han har stor erfarenhet av mjukvaruimplementering från kunder runt om i världen och har arbetat med de flesta av koncernens strategiska mjukvaruaffärer som kommersiell och juridisk rådgivare. Han utnämndes som dotterbolags VD 2017, med ansvar för den internationella expansionen och blev 2019 även ansvarig för verksamheten i Storbritannien.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närtstående):** Per dagen för Prospektet äger Jonas Jonsson 56 000 aktier och totalt 14 000 teckningsoptioner, varav 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2017/2023, 3 500 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2019/2024 och 8 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2026.



**Mikael Grape (född 1982)**  
Managing Director, Nordics

**Utbildning:** Master i statsvetenskap vid Uppsala universitet.

**Bakgrund:** Mikael Grape har varit engagerad i Koncernen sedan 2011. Tidigare har han bland annat varit senior konsult och chef för affärsutveckling. Han utsågs 2019 till Managing Director för det nordiska segmentet med ansvar för verksamheten i Norden. Han har även erfarenhet som analytiker inom Försvarsmakten, bland annat genom uppdrag vid försvarsattachékontoren i Belgrad och Sarajevo.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Hässlingby Gård AB. Styrelsesuppleant i Catharina Bildt AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närtstående):** Per dagen för Prospektet äger Mikael Grape, indirekt genom bolag, 56 000 aktier och totalt 14 000 teckningsoptioner, varav 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2017/2023, 3 500 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2019/2024 och 8 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2026.





**Michael Coss (född 1959)**  
Managing Director, North America

**Utbildning:** Master i Public Administration vid Harvard University och Master of Social Science (MSSc) vid Syracuse University.

**Bakgrund:** Michael Coss ansvarar för Koncernens verksamhet och tillväxt på den nordamerikanska marknaden. Han var tidigare involverad i General Dynamics expansion inom militär simulation och träning. Han är infanteriofficer med omfattande erfarenhet av särskilda insatser, lätt infanteri och väpnade styrkor inom ramen för globala säkerhetsuppdrag, inklusive tjänstgöring för amerikanska Joint Chiefs of Staff.

**Pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Michael Coss 42 000 aktier och totalt 10 500 teckningsoptioner, varav 1 750 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2017/2023, 3 500 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2019/2024 och 5 250 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2021/2026.



**Mikael Edqvist (född 1978)**  
Senior VP Sales, North America

**Utbildning:** Master i maskinteknik, kurser inom logistik vid Lunds universitet och energisäkerhetsstudier vid Uppsala universitet.

**Bakgrund:** Mikael Edqvist har lång erfarenhet inom utveckling av mjukvara och träningsystem till försvarsmakter. Mikael Edqvist har mer än 20 års erfarenhet av försäljning av mjukvara och lösningar internationellt och har lett Bolagets satsningar i England och USA samt arbetat mycket med Bolagets internationella kunder sedan Bolagets bildande.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Mikael Edqvist AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Mikael Edqvist 3 294 140 aktier och inga teckningsoptioner.



**Maria Larsson (född 1976)**  
Chief Human Resources Officer

**Utbildning:** Sociologi med inriktning mot arbetsliv, organisation samt programmet för personal- och arbetslivsfrågor vid Uppsala universitet.

**Bakgrund:** Maria Larsson har 18 års erfarenhet från arbete inom HR- och ledarroller och har tidigare varit HR-chef på Visma samt HR manager på Sirius IT. Maria har inom ramen för sina tidigare befattningar även haft affärsområdesansvar på bland annat Visma Consulting.

**Pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Affärsområdeschef på Agero AB och Senior Manager HR Nordics på Dassault Systèmes AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Maria Larsson inga aktier eller teckningsoptioner.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav och/eller innehav av teckningsoptioner. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd för brott, eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings- lednings- eller tillsynsorgan eller förbjudits att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

## Revisor

Ernst & Young Aktiebolag är Bolagets revisor med Peter Gunnarsson som huvudansvarig revisor. Peter Gunnarsson har varit Bolagets revisor sedan extra bolagsstämman den 28 september 2021. Martin Henriksson på Ernst & Young Aktiebolag var huvudansvarig revisor i Bolaget under resterande period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Peter Gunnarsson och Martin Henriksson är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Ernst & Young Aktiebolags adress är Box 7850, 103 99 Stockholm.

# Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Efter noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer Bolaget även att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Bolag som tillämpar Koden måste inte följa samtliga regler i Koden utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som bolaget bedömer passar bättre för bolaget och dess verksamhet, förutsatt att sådana eventuella avvikelser redovisas samt den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna därtill förklaras i bolagsstyrningsrapporten ("följ eller förklara-principen"). Bolaget kommer att upprätta sin första bolagsstyrningsrapport inför årsstämman 2023. Per dagen för Prospektet förväntar sig inte Bolaget att rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten för innevarande räkenskapsår.

## Bolagsstämmor

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan Bolaget sammankalla extra bolagsstämma. I enlighet med Bolagets bolagsordning utfärdas kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

### Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken sex vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägarna kan normalt anmäla sitt deltagande på bolagsstämman på ett antal olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

### Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning. Enligt de gällande principerna för utseende av valberedning som antogs av årsstämman 19 april 2022 ska valberedningen ska bestå av tre ägarrepresentanter representerade av de röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna i Bolaget enligt aktieboken från Euroclear Sweden AB per den 30 september varje år. Utöver dessa tre ledamöter kan styrelsens ordförande vara adjungerad ledamot i valberedningen. I enlighet med svensk kod för bolagsstyrning ska en valberedningsledamot innan

uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt eller andra omständigheter föreligger, som gör det olämpligt att medverka i valberedningen. Valberedningen ska tillämpa svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna avstår från att utse en ägarrepresentant eller om en ägarrepresentant avgår innan uppdraget har fullgjorts utan att den aktieägare eller ägargrupp som utsett valberedningsledamoten utser en ny representant, ska styrelsens ordförande uppmana nästa aktieägare eller ägargrupp i storleksordningen (det vill säga den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen) att inom en vecka utse en ägarrepresentant. Denna process fortgår till dess att valberedningen består av tre ägarrepresentanter. Vid ägarförändringar i Bolaget som påverkar sammansättningen av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna, får den av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna som inte har någon ägarrepresentant i valberedningen kontakta valberedningens ordförande med önskemål om att utse ledamot. Valberedningens ordförande ska då informera övriga ledamöter om önskemålet. Om ägarförändringen inte är oväsentlig ska ledamoten utsedd av aktieägare eller ägargrupp som inte längre tillhör de tre största ställa sin plats till förfogande och den nye aktieägaren eller ägargruppen tillåtas utse en ledamot.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst en av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets största aktieägare. Styrelseordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämman, val av ordförande och övriga ledamöter i Bolagets styrelse, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt principerna för eventuell ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisor samt beslut om principer för utseende av ny valberedning. Arvode ska ej utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen ska ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter eller andra kostnader som krävs för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

## Styrelsen

Bolagets styrelse är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

I enlighet med aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa rutiner och strategier, säkerställa att fastställda mål utvärderas, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen, koncernredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och kommittéer, VD samt inrättade utskott. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget och Bolaget. Styrelseordförande har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per dagen för Prospektet består styrelsen av sex stämموvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

### Ersättningsutskott

Enligt Koden ska Bolaget ha ett ersättningsutskott. Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som per dagen för Prospektet består av Mats Hjerpe (utskottets ordförande), David Lidbetter och Lena Ridström. Ersättningsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt en särskild arbetsordning antagen av styrelsen. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats under året, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget.

### Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som per dagen för Prospektet består av Christine Rankin (utskottets ordförande), och Louise Bagewitz. Revisionsutskottet arbetar enligt instruktioner antagna av styrelsen och har som huvudsaklig uppgift att till exempel övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen, föra dialog avseende Bolagets redovisningsprinciper med revisorer och ledningen, granska finansiella rapporter på koncernnivå, övervaka och granska Bolagets internkontroll avseende redovisning, hantering av finanser och Bolagets finansiella situation, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisions-tjänster och diskutera eventuella hot mot revisorns oberoende, regelbundet sammanträda och konsultera revisorerna och granska bolagsstyrningsrapport och i förekommande fall hållbarhetsrapport.

## VD

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen.

VD ska säkerställa att Bolagets räkenskaper upprätthålls i enlighet med gällande lagstiftning samt att förvaltningen av medel sker på ett bra sätt och är föremål för lämpliga kontroller och granskning.

VD ska närvara vid styrelsemötena. VD ska vidare bereda och föredra för styrelsen frågor som ligger utanför den löpande förvaltningen. VD ska säkerställa att frågorna är väl dokumenterade och att styrelsen, senast i samband med kallelsen till styrelsemötet, erhåller relevant information och dokumentation såsom det anges i styrelsens arbetsordning. Vidare ska VD bland annat verkställa de beslut som fattas av styrelsen.

Enligt instruktionerna för den finansiella rapporteringen är VD ansvarig för de finansiella rapporterna i Bolaget och ska följaktligen försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen underrättad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens storlek, pris- och kostnadsutveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, kassaflöde, likviditet och kreditställning, vunnna och förlorade kunder, huruvida skatter och lagstadgade avgifter har betalats samt mer väsentliga affärshändelser såsom betydande avvikelser från budget som är viktiga indikatorer på resultat och likviditet samt avslutande av avtal av betydelse för Bolaget. VD ska också fortlöpande informera styrelsen om eventuella andra händelser, omständigheter eller villkor som inte kan anses vara oviktiga för Bolagets aktieägare. Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## Ersättning till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 19 april 2022 beslutades att ersättning till styrelsens ledamöter ska utgå med följande belopp:

- » 175 000 kronor till envar icke anställd styrelseledamot och 350 000 kronor till styrelseordförande förutsatt att denne inte är anställd.
- » 25 000 kronor till ordförande i utskott och 15 000 kronor till övriga ledamöter.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

På årsstämman 19 april 2022 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna innehåller bestämmelser om hur ersättning till ledande befattningshavare ska utformats. Riktlinjer har följande huvudsakligt innehåll.

Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för Bolaget att behålla och rekrytera kompetent och engagerade ledande befattningshavare för att framgångsrikt kunna genomföra Bolagets affärsstrategi och tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Riktlinjerna syftar dessutom till att uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och Bolagets aktieägare.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas eller vid förändringar i redan avtalade ersättningar efter att riktlinjerna har antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte några ersättningar som särskilt har beslutats av bolagsstämman eller all eventuell ersättning som erläggs i aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument såsom syntetiska optioner eller personaloptioner, vilka kräver särskilt beslut av bolagsstämman.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

#### Formerna för ersättning m.m.

Ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget ska utgöras av fast kontantlön, eventuell rörlig kontantersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension i enlighet med företagets policy från tid till annan. Den sammanlagda årliga kontanta ersättningen, inklusive pensionsförmåner, ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens ansvar, kompetens, kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen.

Ledande befattningshavare ska utöver den fasta kontantlönen kunna erhålla rörlig kontantersättning. Den rörliga kontantersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till konkret uppsatta mål med utgångspunkt i Bolagets affärsstrategi och i den långsiktiga affärsplanen som godkänts av styrelsen.

För befattningshavare vilka är stationerade i annat land än sitt hemland får ytterligare ersättning och andra förmåner utgå i skälig omfattning med beaktande av de särskilda omständigheter som är förknippade med sådan utlandsstationering, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

#### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Fast lön under uppsägningstid och eventuellt avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för ett år. Uppsägningstiden för en ledande befattningshavare får vara högst tolv månader, under vilken period lön betalas ut.

#### Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer, såvitt gäller för rekryteringar av ledande befattningshavare på den globala arbetsmarknaden och därmed kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor, om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

## Ersättningar under 2021

Nedanstående tabell visar ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget under räkenskapsåret 2021.

MSEK	Styrelsearvode/ grundlön	Rörliga ersättningar <sup>1</sup>	Pensions- kostnader	Övriga förmåner <sup>2</sup>	Totalt
<b>Styrelsen</b>					
Andreas Hedskog (ordförande)	-	-	-	-	-
Klas Lindström	-	-	-	-	-
Mats Hjerpe	-	-	-	-	-
David Lidbetter	50 000	-	-	-	50 000
Jakob Svärdröm	50 000	-	-	-	50 000
Senai Ayob (suppleant)	-	-	-	-	-
Mikael Edqvist (suppleant)	-	-	-	-	-
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Magnus Bergqvist (VD)	1 421 372	570 109	318 240	87 845	2 397 566
Övriga ledande befattningshavare (9 st.)	11 210 447	2 631 295	1 924 694	469 537	16 235 973
<b>Totalt ledande befattningshavare</b>	<b>12 631 819</b>	<b>3 201 404</b>	<b>2 242 934</b>	<b>557 382</b>	<b>18 633 539</b>
<b>Totalt styrelse och ledande befattningshavare</b>	<b>12 731 819</b>	<b>3 201 404</b>	<b>2 242 934</b>	<b>557 382</b>	<b>18 733 539</b>

1) Består av rörlig ersättning enligt anställningsavtal.

2) Övriga förmåner avser i huvudsak bilförmåner och sjukförmåner.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna kostnader för pensioner eller liknande förmåner i händelse av att en styrelseledamot eller ledande befattningshavare lämnar sitt uppdrag/tjänst.

### Anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare

Bolagets VD Magnus Bergqvist är enligt anställningsavtalet berättigad till fast lön och rörlig ersättning som Bolaget bedömer är marknadsmässiga. Magnus Bergqvist har utöver fast och rörlig ersättning även rätt till en individuell tjänstepensionsförsäkring och tjänstebil. I händelse av uppsägning av anställning är Magnus Bergqvist berättigad till sex månaders uppsägningstid. Magnus Bergqvist är inte berättigad till något avgångsvederlag.

De övriga ledande befattningshavare är anställda av Bolaget, med undantag för Jonas Jonsson som är anställd i 4C International AB, Mikael Grape som är anställd i 4C Strategies AB och Michael Coss som är anställd i 4C North America Inc. De övriga ledande befattningshavare erhåller vad Bolaget bedömer är marknadsmässiga ersättningar och andra förmåner. Rörlig ersättning kan utgå till vissa av de övriga ledande befattningshavarna.

Uppsägningstid för de övriga ledande befattningshavarna i Sverige uppgår till mellan tre och sex månader eller den längre uppsägningstid som följer av lagen om anställningsskydd. Anders Nordgren (CFO i Bolaget) är berättigad till avgångsvederlag om fyra månadslöner vid uppsägning från Bolagets sida.

### Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska för granskningen av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning lägst en och högst två revisorer utses. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

För räkenskapsåret 2021 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 1 799 KSEK, varav 684 KSEK avsåg revisionsuppdraget och 1 115 KSEK avsåg övriga tjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning.



# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information om Bolagets aktier

Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 542 500 SEK och inte överstiga 2 170 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 30 000 000 och inte överstiga 120 000 000.

Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 543 585 SEK fördelat på 1 553 100 aktier och varje aktie hade ett kvotvärde om 0,35 SEK. Årsstämman i Bolaget beslutade den 19 april 2022 om uppdelning av aktier 1:20, varvid en aktie delades upp på 20 nya. Per dagen för Prospektet uppgick därför Bolagets aktiekapital till 543 585 SEK fördelat på 31 062 000 aktier och varje aktie hade ett kvotvärde om 0,0175 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017936891. Aktierna är denominerade i SEK.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("**Takeoverreglerna**"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeoverreglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådant inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Utdelningspolicy

Styrelsen avser, per dagen för Prospektet, att återinvestera Bolagets genererade kassaflöde i tillväxtinitiativ och har därför inte för avsikt att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm.

## Aktiekapitalets utveckling

Av följande tabell framgår förändringar i Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet fram till dagen för Prospektet, inklusive information om förändring av antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget till följd av Erbjudandet (anges under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas).

Reg.datum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Teckningskurs (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2022-05-25 <sup>1</sup>	Erbjudandet	2 857 142	33 919 142	50 000	543 585,00	35
2022-05-10	Aktiesplit (1:20)	29 508 900	31 062 000	0	543 585,00	e.t.
2022-03-03	Fondemission	0	1 553 100	374 025,055607	543 585,00	e.t.
2021-06-17	Nyemission	10 150	1 553 100	1 108,127896	169 559,944393	178,10
2020-09-07	Nyemission	350	1 542 950	38,211307	168 451,816497	132,94
2019-10-04	Nyemission	5 600	1 542 600	611,380908	168 413,605190	137,05

1) Förväntat registreringsdatum.

## Aktieägaravtal

Per dagen för Prospektet finns två aktieägaravtal mellan delvis olika aktieägare avseende aktierna i Bolaget. Båda aktieägaravtalen kommer att upphöra i samband med noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några andra aktieägaravtal eller avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskomelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Per dagen för Prospektet finns fem utestående incitamentsprogram i Bolaget vilka beskrivs mer i detalj nedan. Samtliga incitamentsprogram har riktats till ledande befattningshavare samt nyckelpersoner inom Koncernen.

### Incitamentsprogram 2017/2023

Bolagsstämman den 24 november 2017 beslutade att emittera 35 000 teckningsoptioner. En teckningsoption berättigar till teckning av 20 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 12,4 SEK. Utnyttjande av teckningsoption för teckning av aktier kan göras från och med 1 december 2023 till och med 31 december 2023. Per dagen för Prospektet innehas 35 000 teckningsoptioner av teckningsberättigade under incitamentsprogrammet.

Förutsatt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer det medföra att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 700 000 respektive 12 250 SEK, motsvarande en utspädning om 2,2 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

### Incitamentsprogram 2019/2024

Bolagsstämman den 5 juni 2019 beslutade att emittera 29 750 teckningsoptioner. En teckningsoption berättigar till teckning av 20 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 13,7 SEK. Utnyttjande av teckningsoption för teckning av aktier kan göras från och med

1 mars 2024 till och med 31 mars 2024. Per dagen för Prospektet innehas 28 000 teckningsoptioner av teckningsberättigade under incitamentsprogrammet.

Förutsatt att samtliga tecknade teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer det medföra att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 560 000 respektive 9 800 SEK, motsvarande en utspädning om 1,8 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

### Incitamentsprogram 2020/2025

Bolagsstämman den 5 maj 2020 beslutade att emittera 1 750 teckningsoptioner. En teckningsoption berättigar till teckning av 20 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 13,3 SEK. Utnyttjande av teckningsoption för teckning av aktier kan göras från och med 5 april 2025 till och med 5 maj 2025. Per dagen för Prospektet innehas 1 750 teckningsoptioner av teckningsberättigade under incitamentsprogrammet.

Förutsatt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer det medföra att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 35 000 respektive 612,5 SEK, motsvarande en utspädning om 0,1 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

### Incitamentsprogram 2021/2026

Bolagsstämman den 16 februari 2021 beslutade att emittera 50 750 teckningsoptioner. En teckningsoption berättigar till teckning av 20 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 18,3 SEK. Utnyttjande av teckningsoption för teckning av aktier kan göras från och med 16 januari 2026 till och med 16 februari 2026. Per dagen för Prospektet innehas 50 750 teckningsoptioner av teckningsberättigade under incitamentsprogrammet.

Förutsatt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer det medföra att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 1 015 000 respektive 17 762,5 SEK, motsvarande en utspädning om 3,2 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

### Incitamentsprogram 2022/2027

Bolagsstämman den 13 maj 2022 beslutade att emittera 446 250 teckningsoptioner. En teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 161 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 15 juni 2022. Utnyttjande av teckningsoption för teckning av aktier kan göras från och med 15 juni 2027 till och med den 30 juni 2027.

Förutsatt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer det medföra att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 446 250 respektive 7 809,38 SEK, motsvarande en utspädning om 1,4 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dag för Prospektet.

### Bemyndigandet att emittera aktierna som omfattas av Erbjudandet

På extra bolagsstämman den 13 maj 2022 bemyndigades styrelsens i Bolaget att emittera de aktier som omfattas av Erbjudandet.

Bolaget styrelse förväntas att fatta beslut om nyemission av aktier i Erbjudandet omkring den 23 maj 2022. Nyemissionen i Erbjudandet förväntas att registreras vid Bolagsverket den 25 maj 2022.

### Ägarstruktur

Bolaget har per dagen för Prospektet 38 aktieägare. Tabellen nedan visar innehav av aktier och röster om minst fem procent i Bolaget före och efter genomförandet av Erbjudandet. Varje aktie i Bolaget ger rätt till en röst på bolagsstämmor.

Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget av i synnerhet Priveq Investment (genom Priveq Investment V(A) AB och Priveq Investment V(B) AB) och Andreas Hedskog (genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB). Efter Erbjudandets genomförande kommer dessa aktieägare att fortsatt kontrollera en stor andel av antalet aktier och röster i Bolaget (se tabell nedan) och ha möjlighet att även fortsättningsvis utöva ett betydande inflytande över Bolaget.

För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, till exempel aktiebolagslagen, Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning, vilka samtliga regelverk innehåller bestämmelser som är utformade för att tillvarata minoritetsaktieägares intressen.

Aktieägare	Ägande omedelbart före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)	
	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)
Priveq Investment <sup>1</sup>	14 386 660	46,3	9 351 329	27,6	7 412 413	21,9
Andreas Hedskog <sup>2</sup>	5 560 540	17,9	3 892 378	11,5	3 892 378	11,5
Klas Lindström <sup>3</sup>	4 218 800	13,6	2 953 160	8,7	2 953 160	8,7
Mikael Edqvist	3 294 140	10,6	2 305 898	6,8	2 305 898	6,8
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>27 460 140</b>	<b>88,4</b>	<b>18 502 765</b>	<b>54,5</b>	<b>16 563 849</b>	<b>48,8</b>
Övriga aktieägare	3 601 860	11,6	2 490 265	7,3	2 490 265	7,3
Tillkommande nya aktieägare	-	-	12 926 112	38,1	14 865 028	43,8
<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>31 062 000</b>	<b>100</b>	<b>33 919 142</b>	<b>100</b>	<b>33 919 142</b>	<b>100</b>

1) Avser Priveq Investment V (A) AB och Priveq Investment V (B) AB.

2) Genom Hedskog Equity AB och HAEVE AB.

3) Personligen och genom Lagga Invest AB.

## Information om Säljande Aktieägare

Utöver de nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget inom ramen för Erbjudandet, erbjuder de aktieägare som listas i tabellen nedan ("Säljande Aktieägare") totalt 10 068 970 befintliga aktier i Erbjudandet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Vissa Säljande Aktieägare har representation i Bolagets styrelse eller ledning. För mer information om dessa personer, se tabellen nedan samt avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Registreringsland och jurisdiktion	Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	Antal aktier före Erbjudandet	Antal aktier efter Erbjudandet
Priveq Investment V(A) AB <sup>1</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	636700TRK2- KJAMHIZ289	Aktiebolag	Sverige	4 363 954	12 468 440	8 104 486
Priveq Investment V(B) AB <sup>1</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	636700ZJ117- X7DMU2G03	Aktiebolag	Sverige	671 377	1 918 220	1 246 843
Hedskog Equity AB <sup>2</sup>	Box 5295, 102 46, Stockholm	894500NHR- YVXJ11TOT80	Aktiebolag	Sverige	1 239 590	5 131 968	3 892 378
HAEVE AB <sup>2</sup>	Tornaplatsen 3, 223 63, Lund	894500NEJK- CT4W4CY630	Aktiebolag	Sverige	428 572	428 572	-
Lagga invest AB <sup>3</sup>	Vällstavägen 19, 194 47, Upplands Väsby	894500JQF- N83EUXJH92	Aktiebolag	Sverige	502 863	3 456 023	2 953 160
Klas Lindström	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	762 777	762 777	-
Mikael Edqvist	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	988 242	3 294 140	2 305 898
EKIL Konsult AB <sup>4</sup>	Handelsbacken 4, 139 53, Värmdö	894500KAWV- 97BDVVKD42	Aktiebolag	Sverige	450 000	1 031 460	581 460
Hans Arvidsson Consulting AB	Hornsgatan 66 A, 118 21, Stockholm	894500HRRE- 6PEEJC7H39	Aktiebolag	Sverige	303 045	918 320	615 275
Christer Hellström	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	170 000	340 000	170 000
Jörgen Lenz	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	170 000	340 000	170 000
Hässlingby gård AB <sup>5</sup>	Hässlingby gård 1, 137 95, Österhaninge	6367005WF5- 451P33N730	Aktiebolag	Sverige	7 000	56 000	49 000
Johan Würtz	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	3 150	21 000	17 850
Nils Kjellgren	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	4 200	14 000	9 800
Alexander Jarl	Bolagets adress	e.t.	e.t.	e.t.	4 200	14 000	9 800

1) Representeras i styrelsen genom ledamoten Mats Hjerpe.

2) Kontrolleras av styrelseordförande Andreas Hedskog.

3) Kontrolleras av vice VD Klas Lindström.

4) Kontrolleras av VD Magnus Bergqvist.

5) Kontrolleras av ledande befattningshavare Mikael Grape.

## Lock up-åtaganden

Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt vissa andra aktieägare<sup>1</sup>, vilka tillsammans kontrollerar cirka 93,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet, har gentemot Joint Bookrunners, under en viss tidsperiod från första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market, åtagit sig att inte sälja eller vidta vissa andra dispositioner rörande deras respektive innehav av aktier och, om tillämpligt, andra värdepapper. Åtagandet att inte genomföra några sådana transaktioner gäller under en period om 540 dagar för Bolagets styrelseordförande, 360 dagar för övriga aktieägande ledamöter, 540 dagar för VD Magnus Bergqvist och CFO Anders Nordgren, 360 dagar för övriga ledande befattningshavare och 180 dagar för övriga aktieägare.

Samtliga åtaganden ovan är föremål för sedvanliga undantag, till exempel a) godtagande av ett erbjudande till samtliga innehavare av Bolagets aktier och/eller värdepapper som görs i enlighet med tillämpliga regler om uppköpserbjudanden på aktiemarknaden enligt vilka innehavarna i sådant erbjudandet behandlas lika; b) dispositioner av värdepapper inom samma koncern som aktieägaren; c) godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget om

Bolagets förvärv av egna aktier; eller d) dispositioner av värdepapper i den mån det krävs enligt lag eller av myndighet eller genom beslut från myndighet. Joint Bookrunners kan medge undantag från respektive åtagande, vilket sker på helt diskretionär basis.

Vidare avser Bolaget att, gentemot Joint Bookrunners, inom ramen för Placeringsavtalet, lämna ett åtagande att inte emittera aktier under en period om 180 dagar efter första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal" för mer information om Placeringsavtalet. Vidare kan Joint Bookrunners på diskretionär basis medge undantag från åtagandet.

## Nettotillgångsvärde per aktie jämfört med priset per aktie i Erbjudandet

Per den 31 mars 2022 uppgick nettotillgångsvärdet per aktie i Bolaget till cirka 71,1 SEK. Justerat för den uppdelning av aktier (aktiesplit) som beslutades av årsstämman den 19 april 2022 uppgick nettotillgångsvärdet per dagen för Prospektet till cirka 3,6 SEK per aktie. Priset per aktie i Erbjudandet uppgår till 35 SEK.

1) Priveq Investment V(A) AB, Priveq Investment V(B) AB, Johan Hägre, Johan Würtz, Håkan Ekvall, David Paterson, Jonatan Jürisoo, Andreas Olså, Nils Kjellgren, Tobias Sjöbeck, Alexander Jarl, Josefin Rosén, Karin Svensson, Chris Wildman, Duncan Parkinson, Peter Bratt, Anders Larm, Anna Fjellström, Sandra Atteryd och Chris Smart.

# Bolagsordning

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är 4C Group AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet är att genom utveckling och försäljning av mjukvaruapplikationer, rådgivning, analys, utbildning och konferenser förstärka företags, myndigheters och organisationers verksamhets- och organisationsutveckling, samt att aktivt äga, förvalta och utveckla företag och därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 542 500 kr och högst 2 170 000 kr.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

Styrelsen väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 7 Revisor

För granskningen av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska lägst en och högst två revisorer utses.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## § 9 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken den dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10 Fullmactsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

## § 11 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Uppsättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller flera justeringspersoner;
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkänna förslag till dagordning;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning;
7. Beslut angående:
  - a. Fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen;
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, när sådan finns.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor;
9. Val av:
  - a. Styrelse;
  - b. Revisorer och eventuella revisorssuppleanter när så skall ske.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 - 31/12.

## § 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Legala frågor och kompletterande information

## Godkännande av Prospektet

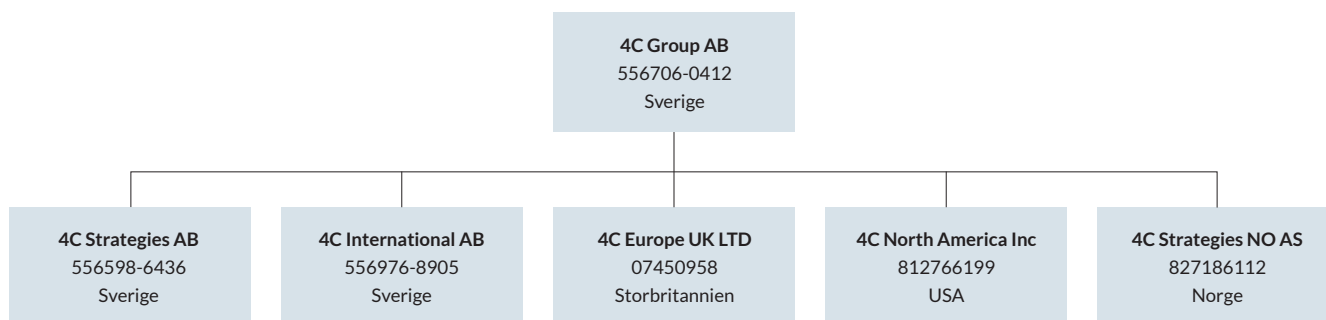
Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig nationell myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller kraven på fullständighet, begriplighet och konsekvens i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller av kvaliteten på värdepapperen som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av lämpligheten i att investera i dessa värdepapper.

## Allmän bolagsinformation

4C Group AB, organisationsnummer är 556706-0412, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 31 maj 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 21 juni 2006. Företagsnamnet registrerades den 29 september 2006 och Bolagets handelsbeteckning är 4C Strategies. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 8945002E2CEX-ZODDOT51. Bolagets huvudkontor ligger på Vattugatan 17, 111 52 Stockholm och Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0)8-522 27 900. Bolagets webbplats är [www.4cstrategies.com](http://www.4cstrategies.com).

## Legal koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen som, utöver moderbolaget, består av fem helägda dotterbolag. Koncernbolagen är lokaliserade i Sverige, Storbritannien, USA och Norge.



## Väsentliga avtal

### Kundavtal med Cole Engineering Services, Inc.

4C North America, Inc. ("**4C North America**") och Cole Engineering Services Incorporated ("**CESI**") ingick den 15 juni 2021 ett underleverantörsavtal genom vilket CESI anlitade 4C North America för att stödja utvecklingen av den programvara för träningsstyrningsverktyg som ska användas av den amerikanska armén (det vill säga en licensiering av Exonaut-mjukvaran). Enligt avtalet åtar sig 4C North America bland annat att uppfylla vissa skyldigheter avseende efterlevnad av till exempel exportkontrolllagar och National Industrial Security Program Operating Manual som fastställer krav för skydd av sekretessbelagd information. Om amerikanska armén skulle avbryta finansiering av projektet har CESI rätt att säga upp avtalet med 4C North America. Efter kontraktet har fullgjorts förväntar sig parterna att 4C North America kontrakteras för implementering samt fortsatt utrullning.

Under räkenskapsåret 2021 stod avtalet med CESI för cirka 35 procent av Koncernens intäkter.

## Försäkringar

Bolagets anser att dess försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning med beaktande av de risker som verksamheten normalt är förknippad med. Det finns dock inga garantier att Koncernen inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av vid var tid gällande försäkringar.

## Information om myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Transaktioner med närstående

Bolaget har inte genomfört några transaktioner med närstående enligt definitionen i IAS 24 under räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 eller delårsperioden 1 januari – 31 mars 2022. För information om ersättningar till ledande befattningshavare under räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021, se Not 5 "Anställda och personalkostnader" i avsnittet "Historisk finansiell information" nedan.

För perioden efter den 31 mars 2022 fram till och med dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit.



## Åtaganden från Cornerstone-investerare i Erbjudandet

Bolaget har erhållit åtaganden från vissa investerare ("Cornerstone-investerarna") om att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 335 MSEK, motsvarande 74,0 procent av Erbjudandet (64,4 procent om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Cornerstone-investerarnas åtaganden att förvärva aktier i Erbjudandet lämnades i maj 2021.

Nedanstående tabell anger information avseende Cornerstone-investerarnas respektive åtaganden.

Cornerstone-investerare	Åtagande		Ägande efter Erbjudandet, inklusive fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen	
	Belopp (SEK)	Antal aktier	Antal aktier	Andel (%)
Fjärde AP-fonden	75 000 000	2 142 857	2 142 857	6,3
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	24 228 000	692 228	692 228	2,0
Skandia Fonder AB	25 772 000	736 342	736 342	2,2
Carnegie Fonder	40 000 000	1 142 857	1 142 857	3,4
Grenspecialisten	40 000 000	1 142 857	1 142 857	3,4
LMK Venture Partners AB	40 000 000	1 142 857	1 142 857	3,4
Neptunia Invest	25 000 000	714 285	714 285	2,1
Tibia Konsult AB	25 000 000	714 285	714 285	2,1
Erik Syrén	10 000 000	285 714	285 714	0,8
Martin Bjäringer	10 000 000	285 714	285 714	0,8
Tedde Jeansson	10 000 000	285 714	285 714	0,8
Carl Rosvall (genom Hajskäret Invest AB)	10 000 000	285 714	285 714	0,8
<b>Totalt</b>	<b>335 000 000</b>	<b>9 571 424</b>	<b>9 571 424</b>	<b>28,2</b>

Åtagandena som har lämnats av Cornerstone-investerarna innehåller vissa villkor för att åtagandena ska vara gällande, bland annat att första dag för handel inträffar senast den 7 juni 2022 samt att Cornerstone-investerarna erhåller full tilldelning avseende sitt åtagande.

Cornerstone-investerarnas åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att erlagga betalning för de aktier som åtagandet avser. Se även avsnittet "Riskfaktorer - Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet".

## Placeringsavtal

I enlighet med villkoren i ett avtal avseende placering av aktier i Bolaget som är avsett att ingås mellan Bolaget, Huvudägarna, vissa Säljande Aktieägare och Joint Bookrunners omkring den 23 maj 2022 ("Placeringsavtalet") förbinder sig Bolaget att emittera 2 857 142 aktier och Säljande Aktieägare åtar sig att avyttra 10 068 970 aktier till de investerare som förmedlas av Joint Bookrunners. Joint Bookrunners åtagande förutsätter dock att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan (se vidare nedan).

Enligt Placeringsavtalet avser Priveq Investment V (A) AB och Priveq Investment V (B) AB att lämna en övertilldelningsoption som motsvarar ett åtagande att, på begäran av Joint Bookrunners, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, sälja ytterligare högst 1 938 916 aktier motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får enbart utnyttjas för att täcka övertilldelning i Erbjudandet men kan även användas för eventuella stabiliseringsåtgärder (se vidare nedan under "Stabiliseringsåtgärder").

Genom Placeringsavtalet kommer Bolaget lämna sedvanliga garantier till Joint Bookrunners, bland annat avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller tillämpliga krav enligt lagar och förordningar, samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder som förhindrar Bolaget från att ingå avtalet. I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Joint Bookrunners åtagande att förmedla investerare bland annat att garantierna som lämnats av Bolaget under Placeringsavtalet är korrekta och att inga händelser inträffar som har en så väsentlig negativ påverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Under sådana omständigheter har Joint Bookrunners rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 27 maj 2022, varvid Erbjudandet kan komma att avslutas. I sådana fall kommer varken leverans av, eller betalning för, aktier under Erbjudandet att genomföras. I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget, under förutsättning att sedvanliga förutsättningar är uppfyllda, åtagit sig att ersätta Joint Bookrunners om några krav riktas mot Joint Bookrunners eller om någon skada uppkommer.

## Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan ABGSC, i egenskap av stabiliseringsansvarig ("Stabiliseringsmanagern"), komma att övertilldela aktier för att genomföra transaktioner som är utformade för att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen

skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än priset i Erbjudandet.

Stabiliseringsmanagern kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier i syfte att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärder, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. Stabiliseringsmanagern måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringsåtgärder har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Stabiliseringsmanagern, genom Bolaget, att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

## Kostnader relaterade till Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market beräknas uppgå till cirka 16,5 MSEK, varav 8,5 MSEK har belastat resultatet fram till 31 mars 2022. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Joint Bookrunners, legal rådgivning, skatterådgivning, ersättning till revisorer, marknadsföringsmaterial och marknadsföringsåtgärder samt avgifter till Nasdaq och Finansinspektionen.

## Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Bookrunners finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka de kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Joint Bookrunners komma att tillhandahålla tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan komma att erhålla ersättning.

Bolaget bedömer att det inte finns några intressen eller engagemang som skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.

## Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

## Potentiella begränsningar för aktieägare utanför Sverige avseende möjligheten att delta i framtida nyemissioner

Om Bolaget i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshandlingar i enlighet med Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskraven i Securities Act inte är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Bolaget har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige, och att göra det kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

## Hemsidor och hyperlänkar som omnämns i Prospektet

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till hemsidor och hyperlänkar. Vänligen notera att informationen på dessa hemsidor och hyperlänkar inte har granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen och inte utgör en del av Prospektet såvida det inte anges uttryckligen att informationen är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats (investors.4cstrategies.com) under Prospektets giltighetstid:

- » Bolagets bolagsordning; och
- » Bolagets registreringsbevis.

## Certified Adviser på Nasdaq First North Premier Growth Market

Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna på marknadsplatsen efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

# Historisk finansiell information

## Oreviderad och översiktligt granskad delårsinformation avseende den tremånadersperiod som avslutades 31 mars 2022

	Sida
Koncernens resultaträkning	F-2
Koncernens rapport över totalresultat	F-2
Koncernens balansräkning	F-3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-4
Koncernens kassaflödesanalys	F-5
Noter	F-6
Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsinformation	F-9

## Historisk finansiell information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2021, 2020 och 2019

	Sida
Koncernens resultaträkning	F-10
Koncernens rapport över totalresultat	F-10
Koncernens balansräkning	F-11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-12
Koncernens kassaflödesanalys	F-13
Noter	F-14
Revisors rapport avseende historisk finansiell information	F-44

# Oreviderad och översiktligt granskad delårsinformation avseende den tremånadersperiod som avslutades 31 mars 2022

## Koncernens resultaträkning

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
Nettoomsättning	76 034	36 188
Övriga rörelseintäkter	491	958
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>76 526</b>	<b>37 145</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-19 098	-7 143
Personalkostnader	-52 437	-37 197
Aktiverat arbete för egen räkning	5 976	5 489
Övriga rörelsekostnader	-134	-180
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-65 692</b>	<b>-39 030</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>10 833</b>	<b>-1 884</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 612	-3 259
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4 097	-3 361
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 124</b>	<b>-8 505</b>
Finansiella poster	563	-272
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 687</b>	<b>-8 777</b>
Inkomstskatt	-872	1 840
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 815</b>	<b>-6 937</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets aktieägare	2 815	-6 937
<b>Övrig information</b>		
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,81	-4,47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,69	-4,16

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 815</b>	<b>-6 937</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>		
Omräkningsdifferenser	114	1 871
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>114</b>	<b>1 871</b>
<b>Periodens totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>2 929</b>	<b>-5 066</b>

## Koncernens balansräkning

KSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	45 641	44 456	43 762
Materiella anläggningstillgångar	2 654	744	2 581
Nyttjanderättstillgångar	17 795	27 690	19 783
Finansiella anläggningstillgångar	986	587	1 015
Avtalstillgångar	24 232	15 115	13 132
Uppskjuten skattefordran	931	5 695	1 183
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>92 239</b>	<b>94 287</b>	<b>81 456</b>
Kundfordringar	41 441	15 016	43 168
Skattefordringar	3 352	2 986	7 113
Avtalstillgångar	31 611	25 530	39 477
Övriga kortfristiga fordringar	7 755	4 452	6 656
Likvida medel	59 189	8 947	66 026
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>143 348</b>	<b>56 932</b>	<b>162 440</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>235 587</b>	<b>151 219</b>	<b>243 895</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	110 522	63 449	107 593
<b>Summa eget kapital</b>	<b>110 522</b>	<b>63 449</b>	<b>107 593</b>
Långfristiga räntebärande skulder	7 055	-	-
Långfristiga leasingskulder	7 588	15 964	9 424
Uppskjuten skatteskuld	11 334	9 157	10 947
Övriga långfristiga skulder	850	-	850
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>26 826</b>	<b>25 121</b>	<b>21 221</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	22 847	14 995	30 254
Kortfristiga leasingskulder	9 789	10 484	9 776
Leverantörsskulder	6 556	3 160	7 397
Skatteskulder	6 608	434	6 386
Avtalsskulder	14 655	10 388	24 519
Övriga kortfristiga skulder	37 785	23 188	36 749
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>98 239</b>	<b>62 649</b>	<b>115 082</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>235 587</b>	<b>151 219</b>	<b>243 895</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	<b>168</b>	<b>52 756</b>	<b>-135</b>	<b>13 767</b>	<b>66 556</b>
Periodens resultat	0	0	0	38 989	38 989
Periodens övriga totalresultat	0	0	1 337	0	1 337
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 337</b>	<b>38 989</b>	<b>40 325</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission	1	1 807	0	0	1 808
Inbetalning optionspremier	0	296	0	0	296
Lämnad utdelning	0	0	0	-1 393	-1 393
Fondemission	0	0	0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1</b>	<b>2 102</b>	<b>0</b>	<b>-1 393</b>	<b>711</b>
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>170</b>	<b>54 858</b>	<b>1 202</b>	<b>51 363</b>	<b>107 593</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>170</b>	<b>54 858</b>	<b>1 202</b>	<b>51 363</b>	<b>107 593</b>
Periodens resultat	0	0	0	2 815	2 815
Periodens övriga totalresultat	0	0	114	0	114
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>2 815</b>	<b>2 929</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission	0	0	0	0	0
Inbetalning optionspremier	0	0	0	0	0
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0
Fondemission	374	0	0	-374	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-374</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2022</b>	<b>544</b>	<b>54 858</b>	<b>1 316</b>	<b>53 804</b>	<b>110 522</b>



## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	3 124	-8 505
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 637	6 055
Erhållen ränta	-	532
Erlagd ränta	797	-804
Betald skatt	3 784	591
Förändringar av rörelsekapital	-20 959	-7 582
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 617</b>	<b>-9 714</b>
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella tillgångar	-6 138	-5 489
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-148	-79
Återbetalning av depositioner	42	40
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 244</b>	<b>-5 528</b>
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	297
Optionspremier	-	1 662
Förändring skulder hos kreditinstitut	-	-156
Nettoförändring checkräkning	-	2 943
Amortering av leasingkulder	-3 354	-3 970
Övrigt	7 055	-1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 701</b>	<b>775</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 160</b>	<b>-14 468</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>		
Likvida medel vid periodens början	66 026	22 678
Valutakursdifferens i likvida medel	1 325	737
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59 190</b>	<b>8 948</b>

## Noter

### Väsentliga redovisningsprinciper och antagande

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och de redovisningsprinciper som utgör redovisningsstandarden för denna delårsrapport framgår av den senaste årsredovisningen. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att 4C Group AB:s ledningsgrupp beslutar om hur redovisningsprinciperna ska tillämpas, vilket kan påverka de rapporterade siffrorna för tillgångar, skulder och resultat.

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhöles.

Moderbolaget upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Observera att avrundning i de finansiella tabellerna kan medföra skillnader på maximalt 1 KSEK i kolumndelssummor eller -summor.

### Risker och osäkerheter

4C Group AB är exponerat för risker i sin verksamhet, både affärs- och finansiella, och dessa beskrivs i den senaste årsredovisningen. Under perioden har ett krig eskalerat i Ukraina. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa att de risker som föreligger och aktualiseras kan hanteras. Det har inte skett några förändringar i risk- och osäkerhetsfaktorer under perioden.

### Transaktioner i utländsk valuta

Koncernen är verksam i olika länder och för närvarande hanteras följande valutor: svenska kronor (SEK), sterling pound (GBP) och US dollar (USD). Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs på balansdagen.

Transaktionsdifferenser för operativa poster på grund av omräkning redovisas som Övriga intäkter och Övriga rörelsekostnader. Värdeförändringen på andra balansposter i utländsk valuta redovisas under finansnetto, såsom likvida medel. Skillnader som uppstår vid omräkning av nettoomsättning och rörelsekostnader i utländsk valuta redovisas under respektive intäkts- och kostnadspost.

### Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit transaktioner med närstående under perioden.

### Skatter

Skattekostnaden har baserats på resultatet i respektive dotterbolag och aktuell skattesituation i respektive land.

### Segmentsammanfattning

Koncernens rörelsesegment är indelade i Nordics, International, North America och Group Common. Rörelsesegmenten rapporteras i enlighet med den interna rapporteringsstrukturen som tillhandahålls till den högste verkställande beslutsfattaren för koncernen (CODM). CODM är den funktion som ansvarar för allokering av resurser och bedömning av rörelsesegmentens vinst eller förlust. I Koncernen är denna funktion identifierad som VD.

Utvärderingen av verksamhetens resultat är indelad i tre geografiska regioner. Dessa rörelsesegment har samma affärsmodell, det vill säga försäljning och leverans, förutom det fjärde segmentet Group Common som fokuserar på produktutveckling och administration. Rörelsesegment utvärderas på basis av nettoförsäljning och EBITDA. Utvärderingen exkluderar förvaltningen av tillgångar och skulder som istället hanteras centralt av koncernledningen. För att ge en mer korrekt bild av varje segments prestation består raden Interna kostnader av både koncerninterna intäkter och kostnader och nettas därmed ut på koncernnivå. Interna transaktioner mellan segmenten avser kostnadsfördelning på grund av resursanvändning.

## 1 jan – 31 mar 2022

KSEK	Nordics	International	North America	Summa Segment	Koncerngemensamma poster	Koncernen
Mjukvaruintäkter	4 752	6 333	36 126	47 212	0	47 212
Mjukvarurelaterade tjänster	3 768	8 476	1 676	13 920	0	13 920
Expert services	13 744	1 160	0	14 903	0	14 903
Övriga intäkter	96	409	0	505	-14	491
<b>Summa intäkter</b>	<b>22 360</b>	<b>16 378</b>	<b>37 802</b>	<b>76 540</b>	<b>-14</b>	<b>76 526</b>
Externa kostnader	-15 440	-14 925	-8 563	-38 928	-26 764	-65 692
Interna kostnader	-1 151	4 022	4 839	7 710	-7 710	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-16 592</b>	<b>-10 902</b>	<b>-3 724</b>	<b>-31 218</b>	<b>-34 475</b>	<b>-65 692</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 768</b>	<b>5 476</b>	<b>34 078</b>	<b>45 322</b>	<b>-34 488</b>	<b>10 833</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-4 097	-4 097
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-3 612	-3 612
Jämförelsestörande poster	-	-	-	0	5 214	5 214
Finansiella poster	-	-	-	0	563	563
<b>Justerat resultat före skatt</b>	<b>5 768</b>	<b>5 476</b>	<b>34 078</b>	<b>45 322</b>	<b>-36 421</b>	<b>8 901</b>

## 1 jan – 31 mar 2021

KSEK	Nordics	International	North America	Summa Segment	Koncerngemensamma poster	Koncernen
Mjukvaruintäkter	6 071	4 970	196	11 237	0	11 237
Mjukvarurelaterade tjänster	4 253	9 469	344	14 066	0	14 066
Expert services	10 181	703	0	10 884	0	10 884
Övriga intäkter	104	856	0	960	-3	958
<b>Summa intäkter</b>	<b>20 610</b>	<b>15 998</b>	<b>540</b>	<b>37 148</b>	<b>-3</b>	<b>37 145</b>
Externa kostnader	-12 561	-9 850	-2 723	-25 134	-13 896	-39 030
Interna kostnader	-1 355	1 665	765	1 075	-1 075	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-13 916</b>	<b>-8 185</b>	<b>-1 958</b>	<b>-24 059</b>	<b>-14 971</b>	<b>-39 030</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 694</b>	<b>7 813</b>	<b>-1 417</b>	<b>13 089</b>	<b>-14 974</b>	<b>-1 884</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-3 361	-3 361
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-3 259	-3 259
Jämförelsestörande poster	-	-	-	0	0	0
Finansiella poster	-	-	-	0	-272	-272
<b>Justerat resultat före skatt</b>	<b>6 694</b>	<b>7 813</b>	<b>-1 417</b>	<b>13 089</b>	<b>-21 867</b>	<b>-8 777</b>

## Jämförelsestörande poster

4C Group AB har under första kvartalet haft kostnader relaterade till Bolagets framtida börsnotering. Dessa kostnader som uppgår till 5 214 KSEK (0 KSEK) anses vara av engångskaraktär och särredovisas i tabellen för segmentssammanfattningen.

## Nettoomsättning per intäktsström

Koncernens intäktsströmmar är Software, Software-related Services och Expert Services. Software består av intäkter från Bolagets Exonaut®-mjukvara, som kan delas upp i licenser, mjukvaruutveckling och service- och supportavtal (SSA). Software-related Services avser mjukvarurådgivning relaterad till Exonaut®. Mjukvarurådgivning omfattar både implementering och integration av mjukvara, samt Managed Services. Expert Services innefattar Bolagets rådgivnings- och konsulttjänster som hänvisar till att bygga upp risk-, affärs- kontinuitets- och krishanteringsförmåga hos organisationer.

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
Mjukvaruintäkter	47 212	11 237
Mjukvarurelaterade tjänster	13 920	14 066
Expert services	14 903	10 884
<b>Nettoomsättning</b>	<b>76 034</b>	<b>36 188</b>

### Antal aktier

4C Group AB har ett aktieslag där lika röstvärde appliceras för alla aktier. Under första kvartalet 2022 genomfördes en fondemission varvid aktiekapitalet ökade till 544 KSEK med oförändrat antal aktier. Antal utestående aktier och teckningsoptioner avser det utestående

antalet på balansdagen vid periodens slut, där antalet aktier efter utspädning tar hänsyn till antalet utestående teckningsoptioner. Vid beräkning av det vägda genomsnittliga antalet aktier efter utspädning för perioden tas det hänsyn till förändringar av respektive post mellan jämförelseperioderna.

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
Antal utestående aktier	1 553 100	1 553 100
Antal teckningsoptioner	115 500	115 500
<b>Antal aktier, efter utspädning</b>	<b>1 668 600</b>	<b>1 668 600</b>

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
Vägt genomsnittligt antal aktier	1 553 100	1 553 100
Vägt genomsnittligt antal teckningsoptioner	115 500	115 500
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning</b>	<b>1 668 600</b>	<b>1 668 600</b>

### Resultat per aktie

Vid redovisning av resultat per aktie tillämpas IAS 33 Resultat per aktie. Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat i Koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det

vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utställda teckningsoptioner.

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	2 815	-6 937
Vägt genomsnittligt antal aktier	1 553 100	1 553 100
<b>Resultat per aktie före utspädning (SEK)</b>	<b>1,8</b>	<b>-4,5</b>

KSEK	2022	2021
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	2 815	-6 937
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 668 600	1 668 600
<b>Resultat per aktie efter utspädning (SEK)</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,2</b>

### Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet på Koncernens samtliga finansiella instrument anses vara en god approximation av det verkliga värdet.

som stod till årsstämman förfogande skulle överföras i ny räkning, vilket är i enlighet med styrelsens tidigare fastställda utdelningspolicy. Styrelseledamöter och verkställande direktör gavs ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret. För mer information om övriga beslut som avhandlades, vänligen besök Bolagets hemsida.

### Händelser efter kvartalets slut

Den 19 april 2022 hölls årsstämma i 4C Group AB där det beslutades att fastställa resultat- och balansräkningen samt koncernredovisningen för räkenskapsåret 2021. Vidare beslutades det att de medel

Den 19 april 2022 höll styrelsen i 4C Group AB ett konstituerande styrelsemöte. För mer information om de beslut som avhandlades, vänligen besök Bolagets hemsida.

## Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsinformation

### Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i 4C Group AB, org.nr 556706-0412

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag på sidorna F-2 - F-8 för 4C Group AB (publ) per 31 mars 2022 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella delårsinformationen i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den konsoliderade finansiella delårsinformationen grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att konsoliderade finansiella delårsinformationen, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Malmö den 16 maj 2022

### Ernst & Young AB

**Peter Gunnarsson**  
Auktoriserad revisor

# Historisk finansiell information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2021, 2020 och 2019

## Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	2021	2020	2019
		1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Nettoomsättning	2, 3	261 238	185 293	178 605
Övriga rörelseintäkter	2, 8	2 510	1 533	923
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>263 748</b>	<b>186 826</b>	<b>179 528</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	4	-47 912	-31 431	-43 501
Personalkostnader	5	-159 114	-131 585	-119 077
Aktiverat arbete för egen räkning	10	17 946	17 374	13 816
Övriga rörelsekostnader	8	-1 458	-4 383	-310
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-190 538</b>	<b>-150 025</b>	<b>-149 073</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>		<b>73 210</b>	<b>36 802</b>	<b>30 455</b>
Avskrivn.på materiella anläggningstillgångar	11, 12	-13 840	-10 995	-8 421
Avskrivn. på immateriella anläggningstillgångar	10	-12 252	-12 751	-13 052
<b>Rörelseresultat</b>		<b>47 118</b>	<b>13 056</b>	<b>8 982</b>
Finansiella poster	6, 7	2 540	-3 333	-2 255
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>49 658</b>	<b>9 723</b>	<b>6 727</b>
Inkomstskatt	9	-10 669	-2 371	1 182
<b>Periodens resultat</b>		<b>38 989</b>	<b>7 352</b>	<b>7 909</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		38 989	7 352	7 909
Övrig information				
Resultat per aktie före utspädning (KR)	18	25,1	4,8	5,1
Resultat per aktie efter utspädning (KR)	18	23,4	4,6	4,9

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	2021	2020	2019
	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>38 989</b>	<b>7 352</b>	<b>7 909</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>			
Omräkningsdifferenser	1 336	-1 117	279
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>1 336</b>	<b>-1 117</b>	<b>279</b>
<b>Periodens totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>40 325</b>	<b>6 236</b>	<b>8 188</b>



## Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella tillgångar	10	43 762	42 329	37 710
Materiella anläggningstillgångar	11	2 581	636	616
Nyttjanderättstillgångar	12	19 783	22 549	23 507
Finansiella anläggningstillgångar	13	1 015	582	976
Avtalstillgångar	3	13 132	7 253	7 231
Uppskjuten skattefordran	9	1 183	2 838	4 075
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>81 456</b>	<b>76 186</b>	<b>74 115</b>
Kundfordringar	13, 19	43 168	20 832	36 888
Skattefordringar		7 113	3 998	3 491
Avtalstillgångar	3	39 477	28 652	28 849
Övriga kortfristiga fordringar	14, 25	6 656	5 729	5 848
Likvida medel	13, 15, 19	66 026	22 678	12 525
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>162 440</b>	<b>81 889</b>	<b>87 601</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>243 895</b>	<b>158 075</b>	<b>161 716</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	17	170	168	168
Övrigt tillskjutet kapital		54 858	52 756	52 702
Omräkningsdifferens		1 202	-135	982
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		51 363	13 767	7 808
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>		107 593	66 557	61 660
<b>Summa eget kapital</b>		<b>107 593</b>	<b>66 557</b>	<b>61 660</b>
Långfristiga räntebärande skulder		-	-	156
Långfristiga leasingsskulder	12, 13	9 424	12 396	14 162
Uppskjuten skatteskuld	9	10 947	8 719	7 773
Övriga långfristiga skulder	13, 19	850	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>21 221</b>	<b>21 115</b>	<b>22 091</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	13, 20, 25	30 254	12 208	18 710
Kortfristiga leasingsskulder	12	9 776	10 786	9 711
Leverantörsskulder	13	7 397	2 103	3 732
Skatteskulder		6 386	2 367	-
Avtalsskulder	3	24 519	15 886	19 052
Övriga kortfristiga skulder	20, 25	36 749	27 053	26 760
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>115 082</b>	<b>70 403</b>	<b>77 965</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>243 895</b>	<b>158 075</b>	<b>161 716</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>		<b>168</b>	<b>51 944</b>	<b>702</b>	<b>1 292</b>	<b>54 106</b>
Periodens resultat		0	0	0	7 909	7 909
Periodens övriga totalresultat		0	0	279	0	279
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279</b>	<b>7 909</b>	<b>8 188</b>
<b>Transaktioner med Koncernens ägare</b>	5, 17					
Nyemission		1	767	0	0	767
Inbetalning optionspremier		0	126	0	0	126
Lämnad utdelning		0	0	0	-1 393	-1 393
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>1</b>	<b>758</b>	<b>0</b>	<b>-1 393</b>	<b>-634</b>
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>		<b>169</b>	<b>52 702</b>	<b>982</b>	<b>7 808</b>	<b>61 660</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>		<b>168</b>	<b>52 702</b>	<b>982</b>	<b>7 808</b>	<b>61 660</b>
Periodens resultat		0	0	0	7 352	7 352
Periodens övriga totalresultat		0	0	-1 117	0	-1 117
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 117</b>	<b>7 352</b>	<b>6 236</b>
<b>Transaktioner med Koncernens ägare</b>	5, 17					
Nyemission		0	46	0	0	46
Inbetalning optionspremier		0	8	0	0	8
Lämnad utdelning		0	0	0	-1 393	-1 393
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>-1 393</b>	<b>-1 338</b>
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>		<b>169</b>	<b>52 756</b>	<b>-135</b>	<b>13 767</b>	<b>66 557</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>		<b>169</b>	<b>52 756</b>	<b>-135</b>	<b>13 767</b>	<b>66 557</b>
Periodens resultat		0	0	0	38 989	38 989
Periodens övriga totalresultat		0	0	1 336	0	1 336
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 336</b>	<b>38 989</b>	<b>40 325</b>
<b>Transaktioner med Koncernens ägare</b>						
Nyemission		2	1 807	0	0	1 809
Inbetalning optionspremier		0	296	0	0	296
Lämnad utdelning		0	0	0	-1 393	-1 393
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>2</b>	<b>2 102</b>	<b>0</b>	<b>-1 393</b>	<b>712</b>
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>		<b>170</b>	<b>54 858</b>	<b>1 202</b>	<b>51 363</b>	<b>107 593</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Not	2021	2020	2019
		1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		47 118	13 056	8 982
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21	30 350	23 750	21 473
Erhållen ränta		7 387	2 983	1 548
Erlagd ränta		-3 524	-6 316	-3 803
Betald skatt	9	-3 828	-394	-2 153
Förändringar av rörelsekapital		-2 016	26 006	14 047
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>75 486</b>	<b>59 085</b>	<b>40 094</b>
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella tillgångar	10	-17 946	-17 374	-13 816
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-2 248	-577	-346
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	-58	-522
Återbetalning av depositioner		-356	377	0
Övrigt		0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-20 550</b>	<b>-17 633</b>	<b>-14 684</b>
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		1 807	47	767
Optionspremier		297	8	-9
Utbetald utdelning		-1 393	-1 393	-1 393
Förändring skulder hos kreditinstitut	13, 18	-156	-625	-803
Förändring av aktieägarlån		0	0	-10 279
Nettoförändring checkräkning	18	0	-18 085	6 207
Amortering av leasingskulder	12, 18	-16 166	-10 199	-7 646
Övrigt		850	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-14 761</b>	<b>-30 247</b>	<b>-13 156</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>40 176</b>	<b>11 206</b>	<b>12 254</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	15	22 678	12 525	388
Valutakursdifferens i likvida medel		3 172	-1 053	-117
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>66 026</b>	<b>22 678</b>	<b>12 525</b>

## Noter

### Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

#### Företagsinformation

4C Group AB:s (org.nr. 556706-0412) och dess dotterföretags huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lösningar för att skapa, verifiera och upprätthålla beredskap. Koncernens kund-anpassade lösningar kombinerar expertis och innovation för att kunder ska kunna hantera såväl väntade som oväntade händelser. Moder-företaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Vattugatan 17, 111 52 Stockholm. Närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Hedskog Equity AB med en ägarandel om 50,2 procent (org.nr. 556924-3479) med säte i Malmö, Sverige.

Styrelsen har den 17 mars 2022 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma 19 april 2022.

#### Grunder för koncernredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpar Koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångs-punkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhölls.

Moderföretaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderföretaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler.

#### Konsolidering

##### Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka Koncernen har ett bestämmande inflytande. 4C Group AB kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från innehavet i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen, och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom Koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid

rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultatet. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultatet. Om ytterligare andelar förvärvas, alltså efter att bestämmande inflytande erhållits, redovisas detta som en transaktion mellan ägare inom eget kapital.

#### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncern-redovisningen.

#### Transaktioner med närstående

En förteckning av Koncernens dotterföretag, vilka även är de företag som är närstående till moderföretaget, anges i Not 16 Koncernföretag. Alla transaktioner mellan Koncernen, och dess dotterföretag har eliminerats i koncern-redovisningen.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 5 Anställda och personalkostnader.

Koncernen har inga transaktioner med närstående att upplysa om enligt definitionen i IAS 24 utöver det som anges i Not 5. Transaktioner mellan bolag inom Koncernen sker på armslängds avstånd.

#### Klassificering

##### Långfristig del

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Koncernen har därmed en ovillkorad rätt till att skjuta på betalning bortom ett år från balansdagen.

##### Kortfristig del

Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas realiseras under Koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden. Kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas regleras under Koncernens normala verksamhetscykel.

#### Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören. För mer information se Not 2.

#### Valuta

##### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken utgör rapporterings-valutan för moderföretaget och Koncernen. Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inget annat anges.

### Transaktioner, tillgångar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutans till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelse-fordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

### Omräkning av utländska dotterföretag

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till Koncernens rapporteringsvaluta till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionspunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet omklassificeras tillhörande omräkningsdifferenser från omräkningsreserven i eget kapital till resultatet.

### Intäkter från avtal med kunder

En intäkt redovisas då ett prestationsåtagande uppfylls, vilket är då kontroll över en utlovad vara eller tjänst övergår till kunden. Kontroll kan övergå över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten motsvarar det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. Koncernens intäkter fördelar sig i huvudsak på följande intäktsströmmar; Software (mjukvaruprodukter), Software related services (mjukvarurelaterade konsulttjänster) och Expert services. Software delas in i försäljning av tidsbegränsade respektive eviga licenser som antingen hostas/driftas av kunden eller av 4C Strategies. Licenserna säljs även med tillhörande supporttjänster (SSA) och mjukvaruutvecklings-projekt. Software related services består av implementering och konfiguration av såld mjukvara samt förvaltning/underhåll av kunds mjukvara (managed services). Expert services delas i huvudsak upp i konsultering inom risk, kontinuitets-hantering och krisberedskap.

Koncernens avtal med kunder innehåller följande prestationsåtaganden:

- » Försäljning av licenser (tidsbegränsad eller evig) hostad/driftad av kund,
- » Försäljning av licenser (tidsbegränsad eller evig) hostad/driftad av 4C Strategies,
- » Supportavtal (SSA), inklusive hosting i de fall licens hostas av 4C Strategies
- » Mjukvaruutveckling
- » Mjukvarurelaterade konsulttjänster och expert services.

Tjänster kan vara flera prestationsåtaganden men redovisas enligt samma metod.

(1) Försäljning av licenser (tidsbegränsad eller evig) hostad/driftad av kund  
Försäljning av licensrättigheter är distinkt från övriga löften i avtalet och ger kunden rätt till en licensnyckel den dag avtal tecknas. Intäkten redovisas vid fullgjord leverans enligt avtal och då kunden har erhållit kontroll över den/de köpta licenserna samt att inga väsentliga förpliktelser återstår efter leveransdatum. Detta innebär att licensintäkten

redovisas den dag licensnyckel överförs till kunden till fast pris enligt avtal.

(2) Försäljning av licenser (tidsbegränsad eller evig) hostad/driftad av 4C Strategies

Programvaran är då inte installerad på kundens egna servrar utan på servrar som 4C Strategies sköter driften ifrån. Denna tjänst inkluderar licens, support & underhåll samt drift. Kunden erhåller licensnyckeln i samband med avtalets tecknande och tar därför kontrollen över licensen i samband med detta. Licensen är distinkt från övriga löften i avtalet och intäkt redovisas vid fullgjord leverans enligt avtal och då kunden erhållit kontroll över de köpta licenserna samt att inga väsentliga förpliktelser återstår efter leveransdatum. Detta innebär att licensintäkten redovisas den dag licensnyckel överförs till kunden till fast pris enligt avtal.

(3) Supportavtal (SSA)

Koncernen säljer supportavtal för programvaran. Supportavtal tecknas normalt initialt i samband med försäljning av licenser och förlängs sedan utifrån avtalad löptid på supportavtalet. Dock fungerar licensen oberoende av om SSA tecknas eller ej. SSA-avtal är distinkta från licensen oavsett om licensen hostas av kund eller av 4C Strategies. Intäkter från supportavtal faktureras i normala fall i förskott. Intäkter från supportavtal redovisas över tid enligt en inputmetod baserat på nedlagd tid eller/och kostnad. I de fall Koncernens åtaganden består av en obestämbar mängd aktiviteter under avtalsperioden sker intäktsredovisningen linjärt över avtalets längd. I de fall licensen hostas av 4C Group är hostingtjänsten och SSA-tjänsten integrerade med varandra och utgör då ett prestationsåtagande. Fakturering sker normalt sett årsvis i förskott. Intäkten redovisas över tid enligt en inputmetod baserat på nedlagd tid eller/och kostnad.

(4) Mjukvaruutveckling

Det förekommer att kunder beställer specialanpassning kopplat till mjukvara. I det fall som en sådan beställning tecknas, hanteras ett sådant uppdrag som ett separat prestationsåtagande.

Dessa tjänster tillhandahålls på löpande räkning eller som fastpris-avtal. Såväl intäkter från avtal på löpande räkning som fastprisavtal redovisas över tid i takt med att tjänsten utförs (inputmetod baserat på nedlagd tid) enligt avtalade priser.

(5) Mjukvarurelaterade konsulttjänster och Expert services

Koncernen säljer, utöver ovanstående, mjukvarurelaterade konsulttjänster som utgörs av implementation och konfiguration (implementeringsprojekt) samt förvaltning/ underhåll av kunds mjukvara (managed services).

Koncernen tillhandahåller även tjänster inom riskhantering, kontinuitets-hantering, utbildning, incident- och krishantering samt revisions- och granskningsverksamhet med övning och träning för att säkerställa att kunder har rätt förmåga och beredskap. (Expert services).

Dessa tjänster tillhandahålls på löpande räkning eller som fastpris-avtal. Såväl intäkter från avtal på löpande räkning som fastprisavtal redovisas över tid i takt med att tjänsten utförs (inputmetod baserat på nedlagd tid) enligt avtalade priser. Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i ökning eller minskningar i uppskattade intäkter eller kostnader och påverkar intäkterna under den period då de omständigheter som föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

## Ersättningar till anställda

### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs i den period de anställda utför tjänsterna.

### Ersättningar efter avslutad anställning (pensioner)

Koncernens pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda pensioner. 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. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Koncernen under perioden.

### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### Aktierelaterade ersättningar - Teckningsoptionsprogram

Koncernen har aktierelaterade incitaments-program bestående av teckningsoptioner som har erbjudits till vissa medarbetare och befattningshavare i Koncernen. Anställda har erbjudits möjlighet att köpa dessa tecknings-optioner, vilka ger rätt till teckning av A-aktier i moderbolaget vid en framtida tidpunkt. 4C Strategies har tillämpat sig utav Black & Scholes-modellen vid optionsvärderingen för att fastställa optionens marknadsvärde, vilket motsvarar det pris som de anställda fått erlagga för instrumenten. Eftersom premien bedöms motsvara marknadsvärdet för tecknings-optionerna per datumet för erbjudandet, leder inte teckningsoptionerna till någon effekt på personalkostnader eller sociala avgifter under optionernas löptid. Erhållen premie redovisas som likvida medel med motsvarande ökning av eget kapital.

Se Not 5 Anställda och personalkostnader för mer information om Koncernens olika options-program.

### Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade

värden. Temporära skillnader beaktas inte vid redovisning av goodwill eller för den initiala redovisningen av ett tillgångsförvärv eftersom förvärvet inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur och i vilken jurisdiktion de underliggande tillgångarna eller skulderna förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdrags-gilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i Koncernen och samma skattemyndighet.

### Immateriella tillgångar

#### Egenupparbetade immateriella tillgångar

4Cs immateriella tillgångar består främst av egenupparbetade immateriella tillgångar avseende utvecklingskostnader för plattformen Exonaut®. Samtliga utgifter för egenutvecklade immateriella tillgångar klassificeras till att vara hänförliga till antingen forskningsfasen alternativt utvecklingsfasen. Utgifter som uppstår under forskningsfasen kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår och aktiveras aldrig i efterhand. Utgifter som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för Koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda, kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt, samt att det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas i verksamheten. Koncernen definierar varje version av plattformen Exonaut® som en egen produkt, det vill säga varje version av Exonaut® aktiveras separat.

Egenupparbetade immateriella tillgångar redovisas under utvecklingsfasen till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. De utgifter som aktiveras innefattar utgifter för direkt lön och andra direkt hänförliga utgifter. Alla andra kostnader som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår. Internt upparbetade tillgångar under utveckling testas minst årligen för nedskrivningsbehov.

I samband med att de egenupparbetade immateriella tillgångarna är färdiga att tas i bruk bedömer Koncernen tillgångens nyttjandeperiod. Den efterföljande redovisningen sker därefter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. För information om Koncernens hantering av tillämpade avskrivningsprinciper se Not 10 Immateriella tillgångar.

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i Koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för



ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. För information om Koncernens hantering av tillämpade avskrivningsprinciper se Not 11 Materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

#### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

#### Leasingavtal

4C Strategies är endast leasetagare.

Vid ingåendet av ett avtal fastställer Koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

#### Leasingskulder

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar Koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om Koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (till exempel en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av Koncernen. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder Koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

#### Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning på inledningsdatumet för leasingavtalet (det vill säga det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande). Nyttjanderätts-tillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden undantaget valutaomräkning. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament. Förutsatt att Koncernen inte är rimligt säkra på att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att övertas vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden.

#### Tillämpning av praktiska undantag

Koncernen tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde utgörs i Koncernen till exempel av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Koncernen tillämpar även undantaget att inte skilja ut icke-leasing-komponenter från leasingkomponenter i leasing-avtal. Således redovisas leasingkomponenter och tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent.

#### Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Detta gäller även nyttjanderättstillgångar hänförliga till leasing-avtal. Koncernen har inga tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod vilka ska prövas minst årligen för nedskrivning. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Ett återvinningsvärde utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassa-genererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivnings-beloppet proportionellt av tillgångarna som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassa-flöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultatet.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En nedskrivning samt en eventuell återföring av nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning återförs endast om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för den senaste beräkningen av tillgångens återvinningsvärde.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan bland annat kundfordringar och likvida medel. Bland skulderna ingår bland annat skulder till kreditinstitut (inklusive checkräkningskredit) och leverantörsskulder. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

### Redovisning och borttagande

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir en part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Transaktioner med finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgångarna. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats och koncernens rätt till ersättning är ovillkorlig. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när koncernen inte längre har kontroll över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld nettoredovisas i balansräkningen när det föreligger en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget behov av nedskrivning avseende förväntade kreditförluster för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar, samt eventuell övrig förekommande kreditexponering.

### Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- » Upplupet anskaffningsvärde,
- » Verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- » Verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Finansiella tillgångar som är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster. Koncernens finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificerade till upplupet anskaffningsvärde framgår av Not 13 Finansiella instrument.

Likvida medel klassificeras till upplupet anskaffningsvärde och består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Derivat: klassificeras till verkligt värde via resultatet. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning.

### Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder, med undantag för derivatinstrument, klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Derivat klassificeras till verkligt värde via resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig. Upplupen ränta redovisas som en del av kortfristig upplåning från kreditinstitut, i det fall räntan förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen. Nyttjad checkräkningskredit redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i Not 13 Finansiella instrument.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet eller egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsämring sedan första redovisningstillfället.

Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtals-tillgångar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid.

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, medförande en rating understigande investment grade, redovisas en förlustreserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För kreditförsämrade tillgångar och fordringar baseras beräkningen av räntetäkterna på tillgångens redovisade värde, netto av förlustreservering, till skillnad mot bruttobeloppet som i föregående stadier. Majoriteten av koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, individuell bedömning av specifik kundfordran har resulterat i en nedskrivning under 2021. I övrigt bedöms ingen väsentlig ökning av kreditrisken.

Värderingen av förväntade kreditförluster baseras på olika metoder, se koncernens Not 13 Finansiella instrument. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga, netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas i resultaträkningen.

#### Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

#### Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

#### Statliga bidrag

Bidrag hänförliga till resultatet redovisas som en övrig rörelseintäkt och periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag redovisas först när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att Koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget.

#### Kassaflöde

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

#### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Nedan beskrivs de bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar som är mest väsentliga vid upprättandet av företagets finansiella rapporter.

#### Intäkter från avtal med kunder

Vid försäljning av licenser är det bolagets bedömning att licensen är distinkt från andra prestationsåtaganden i kundavtalen. Den bedömningen gäller vid både kund-hostade lösningar eller 4C-hostade lösningar. Kunden får kontroll över licensen i samband med överlämnande av licensnyckeln. Ett förhållande som är gällande i båda driftslösningarna.

I de fall kunder tecknar supportavtal (med eller utan hosting/drift) har Koncernen antagit en inputmodell för att bestämma intäktsredovisningen. En modell som innebär att intäkt redovisas över tid och från och med att avtalet påbörjas och baseras på nedlagda timmar och/eller kostnader. Det är bolagets bedömning att en större del av prestationsåtagandet (timmar och/eller kostnader) levereras eller uppfylls i samband med avtalsstart.

#### Leasingavtal

Vid redovisningen av leasingavtal där Koncernen är leasetagare gör företagsledningen ett antal antaganden avseende leasingavtalens längd inklusive uppsägningstid och nyttjandet av eventuella förlängningsoptioner. Därtill görs bedömningar avseende diskonteringsräntan som används i avtalet, det vill säga leasingavtalets implicita ränta eller Koncernens marginella låneränta. Ytterligare finns möjlighet för Koncernen att välja att inte redovisa leasingavtal i rapporten över finansiell ställning för korttidsleasingavtal eller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. De väsentliga bedömningar och uppskattningar Koncernen gjort avseende leasingavtalen avser leasingperiod utifrån kontraktslängder samt diskonteringsränta utifrån riskjusterad referensränta.

#### Egenupparbetade immateriella tillgångar

Koncernen aktiverar vissa utvecklingsutgifter som immateriella tillgångar i balansräkningen, främst hänförligt till utvecklingen av den egna plattformen Exonaut®. Aktivering av utvecklingsutgifterna baseras bland annat på bedömningen om att framtida ekonomiska fördelar kommer genereras av tillgången, samt att det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas i verksamheten. Koncernen bedömer att nyttjandeperioden för dessa tillgångar är 5 år, vilket motsvarar den perioden under vilken man uppskattar att framtida ekonomiska fördelar genom den interna användningen kommer att tillfalla Koncernen. Beroende på den tekniska utvecklingen kan dock den faktiska nyttjandeperioden vara kortare, vilket skulle leda till en väsentlig påverkan av resultat genom potentiella nedskrivningar.

#### Uppskjutna skattefordran

Uppskjutna skattefordringar balanseras utifrån vad som beskrivs i avsnittet "Uppskjutna inkomstskatt" under not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. Koncernen har gjort bedömningar i vilken utsträckning det kommer finnas framtida skattemässiga överskott mot vilka de ackumulerade skattemässiga underskotten kan utnyttjas.

## Not 2 Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören.

Koncernens rörelsesegment är uppdelade på Norden, International, Nordamerika. De geografiska segmenten har samma affärsmodell och är ansvariga för försäljning och leverans av mjukvara, mjukvarurelaterade konsulttjänster och expert services. Koncerngemensamma poster och elimineringar innehåller Koncernens utveckling och administration.

Rörelsesegmenten bedöms utifrån nettoomsättning och resultat baserat på ett mått som benämns EBITDA. Detta mått definieras som rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar.

Koncerninterna kostnader redovisas som netto på koncernnivå. För segmenten består posten interna kostnader av transaktioner avseende nyttjande av resurser mellan de olika segmenten.

Jämförelsestörande poster avser aktiviteter gällande förberedelser för börsintroduktion.

2019-01-01 - 2019-12-31	Nordics	International	North America	Summa segment	Koncern- gemensamma poster	Koncernen
Mjukvara	23 775	39 518	19 692	82 985	0	82 985
Mjukvarurelaterade tjänster	13 170	23 036	5 015	41 220	0	41 220
Expert services	49 285	5 114	0	54 399	0	54 399
Övriga intäkter	1 262	619	-150	1 730	-808	923
<b>Summa intäkter</b>	<b>87 491</b>	<b>68 288</b>	<b>24 556</b>	<b>180 335</b>	<b>-808</b>	<b>179 528</b>
Externa kostnader	-81 181	-38 361	-11 920	-131 462	-17 611	-149 073
Interna kostnader	24 140	7 149	351	31 640	-31 640	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-57 041</b>	<b>-31 212</b>	<b>-11 569</b>	<b>-99 822</b>	<b>-49 250</b>	<b>-149 073</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30 450</b>	<b>37 075</b>	<b>12 988</b>	<b>80 513</b>	<b>-50 058</b>	<b>30 455</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar					-13 052	-13 052
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar					-8 421	-8 421
Jämförelsestörande poster					0	0
Finansiella poster					-2 255	-2 255
<b>Justerat resultat före skatt</b>	<b>30 450</b>	<b>37 075</b>	<b>12 988</b>	<b>80 513</b>	<b>-73 786</b>	<b>6 727</b>

2020-01-01 - 2020-12-31	Nordics	International	North America	Summa segment	Koncern- gemensamma poster	Koncernen
Mjukvara	20 213	48 508	17 412	86 134	0	86 134
Mjukvarurelaterade tjänster	28 340	24 107	5 290	57 737	0	57 737
Expert services	38 658	2 764	0	41 422	0	41 422
Övriga intäkter	441	1 062	0	1 503	30	1 533
<b>Summa intäkter</b>	<b>87 653</b>	<b>76 442</b>	<b>22 702</b>	<b>186 796</b>	<b>30</b>	<b>186 826</b>
Externa kostnader	-53 445	-36 716	-10 850	-101 011	-49 014	-150 025
Interna kostnader	-4 528	2 706	4 291	2 469	-2 469	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-57 972</b>	<b>-34 010</b>	<b>-6 559</b>	<b>-98 541</b>	<b>-51 483</b>	<b>-150 025</b>
<b>EBITDA</b>	<b>29 680</b>	<b>42 432</b>	<b>16 143</b>	<b>88 255</b>	<b>-51 454</b>	<b>36 802</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar					-12 751	-12 751
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar					-10 995	-10 995
Jämförelsestörande poster					0	0
Finansiella poster					-3 333	-3 333
<b>Justerat resultat före skatt</b>	<b>29 680</b>	<b>42 432</b>	<b>16 143</b>	<b>88 255</b>	<b>-78 532</b>	<b>9 723</b>
<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>	<b>Nordics</b>	<b>International</b>	<b>North America</b>	<b>Summa segment</b>	<b>Koncern- gemensamma poster</b>	<b>Koncernen</b>
Mjukvara	16 123	47 978	95 419	159 520	0	159 520
Mjukvarurelaterade tjänster	16 683	29 839	4 746	51 268	0	51 268
Expert services	46 611	3 839	0	50 450	0	50 450
Övriga intäkter	223	2 298	-13	2 508	3	2 510
<b>Summa intäkter</b>	<b>79 639</b>	<b>83 955</b>	<b>100 152</b>	<b>263 746</b>	<b>3</b>	<b>263 748</b>
Externa kostnader	-52 406	-51 196	-19 088	-122 691	-67 847	-190 538
Interna kostnader	-4 608	8 330	9 630	13 352	-13 352	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-57 015</b>	<b>-42 866</b>	<b>-9 458</b>	<b>-109 339</b>	<b>-81 199</b>	<b>-190 538</b>
<b>EBITDA</b>	<b>22 624</b>	<b>41 088</b>	<b>90 694</b>	<b>154 406</b>	<b>-81 196</b>	<b>73 210</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar					-12 252	-12 252
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar					-13 840	-13 840
Jämförelsestörande poster					2 503	2 503
Finansiella poster					2 540	2 540
<b>Justerat resultat före skatt</b>	<b>22 624</b>	<b>41 088</b>	<b>90 694</b>	<b>154 406</b>	<b>-102 246</b>	<b>52 160</b>

### Tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder följs inte upp i rapporteringen per segment utan endast på Koncernen som helhet.

Under 2021 uppgår två kunders intäkter till över 10 procent av Koncernens totala omsättning. Intäkterna från en kund uppgår till 94 700 tkr och hänförlig till segmentet Nordamerika och den andra kundens intäkter uppgår till 35 800 tkr och är hänförlig till segmentet International.

Geografisk region	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Sverige	76 602	85 205	82 968
Storbritannien	62 533	59 113	36 566
USA	102 593	23 084	23 707
Övriga världen	19 509	17 891	35 364
<b>Totalt</b>	<b>261 238</b>	<b>185 293</b>	<b>178 605</b>

De externa intäkterna är baserade på var kunderna är lokaliserade och där respektive land utgör mer än 10 procent av Koncernens omsättning.

### Not 3 Intäkter från avtal med kunder

Geografisk region	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Typ av tjänst			
Mjukvara	159 520	86 134	82 985
Mjukvarurelaterade tjänster	51 268	57 737	41 220
Expert services	50 450	41 422	54 399
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>261 238</b>	<b>185 293</b>	<b>178 605</b>

Avtalstillgångar	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	35 905	36 080	44 386
Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse	16 704	-174	-8 306
<b>Utgående balans</b>	<b>52 609</b>	<b>35 905</b>	<b>36 080</b>

Avtalsskulder	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	15 886	19 052	8 866
Intäktsförda avtalsskulder	-14 466	-13 322	-
Tillkommande avtal	23 099	10 156	-
Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse*	-	-	10 186
<b>Utgående balans</b>	<b>24 519</b>	<b>15 886</b>	<b>19 052</b>

\*Under räkenskapsåret 2020 övergick Bolaget till att rapportera enligt IFRS varför det inte finns någon information att delge avseende intäktsförda avtalsskulder kontra tillkommande avtal. Med hänsyn till ovanstående så rapporteras förändringen i Avtalsskulder netto för räkenskapsåret 2019.

Avtalstillgångar utgörs av upplupna intäkter, till vilka företagets rätt villkoras av fortsatt prestation i enlighet med avtalet. När företagets rätt till ersättning blir ovillkorlig redovisas tillgången som en kundfordring. Under året har valutajusterings påverkan på de ingående balanserna på avtalstillgångar endast haft en marginell påverkan på Koncernens rapport över resultatet.

Sett ur bolagets åtaganden på kontraktsnivå så har bolaget kommit överens med kunderna att betalning ska ske över avtalets längd.

Avtalen avser dels komponenter som levereras vid en specifik tid men också åtaganden som levereras över tid. Således föreligger ingen finansieringskomponent.

Avtalsskuld avser förskottsbetalningar från kunder, för vilka prestationsåtaganden ej uppfyllts. Avtalsskulder redovisas som intäkt när prestationsåtaganden i avtalet uppfylls (eller har uppfyllts). Koncernen har avtalsskulder på 24 519 tkr (15 886 tkr) där 19 969 tkr (14 466 tkr) beräknas intäktsredovisas inom ett år.



## Not 4 Arvode till revisor

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Ernst &amp; Young AB</b>			
Revisionsuppdraget	684	550	400
Skatterådgivning	-	12	-
Övriga tjänster	1 115	368	150
<b>Summa</b>	<b>1 799</b>	<b>930</b>	<b>550</b>
	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Harmer Slater</b>			
Revisionsuppdraget	31	50	45
Skatterådgivning	6	6	-
Övriga tjänster	21	1	6
<b>Summa</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>51</b>

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning.

## Not 5 Anställda och personalkostnader

	2021-01-01 - 2021-12-31		2020-01-01 - 2020-12-31		2019-01-01 - 2019-12-31	
	Medel-antal anställda	Varav kvinnor, procent %	Medel-antal anställda	Varav kvinnor, procent %	Medel-antal anställda	Varav kvinnor, procent %
Moderföretaget	63	25	56	28	45	22
<i>Dotterföretag i:</i>						
Sverige	43	35	43	35	54	38
Storbritannien	34	12	25	12	23	13
USA	14	7	5	0	2	0
Norge	0	0	0	0	-	-
<b>Totalt i Koncernen</b>	<b>154</b>	<b>23</b>	<b>130</b>	<b>26</b>	<b>124</b>	<b>27</b>

	2021-01-01 - 2021-12-31		2020-01-01 - 2020-12-31		2019-01-01 - 2019-12-31	
	Medel-antal anställda	Varav kvinnor, procent %	Medel-antal anställda	Varav kvinnor, procent %	Medel-antal anställda	Varav kvinnor, procent %
Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare						
Styrelseledamöter	5	0	5	0	6	0
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	10	10	7	0	6	0
<b>Totalt i Koncernen</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

Personalkostnader	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Moderföretaget</b>			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	8 484	6 555	5 198
Sociala avgifter	2 666	2 060	1 633
Pensionskostnader	1 736	1 174	875
Övriga personalkostnader	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>12 886</b>	<b>9 789</b>	<b>7 706</b>
<i>Övriga anställda</i>			
Löner och andra ersättningar	35 640	32 103	22 022
Sociala avgifter	10 360	9 070	7 080
Pensionskostnader	5 864	5 478	3 896
Övriga personalkostnader	64	47	38
<b>Summa</b>	<b>51 927</b>	<b>46 697</b>	<b>33 036</b>
<i>Dotterföretag</i>			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	7 496	4 735	3 813
Sociala avgifter	877	908	627
Pensionskostnader	402	669	465
Övriga personalkostnader	159	105	-
<b>Summa</b>	<b>8 934</b>	<b>6 418</b>	<b>4 905</b>
<i>Övriga anställda</i>			
Löner och andra ersättningar	61 147	50 167	52 830
Sociala avgifter	12 214	10 185	11 048
Pensionskostnader	6 336	4 981	5 833
Övriga personalkostnader	102	42	449
<b>Summa</b>	<b>79 798</b>	<b>65 375</b>	<b>70 160</b>
<b>Totalt i Koncernen</b>	<b>153 545</b>	<b>128 279</b>	<b>115 808</b>
Övriga personalkostnader som är ej kategoriserade till respektive koncernföretag	5 569	3 306	3 269
<b>Redovisat värde</b>	<b>159 114</b>	<b>131 585</b>	<b>119 077</b>

### Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och styrelsens ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Vid årsstämman den 23 juni 2021 beslutades att styrelsearvodet för 2021 inte ska uppgå till mer än 50 000 kr (50 000 kr) till respektive ledamot. Totalt utbetalt styrelsearvode uppgår till 50 000 kr (100 000 kr). För information om ersättning till övriga ledande befattningshavare, se föregående tabell över personalkostnader.

### Avgångsvederlag

Några avtal om avgångsvederlag eller liknande till VD, överstigande motsvarande 6 månaders ersättning finns ej.

### Optionsprogram

Koncernen har fyra teckningsoptionsprogram som riktar sig till anställda och ledande befattningshavare.

#### Optionsprogram 2017/2023

Program 2017/2023 omfattar ett maximalt antal om 35 000 teckningsoptioner, vilka kan lösas in mot aktier i 4C Group AB. Premien som erlades på teckningsoptionerna, motsvarade marknads-värdet vilken har beräknats genom Black-Scholes-modellen. Inlösen av tecknings-optionerna kan ske under perioden 1/12 2023 – 31/12

2023. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i bolaget. Kvotvärdet är 0,109 kr per aktie och därmed kan ökningen av bolagets aktiekapital uppgå till högst 3 821 kr vid fullt utnyttjande av teckningsoptionsrätterna.

#### Optionsprogram 2019/2024

Omfattar maximalt 28 000 teckningsoptioner. Inlösen kan ske under perioden 1/3 2024 – 31/3 2024. Kvotvärdet är 0,109 kr per aktie och därmed kan ökningen av bolagets aktiekapital uppgå till högst 3 056 kr vid fullt utnyttjande av teckningsoptionsrätterna.

#### Optionsprogram 2020/2025

Omfattar maximalt 750 teckningsoptioner. Inlösen kan ske under perioden 5/4 2025 – 5/5 2025. Kvotvärdet är 0,109 kr per aktie och därmed kan ökningen av bolagets aktiekapital uppgå till högst 191 kr vid fullt utnyttjande av teckningsoptionsrätterna.

#### Optionsprogram 2021/2026

Omfattar maximalt 50 750 teckningsoptioner. Inlösen kan ske under perioden 16/1 2026 – 16/2 2026. Kvotvärdet är 0,109 kr per aktie och därmed kan ökningen av bolagets aktiekapital uppgå till högst 191 kr vid fullt utnyttjande av teckningsoptionsrätterna.

	Genomsnittligt lösenpris per teckningsoption	Antal tecknings- optioner
<b>Antal utestående per 2019-01-01</b>	<b>223</b>	<b>46 000</b>
Tilldelade	274	28 000
Återköpta	145	-11 000
<b>Utestående 31 december 2019</b>	<b>260</b>	<b>63 000</b>
<b>Inlösningsbara 31 december 2019</b>	<b>260</b>	<b>63 000</b>
<b>Antal utestående per 2020-01-01</b>	<b>260</b>	<b>63 000</b>
Tilldelade	266	1 750
<b>Utestående 31 december 2020</b>	<b>260</b>	<b>64 750</b>
<b>Inlösningsbara 31 december 2020</b>	<b>260</b>	<b>64 750</b>
<b>Antal utestående per 2021-01-01</b>	<b>260</b>	<b>64 750</b>
Tilldelade	356	50 750
<b>Utestående 31 december 2021</b>	<b>302</b>	<b>115 500</b>
<b>Inlösningsbara 31 december 2021</b>	<b>302</b>	<b>115 500</b>

Nedan tabell visar utestående teckningsoptionernas förfalldatum och lösenpriser:

Tilldelningstidpunkt	Förfalldag	Lösenpris	Tecknings- optionspremie	Teckn.optioner 2021-12-31	Teckn.optioner 2020-12-31	Teckn.optioner 2019-12-31
2017-12-01	2023-12-31	248,0	6,3	35 000	35 000	35 000
2019-03-01	2024-03-31	274,0	4,5	28 000	28 000	28 000
2020-04-05	2025-05-05	266,0	4,3	1 750	1 750	-
2021-02-16	2026-02-16	356,0	5,8	50 750	-	-
<b>Summa</b>				<b>115 500</b>	<b>64 750</b>	<b>63 000</b>

Återstående vägd genomsnittlig kontraktstid för utestående optioner vid slutet av perioden uttryckt i antal år: 3.0 3.1

Lösenprisets intervall för utestående optioner vid slutet av perioden: 248-356 SEK 248-274 SEK

Följande tabeller beskriver inputdata som användes i modellen för teckningsoptionerna som har tilldelats i Koncernen. Marknadsvärdet för teckningsoptionerna har beräknats med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

	Optionsprog. 2021/2026	Optionsprog. 2020/2025	Optionsprog. 2019/2024	Optionsprog. 2017/2023
Lösenpris	356	266	274	248
Förväntad volatilitet (%)	25	25	24	25
Förväntad löptid (år)	5	5	5	6
Vägd genomsnittlig aktiekurs	178	133	137	123,75
Förväntad direktavkastning (%)	0	0,7	0	0
Risikfri ränta (%)	-0,30	-0,36	-0,20	-0,10
Genomsnittligt vägt verkligt värde vid värderingstidpunkten	5,8	4,3	4,5	6,3
Modell	Black-Scholes	Black-Scholes	Black-Scholes	Black-Scholes

Teckningsoptionernas förväntade löptid baseras på historisk information och förväntade beteenden vid inlösen hos olika kategorier av optionsberättigade och kan följaktligen inte ses som ett indikativt mått på verklig inlösen. Den förväntade volatiliteten har fastställts genom analys av utvecklingen på 4C Group AB:s aktie samt aktiekursutvecklingen hos andra aktier inom relaterade branscher, vilket ger en indikation om optionens förväntade volatilitet som inte sannolikt stämmer överens med verkligt utfall.

## Not 6 Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och eventuella realisationsresultat på finansiella tillgångar. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella

tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktions-kostnader och alla andra över- och underkurser. Finansiella intäkter redovisas i den period till vilken de hänförs.

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<i>Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde:</i>			
Ränteintäkter från kundfordringar			
Ränteintäkter övriga finansiella tillgångar	-	-	-
<b>Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod</b>	<b>2</b>	<b>174</b>	<b>-</b>
<i>Övriga finansiella intäkter:</i>			
Valutakursdifferenser - nettointäkter, finansiella poster	7 385	1 250	1 548
<b>Summa</b>	<b>7 385</b>	<b>1 250</b>	<b>1 548</b>
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>7 387</b>	<b>1 425</b>	<b>1 548</b>

## Not 7 Finansiella kostnader

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden och av räntekostnader på leasingskulder. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

De valutakursvinster och valutakursförluster som redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader redovisas netto.

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:</i>			
Räntekostnader skulder till kreditinstitut	1	27	58
Räntekostnader övriga finansiella skulder	978	1 679	1 881
<b>Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod</b>	<b>979</b>	<b>1 706</b>	<b>1 939</b>
<i>Övriga finansiella kostnader:</i>			
Valutakursdifferenser - nettokostnader, finansiella poster	2 545	1 978	1 333
Räntekostnader leasingskulder	1 323	1 073	531
<b>Summa</b>	<b>3 868</b>	<b>3 052</b>	<b>1 864</b>
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>4 847</b>	<b>4 758</b>	<b>3 803</b>

## Not 8 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>	<b>2020-01-01 - 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 - 2019-12-31</b>
Valutakursvinster av rörelsekaraktär	2 510	1 533	923
<b>Summa</b>	<b>2 510</b>	<b>1 533</b>	<b>923</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>	<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>	<b>2020-01-01 - 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 - 2019-12-31</b>
Valutakursförluster av rörelsekaraktär	-1 458	-4 383	-310
<b>Summa</b>	<b>-1 458</b>	<b>-4 383</b>	<b>-310</b>

## Not 9 Skatt

<i>Aktuell skatt</i>	<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>	<b>2020-01-01 - 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 - 2019-12-31</b>
Aktuell skatt på årets resultat	6 784	613	336
Justeringar avseende tidigare år	-1	23	64
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>6 782</b>	<b>636</b>	<b>400</b>
<i>Uppskjuten skatt</i>			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1 920	881	79
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	1 967	853	-1 661
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>3 887</b>	<b>1 735</b>	<b>-1 582</b>
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>10 669</b>	<b>2 371</b>	<b>-1 182</b>

Avstämning av effektiv skattesats	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49 658</b>	<b>9 723</b>	<b>6 727</b>
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (20,6%)	10 230	2 081	1 440
Skatteeffekt av:			
Ej avdragsgilla kostnader	508	152	220
Omvärdering underskottsavdrag	-117	180	-
Tillkommande underskottsavdrag som ej redovisats som tillgång	-	-	-2 258
Skillnad i skattesats mellan länder	75	-14	24
Förändring av skattesats	-	-35	82
Justering av skatt från föregående år	-26	7	-690
<b>Redovisad skatt</b>	<b>10 669</b>	<b>2 371</b>	<b>-1 182</b>
Effektiv skattesats, %	21	24	Neg

I juni 2018 beslutade Sveriges riksdag om en sänkning av företagskatten i två steg, där företagskatten i första steget har sänkts från 22 procent ned till 21,4 procent för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare. I steg två sänks företagskattesatsen till 20,6 procent från och med räkenskapsår som inleds 1 januari 2021.

Koncernen har gjort en bedömning av i vilken period den uppskjutna skatten kommer att regleras och använt den skattesats som gäller för den perioden. I huvudsak bedöms reglering ske under de kommande tre åren.

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

#### Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabeller specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran	Nyttjanderättstillgångar	Underskottsavdrag	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2021-01-01</b>	<b>131</b>	<b>2 708</b>	<b>2 838</b>
I resultatet	309	-1 964	-1 655
I övrigt totalresultat	-	-	0
<b>Utgående redovisat värde 2021-12-31</b>	<b>440</b>	<b>744</b>	<b>1 183</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>Nyttjanderättstillgångar</b>	<b>Underskottsavdrag</b>	<b>Summa</b>
<b>Ingående redovisat värde 2020-01-01</b>	<b>76</b>	<b>4 000</b>	<b>4 075</b>
I resultatet	55	-1 292	-1 237
I övrigt totalresultat	-	-	0
<b>Utgående redovisat värde 2020-12-31</b>	<b>131</b>	<b>2 708</b>	<b>2 838</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>Nyttjanderättstillgångar</b>	<b>Underskottsavdrag</b>	<b>Summa</b>
<b>Ingående redovisat värde 2019-01-01</b>	<b>-</b>	<b>2 842</b>	<b>2 842</b>
I resultatet	76	1 158	1 233
I övrigt totalresultat	-	-	0
<b>Utgående redovisat värde 2019-12-31</b>	<b>76</b>	<b>4 000</b>	<b>4 075</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>Periodiseringsfond</b>	<b>Summa</b>
<b>Ingående redovisat värde 2021-01-01</b>	<b>8 719</b>	<b>0</b>	<b>8 719</b>
I resultatet	296	1 932	2 228
I övrigt totalresultat	-	0	0
<b>Utgående redovisat värde 2021-12-31</b>	<b>9 015</b>	<b>1 932</b>	<b>10 947</b>



Uppskjuten skatteskuld	Immateriella tillgångar	Periodiseringsfond	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2020-01-01</b>	<b>7 773</b>	-	<b>7 773</b>
I resultatet	946	-	946
I övrigt totalresultat	-	-	0
<b>Utgående redovisat värde 2020-12-31</b>	<b>8 719</b>	<b>0</b>	<b>8 719</b>

Uppskjuten skatteskuld	Immateriella tillgångar	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2019-01-01</b>	<b>8 125</b>	<b>8 125</b>
I resultatet	-353	-353
I övrigt totalresultat	-	0
<b>Utgående redovisat värde 2019-12-31</b>	<b>7 773</b>	<b>7 773</b>

Det finns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 2 934 tkr (12 684 tkr för 2020) för vilka uppskjutna skattefordringar har redovisats i balansräkningen och de är hänförliga till USA och Norge

och har inte någon tidsbegränsning. Uppskjutna skattefordringar har redovisats för dessa poster, då det är sannolikt att Koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

## Not 10 Immateriella tillgångar

### Avskrivningsprinciper

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod samt Koncernens materiella anläggningstillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

Bedömda nyttjandeperioder för Koncernens väsentliga immateriella tillgångar är följande:

Egenupparbetade immateriella tillgångar 5 år

Tillämpade avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Anskaffningsvärde	Egenupparbetade imm. tillgångar	Licenser	Summa immateriella tillgångar
<b>Per 1 januari 2019</b>	<b>68 414</b>	<b>23</b>	<b>68 437</b>
Separat förvärvade	-	-	-
Internt upparbetade	13 816		13 816
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>82 230</b>	<b>23</b>	<b>82 253</b>
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>82 230</b>	<b>23</b>	<b>82 253</b>
Separat förvärvade	-	-	-
Internt upparbetade	17 374		17 374
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>99 605</b>	<b>23</b>	<b>99 627</b>
Separat förvärvade	-	-	0
Internt upparbetade	17 946		17 946
Justering anskaffningsvärde	-4 257	0	-4 257
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>113 294</b>	<b>23</b>	<b>113 316</b>

Avskrivningar	Egenupparbetade imm. tillgångar	Licenser	Summa immateriella tillgångar
<b>Per 1 januari 2019</b>	<b>-31 481</b>	<b>-9</b>	<b>-31 491</b>
Årets avskrivningar	-13 048	-5	-13 052
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>-44 529</b>	<b>-14</b>	<b>-44 543</b>
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>-44 529</b>	<b>-14</b>	<b>-44 543</b>
Årets avskrivningar	-12 751	-5	-12 755
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>-57 280</b>	<b>-18</b>	<b>-57 298</b>
Årets avskrivningar	-14 641	-4	-14 646
Återföring avskrivning	2 389	0	2 389
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>-69 532</b>	<b>-23</b>	<b>-69 555</b>

Avskrivningar	Egenupparbetade imm. tillgångar	Licenser	Summa immateriella tillgångar
Utgående redovisat värde per 2019-12-31	37 701	9	37 710
Utgående redovisat värde per 2020-12-31	42 325	4	42 329
Utgående redovisat värde per 2021-12-31	43 762	0	43 762

Koncernen har inga kostnader som är relaterade till forskning och utveckling som inte har aktiverats under året.

#### Ej färdigställda tillgångar

Värdet på de tillgångar som inte har tagits i bruk uppgår till 7 717 KSEK (3 447 KSEK under 2020 samt 5 524 KSEK under 2019).

#### Nedskrivningsprövning

Koncernen nedskrivningsprövar minst årligen immateriella tillgångar vilka ännu ej har tagits i bruk. Under året har nedskrivningar av egenupparbetade immateriella tillgångar vilka ännu ej tagits i bruk uppgått till 0 KSEK (0 KSEK under 2020 samt 0 KSEK under 2019).

#### Övrigt

Efter årets utgång har bolaget beviljats nedsättning av arbetsgivaravgifter för personer som arbetar med forskning och utveckling (FoU) under åren 2014–2020 med ett totalt belopp om 4 257 tkr. En justering av anskaffningsvärdet har därför behövts göras samt en återföring av tidigare avskrivningar på 2 389 tkr.

## Not 11 Materiella anläggningstillgångar

### Avskrivningsprinciper

Anläggningstillgångarna skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Koncernen har ansett att den linjära avskrivningsmetoden bäst speglar användandet av dessa tillgångar. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Bedömda nyttjandeperioder för Koncernens väsentliga anläggningstillgångar är följande:

Maskiner och inventarier	5 år
Datorer	3-5 år

Tillämpade avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Anskaffningsvärde	Nyttjanderättstillgångar	Maskiner och inventarier	Summa materiella anläggningstillgångar
<b>Per 1 januari 2019</b>		<b>3 184</b>	<b>3 184</b>
Årets anskaffningar		357	357
Omräkningseffekter		44	44
<b>Per 31 december 2019</b>		<b>3 585</b>	<b>3 585</b>
<b>Per 1 januari 2020</b>		<b>3 585</b>	<b>3 585</b>
Årets anskaffningar		391	391
Omklassificeringar		0	0
Omräkningseffekter		-13	-13
<b>Per 31 december 2020</b>		<b>3 963</b>	<b>3 963</b>
Årets anskaffningar		2 161	2 161
Omklassificeringar		0	0
Omräkningseffekter		0	0
<b>Per 31 december 2021</b>		<b>6 123</b>	<b>6 123</b>
Akkumulerade avskrivningar	Nyttjanderättstillgångar	Maskiner och inventarier	Summa materiella anläggningstillgångar
<b>Per 1 januari 2019</b>		<b>-2 548</b>	<b>-2 548</b>
Årets avskrivningar		-420	-420
<b>Per 31 december 2019</b>		<b>-2 969</b>	<b>-2 969</b>
<b>Per 1 januari 2020</b>		<b>-2 969</b>	<b>-2 969</b>
Årets avskrivningar		-362	-362
Omräkningseffekter		4	4
<b>Per 31 december 2020</b>		<b>-3 326</b>	<b>-3 326</b>
Årets avskrivningar		-237	-237
Försäljningar och utrangeringar			0
Omklassificeringar			0
Omräkningseffekter		21	21
<b>Per 31 december 2021</b>		<b>-3 543</b>	<b>-3 543</b>

	Nyttjanderättstillgångar	Maskiner och inventarier	Summa materiella anläggningstillgångar
<b>Maskiner och inventarier</b>			
Utgående redovisat värde per 31 december 2019		616	616
Utgående redovisat värde per 31 december 2020		636	636
Utgående redovisat värde per 31 december 2021		2 581	2 581

## Not 12 Leasingavtal

Koncernens väsentliga leasingavtal, för vilka Koncernen är leasetagare, utgörs i huvudsak av avtal avseende lokaler, fordon och IT-utrustning. I tabellen nedan presenteras Koncernens utgående balanser avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt rörelserna under året:

	Nyttjanderättstillgångar			Summa nyttjanderättstillgångar	Leasingskulder
	Lokaler	Fordon	IT-utrustning		
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>6 737</b>	<b>269</b>	<b>1 390</b>	<b>8 396</b>	<b>8 396</b>
Tillkommande avtal	15 294	834	6 995	23 123	23 123
Avskrivningar	-6 304	-283	-1 426	-8 013	
Räntekostnader					531
Leasingavgifter					-8 177
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>15 727</b>	<b>820</b>	<b>6 959</b>	<b>23 507</b>	<b>23 873</b>
Varav kortfristiga skulder					9 711
Varav långfristiga skulder					14 162
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	<b>15 727</b>	<b>820</b>	<b>6 959</b>	<b>23 507</b>	<b>23 873</b>
Tillkommande avtal	8 215	570	723	9 508	9 508
Avskrivningar	-8 023	-421	-2 021	-10 466	
Räntekostnader					1 073
Leasingavgifter					-11 272
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>15 919</b>	<b>968</b>	<b>5 661</b>	<b>22 549</b>	<b>23 183</b>
Varav kortfristiga skulder					10 786
Varav långfristiga skulder					12 396
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>15 919</b>	<b>968</b>	<b>5 661</b>	<b>22 549</b>	<b>23 183</b>
Tillkommande avtal	8 472	647	1 830	10 950	10 950
Avskrivningar	-10 818	-472	-2 336	-13 626	
Avslutade avtal	0	-90	0	-90	-90
Räntekostnader					1 323
Leasingavgifter					-16 166
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>13 573</b>	<b>1 054</b>	<b>5 155</b>	<b>19 783</b>	<b>19 200</b>
Varav kortfristiga skulder					9 776
Varav långfristiga skulder					9 424

Nedan presenteras de belopp som redovisats i Koncernens rapport över resultat under året hänförligt till leasingverksamheten:

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-13 626	-10 629	-8 001
Räntekostnader på leasingskulder	-1 323	-1 073	-531
<b>Summa</b>	<b>-14 949</b>	<b>-11 702</b>	<b>-8 531</b>

Koncernen redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 14 843 tkr i amortering samt 1 323 tkr i räntebetalningar för räkenskapsåret 2021 (10 199 tkr i amortering samt 1 073 tkr i räntebetalningar för 2020).

För en löptidsanalys av Koncernens leasingskulder se, Not 19 Finansiella risker.

### Not 13 Finansiella instrument

#### Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	-	1 015	1 015
Kundfordringar	-	43 168	43 168
Likvida medel	-	66 026	66 026
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>110 209</b>	<b>110 209</b>

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Checkräkningskredit	-	-	-
Leverantörsskulder	-	7 397	7 397
Upplupna kostnader	-	12 552	12 552
Långfristiga skulder	-	850	850
Övriga kortfristiga skulder	-	41 779	41 779
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>62 577</b>	<b>62 577</b>

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	-	582	582
Kundfordringar	-	20 832	20 832
Likvida medel	-	22 678	22 678
<b>Summa</b>	-	<b>44 091</b>	<b>44 091</b>

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	156	156
Checkräkningskredit	-	-	0
Leverantörsskulder	-	2 103	2 103
Upplupna kostnader	-	4 142	4 142
<b>Summa</b>	-	<b>6 402</b>	<b>6 402</b>

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	-	976	976
Kundfordringar	-	36 888	36 888
Likvida medel	-	12 525	12 525
<b>Summa</b>	-	<b>50 388</b>	<b>50 388</b>

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	781	781
Checkräkningskredit	-	18 085	18 085
Leverantörsskulder	-	3 732	3 732
Upplupna kostnader	-	3 945	3 945
<b>Summa</b>	-	<b>26 543</b>	<b>26 543</b>

För kortfristiga fordringar och skulder, som till exempel kundfordringar och leverantörsskulder, samt för långfristiga skulder med rörlig ränta anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som har kvittats i redovisningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande avtal om nettning. Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av nettobeloppen av de redovisade värdena i tabellerna ovan. Koncernen har inte erhållit några ställda säkerheter för de finansiella nettotillgångarna.

## Not 14 Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	4 674	5 675	5 030
Övriga kortfristiga poster	1 982	54	818
<b>Redovisat värde</b>	<b>6 656</b>	<b>5 729</b>	<b>5 848</b>

Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda försäkringar	86	212	119
Förutbetalda licenskostnader	1 924	1 641	1 080
Förutbetalda hyror och leasingavgifter	-	2 588	2 316
Övriga förutbetalda kostnader	2 664	1 234	1 515
<b>Redovisat värde</b>	<b>4 674</b>	<b>5 675</b>	<b>5 030</b>

Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader samt Övriga kortfristiga poster (Övriga fordringar) har i tidigare årsredovisning rapporteras på separata rader, därav har en ytterligare avstämningstabell adderats. Se not 25 Förändring klassificering för mer information.

## Not 15 Likvida medel

Med likvida medel avses kassa och bankmedel samt kortfristiga placeringar med förfall inom 3 månader från anskaffningstidpunkten. Samtliga poster ingående i likvida medel kan relativt omgående konverteras till kontanter.

Likvida medel	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Banktillgodohavanden	66 026	22 678	388
<b>Redovisat värde</b>	<b>66 026</b>	<b>22 678</b>	<b>388</b>

Av Koncernens banktillgodohavanden utgörs 0 tkr (0 tkr per 2020-12-31, 0 tkr per 2020-01-01) av spärrade bankmedel.

## Not 16 Koncernföretag

Moderföretagets, 4C Group AB, innehav i direkta och indirekta dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell:

Företag	Org.nummer	Säte	Kapitalandel/rösträttsandel		
			2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
4C GROUP AB	556706-0412	Stockholm	Moderföretag	Moderföretag	Moderföretag
4C Strategies AB	556598-6436	Stockholm	100%	100%	100%
4C Europe UK Limited	07450958	London	100%	100%	100%
4C North America Inc.	81-2766199	Delaware, USA	100%	100%	100%
4C International AB	556976-8905	Stockholm	100%	100%	100%
4C Strategies Norway AS	827186112	Lillehammer	100%	-	-



## Not 17 Eget kapital

Företagets aktiekapital består av stamaktier. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

### Aktiekapital

Per den 2021-12-31 omfattar det registrerade aktiekapitalet 1 553 100 (1 542 950) aktier med ett kvotvärde på 0,11 kr per aktie.

Aktien	A-aktie		
Typ av aktie	Stamaktie		
Röstvärde	10		
Kvotvärde 31 december 2019	0,11		
Kvotvärde 31 december 2020	0,11		
Kvotvärde 31 december 2021	0,11		
	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Antal aktier vid årets början</b>	<b>1 542 950</b>	<b>1 542 600</b>	<b>1 537 000</b>
Ökning via nyemission	10 150	350	5 600
<b>Antal utestående aktier vid årets slut</b>	<b>1 553 100</b>	<b>1 542 950</b>	<b>1 542 600</b>

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid företagsstämman. Alla aktier har samma rätt till Koncernens kvarvarande nettotillgångar. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av företaget själv eller dess dotterföretag.

### Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av Koncernens ägare i form av överkurs vid nyemissioner, premier från teckningsoptioner och aktieägartillskott.

### Reserver

Koncernens reserv avser till fullo en omräkningsreserv, vilken innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan funktionell valuta än den valuta som Koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheten.

## Not 18 Resultat per aktie

Vid redovisning av resultat per aktie tillämpas - IAS 33 Resultat per aktie. Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i Koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utställda teckningsoptioner. För mer information om befintliga teckningsoptionsprogram, se not 5.

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier, innan och efter utspädning</b>			
Vägt genomsnittligt antal aktier	1 553 100	1 542 863	1 542 600
Vägt genomsnittligt antal teckningsoptioner vid årets slut	115 500	64 313	63 000
<b>Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning</b>	<b>1 668 600</b>	<b>1 607 175</b>	<b>1 605 600</b>
	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	38 989	7 352	7 909
Vägt genomsnittligt antal aktier	1 553 100	1 542 863	1 542 600
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>	<b>25,10</b>	<b>4,77</b>	<b>5,13</b>
	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	38 989	7 352	7 909
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	1 668 600	1 607 175	1 605 600
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>	<b>23,37</b>	<b>4,57</b>	<b>4,93</b>

## Not 19 Finansiella risker

Koncernens resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas både av förändringar i omvärlden och av Koncernens eget agerande. Riskhanteringsarbetet syftar till att tydliggöra och analysera de risker som företaget möter samt, att så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisk (ränterisk, valutarisk och annan prisrisk) samt likviditetsrisk och refinansierings-risk. Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för Koncernens riskarbete, inklusive finansiella risker. Riskarbetet omfattar att identifiera, bedöma och värdera de risker som Koncernen ställs inför. Prioritet läggs på de risker som vid en samlad bedömning avseende möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens, bedöms kunna ge mest negativ effekt för Koncernen. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att hitta en lämplig avvägning av de finansiella riskerna för att kunna säkerställa utförandet av den strategi som Koncernen arbetar utifrån.

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att Koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka Koncernen en finansiell förlust. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand genom fordringar på kunder samt vid placering av likvida medel. Koncernen utvärderar vid varje rapporteringstillfälle befintliga exponeringars kreditrisk med beaktande av framåtblickande faktorer.

### Kreditrisk i kundfordringar (förenklad metod för kreditriskreserv)

För Koncernen finns kreditrisk främst i kundfordringar och Koncernens målsättning är att ha förebyggande kontroller på plats för att säkerställa att inga signifikanta kundförluster sker. Koncernen har

fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår normalt till 30 dagar. Koncernens kunder utgörs till största del av aktörer inom den offentliga sektorn i Sverige, UK och USA, detta gör att risken i dessa kundfordringar i princip är obefintlig. Koncernen har utöver det en betydande andel privata företag, främst i Sverige. Dessa affärer är dock av mindre storlek och fler till antalet, varpå risken i dessa fordringar kan anses vara väl spridd. Historiken av kundförluster i Koncernen är i stort sett obefintlig.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster för kundfordringar. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år för samtliga fordringar. Koncernen tillämpar en individuell bedömning per fordran för beräkning av förväntade kreditförluster utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. I de fall en extern kreditrating inte finns tillgänglig för motparten görs en intern bedömning av motpartens kreditrating baserat på bolagets tidigare erfarenheter av kunden samt annan tillgänglig information. För kredit-försämrade tillgångar och fordringar samt för fordringar som uppgår till väsentliga belopp, görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. För ej kreditförsämrade fordringar och fordringar som ej uppgår till väsentliga belopp görs en kollektiv bedömning.

Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer indikerar att betalningsinställelse föreligger. I dessa fall sker en individuell bedömning för att uppskatta den förväntade kreditförlusten utöver förlust-andelen. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

## Åldersanalys kundfordringar

2021-12-31	Förfallna kundfakturer				Summa
	Ej förfallna kundfordringar	0-30 dagar	31-90 dagar	> 90 dagar	
Brutto statliga kunder	28 217	616	0	7 532	36 365
Brutto privata företag	10 175	135	70	41	10 421
Summa kundfordringar, brutto	38 392	751	70	7 573	46 785
Nedskrivningar	0	0	0	-3 617	-3 617
Förlustandel, %	0	0	0	-48	0
<b>2020-12-31</b>					
Brutto statliga kunder	7 800	612	-	6 556	14 968
Brutto privata företag	5 165	528	-	171	5 864
Summa kundfordringar, brutto	12 965	1 140	-	6 726	20 832
Nedskrivningar	0	0	-	0	0
Förlustandel, %	0	0	0	0	0
<b>2019-12-31</b>					
Brutto statliga kunder	32 836	-490	-	362	32 708
Brutto privata företag	3 030	640	-	80	4 104
Summa kundfordringar, brutto	35 867	150	-	441	36 812
Nedskrivningar	-	-	-	-	-276
Förlustandel, %	0	0	0	0	-1

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna mer än 90 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och beaktande av framåtriktade faktorer. Koncernen har vid balansdagen en större kundfaktura uppgående till 7 235 tkr som är äldre än 90

dagar förfallen. Leverans har skett enligt avtal. Per 2021-12-31 har bolaget gjort en bedömning om nedskrivning på 3 617 tkr. Nedskrivningen är utförd genom en individuell uppskattning och bedömning av specifik kundfordran.

Förväntade kundförluster för kundfordringar (enligt förenklad metod)	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
<b>Ingående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>-276</b>	<b>0</b>
Nedskrivningar	-3 617	-	-276
Konstaterade kreditförluster	-	276	-
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>-3 617</b>	<b>0</b>	<b>-276</b>

#### Avtalstillgångar

Koncernens kreditrisk uppstår också från de avtalstillgångar som innehas, Koncernens målsättning är att ha förebyggande kontroller på plats för att säkerställa att inga signifikanta kundförluster sker. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Koncernens kunder utgörs till största del av aktörer inom den offentliga sektorn i Sverige, UK och USA, detta gör att risken i dessa avtalstillgångar i princip anses vara väldigt liten.

Koncernens tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster för kortfristiga avtalstillgångar. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid. Koncernen tillämpar en ratingbaserad metod för beräkning av förväntade kreditförluster utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang.

Koncernens tillämpar den generella metoden för redovisning av förväntade kreditförluster för långfristiga avtalstillgångar. Enligt den generella metoden mäts kreditrisken för de näst-kommande 12 månaderna. Koncernen tillämpar en ratingbaserad metod där förväntade kreditförluster värderas till produkten av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang. Hänsyn delges även annan känd information och framåtblickande faktorer för bedömning av förväntade kreditförluster.

Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon fordran eller tillgång.

#### Likvida medel

Koncernens kreditrisk uppstår också från placering av likvida medel och överskotts-likviditet. Koncernens målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av kreditrisk hänförligt till placeringar. För placeringar på bankkonton så är målsättningen att motparten ska ha en hög kreditvärdighet om minst investment grade rating A-/BBB (S&P).

#### Reservering för förväntade kreditförluster (generell metod)

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmetod med tre stadier. Enligt den generella metoden mäts kreditrisken för de nästkommande 12 månaderna. Koncernen tillämpar en rating-baserad metod där förväntade kreditförluster värderas till produkten av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang. Hänsyn delges även annan känd information och framåtblickande faktorer för bedömning av förväntade kreditförluster. Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon fordran

eller tillgång. Sådan bedömning baseras på om betalning är 30 dagar försenad eller mer, eller om väsentlig försämring av kreditvärdighet sker, medförande en kreditvärdighet understigande investment grade. Vid väsentlig ökning av kreditrisk mäts kreditrisken för exponeringens återstående löptid. Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer indikerar att betalningsinställelse föreligger.

#### Kreditriskeponering och kreditriskkoncentration

Koncernens kreditriskeponering utgörs av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel. Likvida medel 66 026 tkr (22 678 tkr per 2020-12-31) är placerade hos finansiella institut med hög kreditvärdighet. Huvuddelen av likvida medel är placerade på banker med rating A+ enligt S&P ratingbedömning.

Koncernens kundfordringar är spridda på ett flertal kunder, med en viss kreditrisk-koncentration till vissa större kunder inom den offentliga sektorn. De 5 största kundfordringarna utgör 27 603 tkr (11 201 tkr per 2020-12-31), vilket motsvarar 59 procent (54 procent per 2020-12-31) av totala kundfordringar.

#### Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas enligt IFRS i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. I och med att verksamheten till stor del bedrivs utanför Sverige utgör valutarisken den primära marknadsrisken.

#### Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Målsättningen är att inte vara utsatt för framtida fluktuationer i ränteförändringar som påverkar Koncernens kassaflöde och resultat i en större omfattning än vad Koncernen klarar av. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindnings-tiden. Koncernen är främst utsatt för ränterisk avseende Koncernens lån till kreditinstitut. Koncernens upplåning sker normalt sett till rörlig ränta. Ränterisken är låg då Koncernens räntekostnader är låga i förhållande till totalt resultat.

Givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen, får en ränteuppgång/ nedgång på 2 procentenheter på balansdagen en påverkan på resultatet före skatt på -0 tkr (-3 tkr per 2020-12-31) och en påverkan på eget kapital efter skatt på -0 tkr (-3 tkr per 2020-12-31).

I följande tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld:

	Förfall	Ränta	Redovisat värde		
			2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Skulder till kreditinstitut Almi (SEK)	2021-03-31	4,80% - 5,70%	-	156	781
Checkräkningskredit (SEK)	Tillsvidare	STIBOR 1W + 3,03%	-	-	18 085
<b>Summa</b>			<b>0</b>	<b>156</b>	<b>18 866</b>

#### Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisker återfinns primärt i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Även Koncernens försäljning och inköp i utländska valutor, så kallad transaktionsexponering, utgör en valutarisk. Sammanfattningsvis bedriver Koncernen verksamhet i stora delar av världen med intäkts- och kostnadsbas i lokal valuta och är således exponerade för valutarisk.

En betydande del av inköp och härmed också leverantörsskulder är i utländsk valuta och är därmed utsatta för valutarisker. Vid inköp används avistakurser. Även en stor del av Koncernens försäljning sker i andra valutor än den svenska kronan (SEK) varvid väsentliga valutarisker förekommer. Som framgår av tabellen nedan består Koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR.

Koncernen strävar efter att om möjligt matcha inköp och försäljning i samma valutor men resultatet kommer ändå att påverkas av valutakursförändringar framöver. Koncernen överväger kontinuerligt ifall valutasäkringar ska initieras men under 2020 och 2021 har detta ej ansetts berättigat mer än i ringa form, per 2021-12-31 uppgår säkrat flöde i SEK till 1 096 tkr.

Valutaexponering (%)	2021-01-01 - 2021-12-31		2020-01-01 - 2020-12-31		2019-01-01 - 2019-12-31	
	Rörelseint.	Rörelsekost.	Rörelseint.	Rörelsekost.	Rörelseint.	Rörelsekost.
GBP	66 548	-42 140	59 529	-29 862	36 751	-29 542
USD	101 263	-18 928	28 248	-10 989	42 120	-8 206
EUR	4 778	-1 446	11 144	-375	13 987	-396
Övriga valutor	1 880	-	1 356	-	1 780	-

Känslighetsanalys - Valutakursförändringar mot SEK	2021-01-01 - 2021-12-31		2020-01-01 - 2020-12-31		2019-01-01 - 2019-12-31	
	Effekt på res. före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på res. före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på res. före skatt	Effekt på eget kapital
USD						
+ 10%	8 233	9 032	1 726	2 130	3 391	3 667
- 10%	-8 233	-9 032	-1 726	-2 130	-3 391	-3 667
GBP						
+ 10%	2 441	3 698	2 967	4 253	721	1 305
- 10%	-2 441	-3 698	-2 967	-4 253	-721	-1 305
EUR						
+ 10%	333	333	1 077	1 077	1 359	1 359
- 10%	-333	-333	-1 077	-1 077	-1 359	-1 359

### Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder som regleras med kontanter eller annan finansiell tillgång. Företaget hanterar likviditetsrisken genom kontinuerlig uppföljning av verksamheten samt genom att upprätthålla en koncernkonto-struktur som säkerställer bolagens kreditbehov. Bolaget prognostiserar löpande framtida kassaflöden utifrån olika scenarion för att säkerställa att finansiering sker i tid.

Risken mildras av Koncernens goda likviditets-reserver vilka är omedelbart tillgängliga. Koncernens verksamhet är i allt väsentligt självfinansierad med möjlighet att nyttja checkräkningskredit och försäljning av kund-fordringar vid behov. Koncernen har inga åtaganden gentemot kreditgivaren. Koncernen har ett beviljat kreditbelopp för sin check-räkningskredit, se tabell nedan för belopp som är beviljade samt utnyttjade vid rapportperiodens slut. Den totala likviditetsreserven består av likvida medel samt onyttjade checkräknings-krediter.

Med refinansieringsrisk avses risken för att finansiering för förvärv eller utveckling inte kan behållas, förlängas, utökas, refinansieras eller att sådan finansiering endast kan ske på villkor som är oförmånliga för bolaget. Behovet av refinansiering ses regelbundet över av företaget och styrelsen för att säkerställa finansiering av företagets expansion och investeringar. Målsättningen är att säkerställa att Koncernen löpande har tillgång till extern upplåning utan att kostnaden för upplåningen ökar väsentligt. Refinansieringsrisken minskas genom att strukturerat och i god tid starta refinansierings-processen. Företaget upprätthåller dessutom en kontinuerlig dialog med flera kreditgivare.

Koncernens kontraktensliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

2021-12-31

Löptidsanalys	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	>1 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	0
Checkräkningskredit	-	-	-	-	0
Leverantörsskulder	7 397	-	-	-	7 397
Leasingskulder	2 444	2 444	4 888	9 424	19 200
Upplupna kostnader	7 435	1 652	2 655	809	12 552
Övriga kortfristiga skulder	7 317	31 635	2 827	-	41 779
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	850	850
<b>Summa</b>	<b>24 592</b>	<b>35 731</b>	<b>10 371</b>	<b>11 083</b>	<b>81 777</b>

2020-12-31

Löptidsanalys	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	>1 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	156	-	-	-	156
Checkräkningskredit	-	-	-	-	0
Leverantörsskulder	2 103	-	-	-	2 103
Leasingskulder	2 781	2 781	5 224	12 396	23 183
Upplupna kostnader	52	1 109	2 981	-	4 142
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	0
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	0
<b>Summa</b>	<b>5 092</b>	<b>3 891</b>	<b>8 205</b>	<b>12 396</b>	<b>29 585</b>

2019-12-31

Löptidsanalys	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	>1 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	156	156	313	156	781
Checkräkningskredit	4 521	4 521	9 043	-	18 085
Leverantörsskulder	3 732	-	-	-	3 732
Leasingskulder	2 643	2 565	4 503	14 162	23 873
Upplupna kostnader	22	440	1 165	2 318	3 945
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	0
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	0
<b>Summa</b>	<b>11 075</b>	<b>7 682</b>	<b>15 023</b>	<b>16 636</b>	<b>50 416</b>

Nedan visas kreditavtal/-ramar som Koncernen har ingått:

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Checkräkningskredit	37 500	37 500	27 500
varav utnyttjad	-	-	18 085

Ej kassaflödespåverkan

Förändring i finansiella skulder	2019-01-01	Kassaflöden	Förändring leasingskulder	2019-12-31
Skulder till kreditinstitut	1 584	-803		781
Checkräkningskredit	11 878	6 207		18 085
Aktieägarlån	10 279	-10 279		0
Leasingskulder	8 396	-7 646	23 123	23 873
<b>Summa</b>	<b>32 137</b>	<b>-12 520</b>	<b>23 123</b>	<b>42 740</b>

Ej kassaflödespåverkan

Förändring i finansiella skulder	2020-01-01	Kassaflöden	Förändring leasingskulder	2020-12-31
Skulder till kreditinstitut	781	-625		156
Checkräkningskredit	18 085	-18 085		0
Aktieägarlån				0
Leasingskulder	23 873	-10 199	9 508	23 183
<b>Summa</b>	<b>42 740</b>	<b>-28 909</b>	<b>9 508</b>	<b>23 339</b>

Ej kassaflödespåverkan

Förändring i finansiella skulder	2021-01-01	Kassaflöden	Förändring leasingskulder	2021-12-31
Skulder till kreditinstitut	156	-156		0
Checkräkningskredit	0	0		0
Aktieägarlån	-	-		0
Leasingskulder	23 183	-16 166	12 183	19 200
<b>Summa</b>	<b>23 339</b>	<b>-16 322</b>	<b>12 183</b>	<b>19 200</b>

### Kapitalhantering

Kapital definieras som totalt eget kapital. Koncernens mål avseende kapitalet är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet på lång sikt, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Koncernens soliditet är 44 procent (42 procent) och totala kapitalets

omsättningshastighet är 1 (1). Nyckeltal som Koncernen fortsättningsvis strävar att bibehålla eller förbättra. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Styrelse och ledning utvärderar löpande framtida betalnings-åtaganden och beslutar utifrån en samlad bedömning hur Koncernens medel ska förvaltas.

## Not 20 Övriga kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 479	11 919	15 457
Övriga kortfristiga poster	16 270	15 135	11 303
<b>Redovisat värde</b>	<b>36 749</b>	<b>27 053</b>	<b>26 760</b>

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna semesterlöner	5 085	3 757	2 819
Upplupna sociala avgifter	3 286	2 933	7 590
Upplupna löner och arvoden	4 668	1 086	1 104
Upplupna provisioner	3 464	2 903	3 483
Övriga upplupna kostnader	3 975	1 239	462
<b>Redovisat värde</b>	<b>20 479</b>	<b>11 919</b>	<b>15 457</b>

Posten Övriga kortfristiga skulder innehåller kortfristiga skulder som är ej räntebärande. I senaste årsredovisningen har posten även inkluderat räntebärande poster vilket har justerats i denna rapport.

Övriga kortfristiga skulder rapporteras numera på separata rader i balansräkningen, beroende på om de är räntebärande eller ej räntebärande. Se not 25 Förändring i klassificering för mer information.

## Not 21 Kassaflydesanalys

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflydet

Justeringar i rörelseresultatet	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-31 - 2019-12-31
Årets avskrivningar	26 092	23 746	21 473
Omräkningsdifferenser	1	10	
Minskad investeringsutgift för imm. tillgångar som följd av nedsättning av soc. avgifter	4 257	-	
<b>Summa</b>	<b>30 350</b>	<b>23 756</b>	<b>21 473</b>

## Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	37 500	37 500	27 500
Aktier i dotterföretag	19 682	11 511	9 607
<b>Summa</b>	<b>57 182</b>	<b>49 011</b>	<b>37 107</b>

Företagsinteckningen är ställd för beviljad checkräkningskredit.

## Not 23 Transaktioner med närstående

En förteckning över Koncernens dotterföretag, vilka även är de företag som är närstående till moderföretaget, anges i not 16 Koncernföretag.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not 5 Anställda och personalkostnader.

## Not 24 Händelser efter balansdagen

Vid extra bolagsstämman i Bolaget den 11 februari 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna antal styrelseledamöter, val av styrelse samt arvode till styrelseledamöter. Vid extra bolagsstämman i Bolaget den 25 februari 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att Bolaget omvandlas från ett privat till ett publikt aktieföretag. I samband med detta beslutades genomföra en fondemission. Efter fondemissionen uppgår aktiekapitalet till 543 585 kr.



## Not 25 Förändring i klassificering

I denna finansiella rapport har Bolaget valt att ändra klassificeringen i balansräkningen jämfört med tidigare avgiven årsredovisning. Detta har genomförts för att underlätta för läsaren att förstå Bolagets finansiella position men även för att förenkla avstämningstabeller för nyckeltal.

### Tillgångar

Förändringen innebär att posterna Övriga fordringar och Förutbetalda kostnader rapporteras på en rad benämnd Övriga kortfristiga fordringar, se not 14 Övriga kortfristiga fordringar.

Övriga kortfristiga fordringar		2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Övriga fordringar	Årsredovisning 2021	1 982	53	818
Förutbetalda kostnader	Årsredovisning 2021	4 674	5 675	5 030
<b>Redovisat värde enligt ny klassificering</b>		<b>6 656</b>	<b>5 728</b>	<b>5 848</b>

Posten rapporteras under omsättningstillgångar som Övriga kortfristiga fordringar.

### Skulder

Förändringen innebär att posterna Övriga kortfristiga skulder, Skulder till kreditinstitut och upplupna kostnader rapporteras på en rad benämnd Övriga kortfristiga skulder, se not 20 Övriga kortfristiga fordringar.

Övriga kortfristiga skulder		2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Övriga kortfristiga skulder	Årsredovisning 2021	46 524	27 187	11 303
Skulder till kreditinstitut	Årsredovisning 2021	0	156	18 710
(-) Kortfristiga räntebärande skulder*	Historisk finansiell information 2019-2021	-30 254	-12 208	-18 710
Upplupna kostnader	Årsredovisning 2021	20 479	11 919	15 457
<b>Redovisat värde enligt ny klassificering</b>		<b>36 749</b>	<b>27 053</b>	<b>26 760</b>

\*Kortfristiga räntebärande skulder avser skulder som avses betalas inom ett år.

Den nya klassificeringen Kortfristiga räntebärande skulder inkluderar poster av räntebärande karaktär som tidigare har klassificerats som Övriga kortfristiga skulder samt Skulder till kreditinstitut.

Kortfristiga räntebärande skulder innehåller anstånd till Skatteverket under räkenskapsåren 2020 och 2021, samt kortfristiga krediter under räkenskapsåren 2019 och 2020. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 30 254 KSEK under år 2021, 12 208 KSEK under år 2020 samt 18 710 KSEK under år 2019.

Samtliga poster rapporteras under Kortfristiga skulder.

### Effekt på finansiell position

Förändringen av klassificering av balansräkningen har inte inneburit någon effekt på Bolagets finansiella ställning, delsummeringar eller balansomslutning.

# Revisors rapport avseende historisk finansiell information

## Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i 4C Group AB, org.nr 556706-0412

## Rapport om koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för 4C Group AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-10 - F-44 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 2021, 31 december 2020 samt 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorsd 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 ansvar

Det är styrelsen 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 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 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 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 revisionsd 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 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 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. Risker 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen 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.

Malmö den 16 maj 2022

**Ernst & Young AB**

**Peter Gunnarsson**  
Auktoriserad revisor

# Adresser

## Bolaget

**4C Group AB**  
Vattugatan 17  
111 52 Stockholm  
+46 (0)8-522 27 900  
Sverige

## Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

### ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25  
111 53 Stockholm  
Sverige

## Joint Bookrunner

### Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg  
Tyskland

## Legal rådgivare till Bolaget

### Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7  
101 23 Stockholm  
Sverige

## Legal rådgivare till Joint Bookrunners

### White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12  
111 47 Stockholm  
Sverige

## Bolagets revisor

### Ernst & Young Aktiebolag

Hamngatan 26  
111 47 Stockholm  
Sverige

## Bolagets Certified Adviser

### FNCA Sweden AB

Nybrogatan 34  
102 45 Stockholm  
Sverige

(Denna sida har avsiktligt lämnats blank.)



4C STRATEGIES