4C Strategies

4C Group AB

Delårsrapport Q3 2026



Perioden i sammandrag

Tredje kvartalet 2026 jämfört med 2025, koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 67,3 MSEK (72,7), vilket innebär en minskning om 7% (-22).
- Valutajusterad organisk tillväxt uppgick till -10% (-18).
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 39,7 MSEK (48,5), motsvarande 59% (67) av nettoomsättningen.
- Orderboken uppgick till 946,6 MSEK (281,5) per kvartalets utgång.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,1 MSEK (-11,7), motsvarande en EBIT-marginal om -9% (-16).
- Periodens resultat uppgick till -4,3 MSEK (-13,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,09 kr (-0,33) och efter utspädning -0,09 kr (-0,33).

Första nio månaderna 2026 jämfört med 2025, koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 222,7 MSEK (239,3), vilket innebär en minskning om 7% (4).
- Valutajusterad organisk tillväxt uppgick till -5% (8).
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 135,6 MSEK (140,9), motsvarande 61% (59) av nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -13,4 MSEK (-14,7), motsvarande en EBIT-marginal om -6% (-6).
- Periodens resultat uppgick till -7,1 MSEK (-31,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,17 kr (-0,79) och efter utspädning -0,17 kr (-0,79).

Nyckeltal

MSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3	2026 Q3 RTM	2025 Q3 RTM
Nettoomsättning	67,3	72,7	222,7	239,3	335,9	352,3
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7%	-22%	-7%	4%	-5%	4%
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-10%	-18%	-5%	8%	-1%	6%
Mjukvaruintäkter	39,7	48,5	135,6	140,9	219,6	223,9
Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättning (%)	59%	67%	61%	59%	65%	64%
EBIT	-6,1	-11,7	-13,4	-14,7	9,8	11,8
EBIT-marginal (%)	-9%	-16%	-6%	-6%	3%	3%
Periodens resultat	-4,3	-13,3	-7,1	-31,7	7,9	-7,4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,09	-0,33	-0,17	-0,79	0,19	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,33	-0,17	-0,79	0,19	-0,19

-1%

Valutajusterad organisk netto-omsättningstillväxt RTM

65%

Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättning RTM

3%

EBIT-marginal RTM

"Den omställning vi inledde efter tredje kvartalet 2025 har gett effekt på kostnadssidan. Nu behöver intäkterna följa, och det är där vårt fokus ligger."

Jonas Jonsson, VD

VD-ord

Med en lägre kostnadsbas ligger fokus nu på intäkterna

Det tredje kvartalet blev svagare än vi hade räknat med. Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 67,3 MSEK (72,7) och mjukvaruintäkterna uppgick till 39,7 MSEK (48,5). Samtidigt förbättrades EBIT till -6,1 MSEK (-11,7) på en lägre kostnadsbas. Den omställning vi inledde efter tredje kvartalet 2025 har gett effekt på kostnadssidan. Nu behöver intäkterna följa, och det är där vårt fokus ligger.

Kvartalet i korthet

Nettoomsättningen påverkades av fortsatta förskjutningar i affärsavslut, framför allt i Nordamerika, och av en lägre övningsvolym under sommarmånaderna, vilket följer det säsongsmönster vi ser varje år. Mjukvaruintäkterna påverkades också av att vi, som vi beskrev i samband med första kvartalet, har ändrat hur vi bedömer våra kundavtal, så att en mindre del av värdet intäktsförs vid den initiala leveransen. Det ger en lägre nettoomsättning under 2026 men fördelar intäkterna jämnare över avtalens löptid och närmare kassaflödet. Den återkommande basen fortsätter att växa och ARR för mjukvaruintäkter ökade med 5 procent till 181,3 MSEK. Expert Services hade ett starkt kvartal med en tillväxt om 28 procent, medan de mjukvarurelaterade tjänsterna var oförändrade.

De totala kostnaderna var cirka 17 procent lägre än samma kvartal föregående år, vilket visar att besparingsprogrammet ger effekt. För de första nio månaderna uppgick EBIT till -13,4 MSEK (-14,7), trots en lägre omsättning. I dag är vi 165 medarbetare mot 209 för ett år sedan, samtidigt som vi fortsätter att leverera i program från Australien till Kanada och utvecklar Exonaut i en högre takt än tidigare. Jag är tacksam och stolt över det organisationen har åstadkommit under de senaste tolv månaderna.

Affärer under kvartalet

Vår pipeline fortsätter att växa, understödd av försvarsupprustningen i framför allt Europa. Samtidigt drabbas vi, som många andra, av brist på kapacitet hos upphandlings- och inköpsorganisationer, vilket leder till utdragna säljcykler och gör det svårt att förutse när affärer kommer in. Under kvartalet tecknade vi dock ett antal viktiga avtal, bland annat en förlängning av vårt avtal i Kanada, där Exonaut nu även omfattar AI-stödd funktionalitet, samt fortsatta avtal inom befintliga program i Storbritannien. Genom vår lokala partner förlängdes avtalet med Australian Army Combat Training Centre med tre år. I Norden fortsatte vi att vinna affärer inom försvar och totalförsvar, och inom Nato utökades vårt åtagande kring övningsplanering.



Affärerna visar att befintliga kunder fortsätter att välja Exonaut och att bredda användningen. Orderingången uppgick till 55,5 MSEK och orderboken till 946,6 MSEK (281,5), buren av det brittiska avtalet från andra kvartalet, där uppstarten går enligt plan.

Utvecklingen av Exonaut

Omställningen till en löpande leveransmodell fortsätter enligt plan, och vi kan höja releasetakten utan att organisationen växer i samma takt. Det är också förklaringen till att de aktiverade utvecklingsutgifterna minskade under kvartalet, medan ambitionsnivån i utvecklingen är oförändrad. AI blir successivt en del av själva produkten och efterfrågan är fortsatt hög, även om många kunder ännu har begränsade möjligheter att omsätta förmågan i praktiken. Vi har en fördel i att våra system redan är driftsatta i kundernas miljöer, och vi gör nya AI-förmågor tillgängliga i takt med att kunderna är redo att ta emot dem.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,0 MSEK (9,1). Det tredje kvartalet är i basen vårt svagaste kassaflödesmässigt. Det ligger inga större licensinbetalningar under perioden, och sommarmånaderna innebär lägre fakturering från Expert Services i Sverige och från de mjukvarurelaterade tjänsterna inom försvar i EMEA, samtidigt som kostnaderna löper på. Arbetet med att förbättra kassakonverteringen fortsätter med fullt fokus framåt.

Företrädesemissionen, som avslutades den 23 juli, blev kraftigt övertecknad. Teckningsintresset motsvarade cirka 240 procent av erbjudandet och styrelsen beslutade att utnyttja övertilldelningsoptionen. Emissionen tillförde cirka 73,6 MSEK före emissionskostnader, delvis genom kvittning av aktieägarlån. Den har stärkt balansräkningen och gett oss utrymme för de säljresurser vi nu bygger upp i Europa. Jag vill tacka befintliga och nya aktieägare för förtroendet.

Nordamerika

Efter andra kvartalet skrev jag att det tredje kvartalet skulle bli viktigt för Nordamerika. Regionen har inte utvecklats som vi förväntat oss, och nettoomsättningen för de första nio månaderna är ungefär hälften av föregående år. Det som uteblev är nya affärer inom COTS-segmentet, där vi säljer direkt till olika delar av den amerikanska försvarsmakten. Samtidigt har vi i regionen etablerat en bas av kontrakterade program som ger intäkter och kassaflöde för de kommande tolv månaderna, och som bär verksamheten där på egna ben. USA är fortsatt en långsiktigt viktig marknad för oss, men vi måste prioritera våra resurser globalt, och jag har därför valt att i USA just nu koncentrera oss på att leverera i de program vi har och på ett antal kvalificerade möjligheter. De nya säljresurser som emissionen gav utrymme för riktas i första hand mot Europa, där vi har en stark bas och där de växande försvarsanslagen nu styrs mot våra områden.

Fokus framåt

Våra prioriteringar ligger fast. Vi levererar till våra kunder, och förlängningarna under kvartalet visar att de fortsätter att välja Exonaut. Lönsamheten har förbättrats väsentligt under kvartalet jämfört med föregående år, även om rörelseresultatet fortfarande är negativt och kassaflödet ännu inte är där det behöver vara. Inom försvar har vi en orderbok av en storlek vi aldrig tidigare haft, samtidigt som intäkterna ligger efter. Kostnadsbasen är anpassad, och arbetet under de kommande kvartalen handlar om att ta tillvara de möjligheter vi ser, öka försäljningen och säkerställa ett förbättrat kassaflöde.

Jonas Jonsson

VD

Finansiell översikt

Nettoomsättning
Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 67,3 MSEK (72,7), motsvarande en minskning om 7 procent (-22) jämfört med samma period föregående år. Mjukvaruintäkterna uppgick till 39,7 MSEK (48,5), mjukvarurelaterade tjänster uppgick till 12,2 MSEK (12,2) och Expert Services till 15,3 MSEK (12,0).

Nettoomsättningen första nio månaderna uppgick till 222,7 MSEK (239,3), motsvarande en minskning om 7 procent (4) jämfört med samma period föregående år. Mjukvaruintäkterna uppgick till 135,6 MSEK (140,9), mjukvarurelaterade tjänster uppgick till 39,2 MSEK (52,9) och Expert Services uppgick till 48,0 MSEK (45,4), vilket motsvarade en mjukvaruandel om 61 procent (59). Omsättningsutvecklingen under de första nio månaderna varierade mellan regionerna. I EMEA ökade nettoomsättningen till 175,9 MSEK (139,8), främst till följd av ett större kundavtal. I Nordamerika minskade nettoomsättningen till 43,6 MSEK (87,8), till följd av förskjutningar i affärsavslut och längre beslutsprocesser, i linje med vad bolaget tidigare kommunicerat. I APAC uppgick nettoomsättningen till 2,6 MSEK (11,7), efter en negativ justering om 6,1 MSEK till följd av ett minskat kontraktsvärde under perioden.

ARR för mjukvaruintäkter uppgick vid kvartalets utgång till 181,3 MSEK (173,5), vilket motsvarar en ökning om 5 procent.

Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent (-4) under kvartalet jämfört med samma period föregående år. För första nio månaderna var valutapåverkan -2 procent (-4). Då bolagets intäkter till stor del genereras i andra valutor än SEK, medan kostnadsbasen till stor del är i SEK, kan valutakursrörelser fortsatt medföra variationer i rapporterad nettoomsättning och rörelseresultat framöver.

EBITDA

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,3 MSEK (-0,8) under kvartalet, motsvarande en EBITDA-marginal om 12 procent (-1). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av de tidigare kommunicerade kostnadsbesparingsåtgärderna som bidragit till en lägre kostnadsbas, vilket haft en positiv effekt på resultatet.

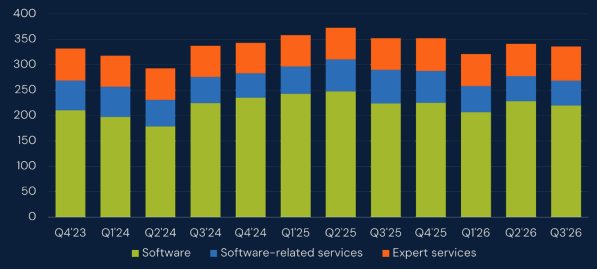
EBITDA uppgick till 25,5 MSEK (16,3) under de första nio månaderna, med en marginal på 11 procent (7).

EBIT

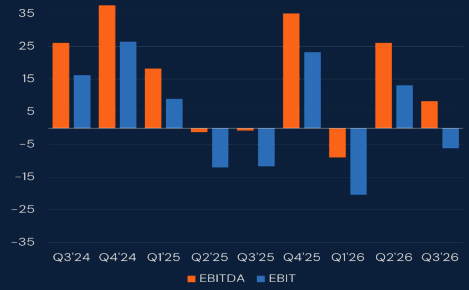
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,1 MSEK (-11,7) under kvartalet, motsvarande en EBIT-marginal om -9 procent (-16). Resultatförbättringen jämfört med motsvarande period föregående

*För definition se sida 22.

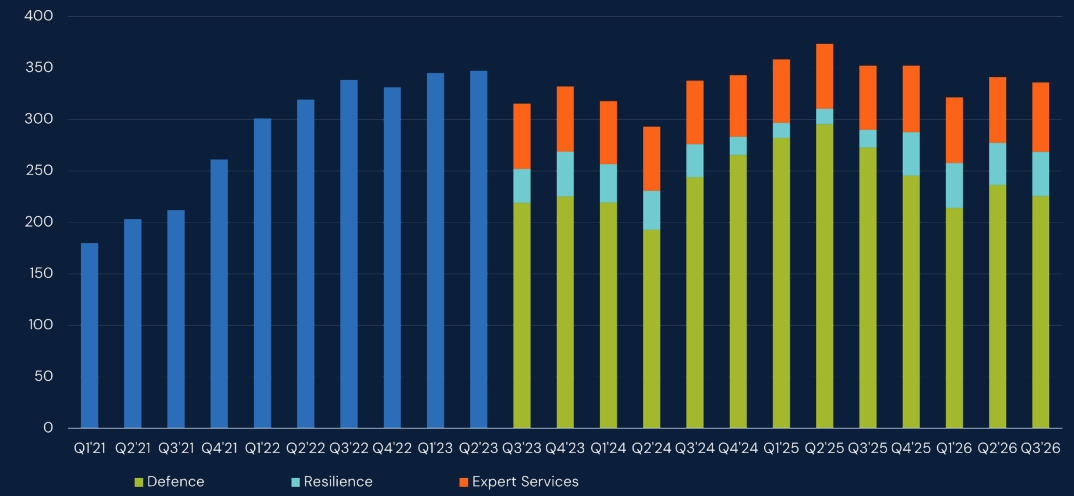
Nettoomsättning RTM, MSEK



EBITDA och EBIT, MSEK



Nettoomsättning per segment, RTM



år är främst hänförlig till de genomförda kostnadsbesparingsåtgärderna, som har bidragit till en lägre kostnadsbas och därmed ett förbättrat resultat. EBIT för de första nio månaderna uppgick till -13,4 MSEK (-14,7), motsvarande en EBIT-marginal om -6 procent (-6).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0,9 MSEK (-5,3) under kvartalet och till 5,7 MSEK (-22,6) under de första nio månaderna. Förändringen förklaras huvudsakligen av valutakurseffekter på koncerninterna mellanhavanden och övriga balansposter i utländsk valuta. Periodens resultat uppgick därmed till -4,3 MSEK (-13,3) för kvartalet och -7,1 MSEK (-31,7) för de första nio månaderna, där förbättringen för niomånadersperioden i allt väsentligt är hänförlig till finansnettot medan rörelseresultatet förbättrades med 1,3 MSEK.

Finansiell ställning

Vid kvartalets slut uppgick soliditeten till 58 procent (51). Eget kapital uppgick till 338,0 MSEK (254,7), motsvarande 6,9 SEK (6,7) per aktie före och efter utspädning.

Räntebärande skulder uppgick till 132,8 MSEK (132,4), varav leasingskulder utgjorde 40,3 MSEK (40,5). Övriga räntebärande skulder uppgick till 92,5 MSEK (91,9) och bestod av banklån om 8,5 MSEK (0), aktieägarlån om 23,6 MSEK (0), utnyttjad checkräkningskredit om 58,8 MSEK (89,3) samt finansiering av mjukvarulicenser om 1,6 MSEK (2,7). Den totala skuldnivån var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, men skuldernas sammansättning har förändrats. Likviden från företrädesemissionen bidrog till ett minskat utnyttjande av checkräkningskrediten, samtidigt som bank- och aktieägarlån togs upp under perioden.

Likvida medel uppgick till 8,6 MSEK (19,9) vid kvartalets slut, vilket resulterade i en nettoskuld om 124,1 MSEK (112,6), respektive 83,9 MSEK (72,0) exklusive leasingskulder. Vid periodens utgång uppgick den outnyttjade delen av checkräkningskrediten till 7,8 MSEK (2,0), vilket tillsammans med likvida medel motsvarade en total tillgänglig likviditet om 16,4 MSEK (21,9).

Kassaflöde & Likviditet

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -9,0 MSEK (9,1). Försämringen jämfört med motsvarande period föregående år berodde främst på ökad rörelsekapitalbindning till följd av högre avtalstillgångar och kundfordringar vid kvartalets slut. Förändringen av rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med -10,5 MSEK (12,3).
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,2 MSEK (-14,4) under kvartalet. Det minskade utflödet förklaras främst av lägre aktiverade utvecklingsutgifter hänförliga till Exonaut.
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 24,0 MSEK (5,0) under kvartalet. Kassaflödet påverkades positivt av den genomförda nyemissionen om totalt 72,1 MSEK, varav 13,7 MSEK avsåg kvittning av aktieägarlån och därmed inte medförde något kassaflöde. Nyemissionens likviditetstillskott uppgick således till 58,4 MSEK. Detta motverkades delvis av återbetalning av aktieägarlån om 14,7 MSEK, förändringar i kreditfaciliteter, inklusive nettoförändringen av utnyttjad checkräkningskredit och amorteringar på lån, samt leasingbetalningar om 4,9 MSEK (5,4).
- Kvartalets kassaflöde uppgick till 6,8 MSEK (-0,3), vilket medförde att likvida medel uppgick till 8,6 MSEK (19,9) vid kvartalets slut, jämfört med 1,2 MSEK (20,5) vid kvartalets början. Vid periodens utgång uppgick bolagets checkräkningskredit till cirka 66,6 MSEK (91,3), varav 58,8 MSEK (89,3) var utnyttjat.

Styrelsen bedömer att koncernen har tillräcklig finansiering för de kommande tolv månaderna, baserat på tillgängliga kreditfaciliteter och aktuell affärsprognos. Likviditeten följs upp löpande och dialoger med kreditgivare pågår. Bolaget fortsätter även att vidta åtgärder för att stärka kassaflödet och likviditetspositionen.

4C:s aktie

4C Group AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan den 24 maj 2022. Det totala antalet aktier vid periodens slut var 48 787 140 (38 274 999).

Antal anställda

Antal anställda presenteras som ett genomsnitt av heltidsanställda under den senaste 12-månadersperioden med hänsyn till normal arbetstid under ett år. Antalet heltidsanställda vid periodens slut var 170 (195), varav 45 (49) var kvinnor. Per den 30 september 2026 uppgick det faktiska antalet anställda till 165 (209).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på produktutveckling och ledning. Moderbolagets finansiella rapporter återfinns på sidan 13-14.

Andra väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Bolaget bekräftade sin roll som partner till Omnia Training inom den brittiska arméns Collective Training Service-program genom det tidigare offentliggjorda avtalet värt cirka 700 MSEK för Exonaut och relaterade tjänster under perioden 2026 till 2041.
- Bolaget tecknade genom sin lokala partner en treårig avtalsförlängning för Exonaut och supporttjänster till Australian Army Combat Training Centre, värd cirka 8,2 MSEK.

Genomförd företrädesemission

Företrädesemissionen, vars teckningsperiod avslutades den 23 juli 2026, blev kraftigt övertecknad. Cirka 82 procent av emissionen tecknades med stöd av teckningsrätter och det sammanlagda teckningsintresset motsvarade cirka 240 procent av erbjudandet. Styrelsen beslutade därför att utnyttja övertilldelningsoptionen om 20 MSEK. Företrädesemissionen och övertilldelningsoptionen tillförde bolaget cirka 73,6 MSEK före emissionskostnader, varav cirka 13,7 MSEK genom kvittning av befintliga aktieägarlån.

Årsstämma 2027

Årsstämman 2027 i 4C Group AB (publ) kommer att hållas den 28 april 2027 i bolagets lokaler på Vattugatan 17 i Stockholm.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiell ställning och resultat.

3 november 2026
Stockholm, Sverige

Rapporten har undertecknats av VD efter bemyndigande av styrelsen.

Jonas Jonsson
VD

Finansiell information

Finansiell kalender

Delårsrapport Q4
12 februari 2027

Årsredovisning
24 mars 2027

Delårsrapport Q1
23 april 2027

Delårsrapport Q2
9 juli 2027

Delårsrapport Q3
2 november 2027

Delårsrapport Q4
11 februari 2028

Rapportinformation

4C Group AB (publ) har publicerat rapporten på både svenska och engelska. Den engelska versionen är en översättning av den svenska delårsrapporten. Om eventuella avvikelser påträffas ska den svenska versionen anses gälla. Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Informationen i denna rapport är sådan information som 4C Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR).

Finansiella rapporter och kalendarium finns tillgängligt på 4C:s hemsida, investors.4cstrategies.com.

Kontaktinformation

4C Group AB (publ)
Vattugatan 17 | 111 52 Stockholm | Sverige
+46 (0)8-522 27 900
info@4cstrategies.com
www.4cstrategies.com

För investerarrelaterade förfrågningar,
investor.relations@4cstrategies.com



Jonas Jonsson
VD



Veronica Wallin
CFO

Revisorns granskningsrapport

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

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för 4C Group AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 3 november 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3	2025 Q1-Q4
Nettoomsättning	67 293	72 720	222 736	239 263	352 386
Övriga rörelseintäkter	1 897	89	3 298	684	726
Summa rörelsens intäkter	**69 190**	**72 809**	**226 034**	**239 946**	**353 111**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-17 829	-21 377	-53 095	-62 575	-84 106
Personalkostnader	-49 859	-66 042	-168 040	-191 491	-255 717
Aktiverat arbete för egen räkning	6 864	13 863	21 910	32 231	41 447
Övriga rörelsekostnader	-36	-39	-1 315	-1 839	-3 345
Summa rörelsens kostnader	**-60 860**	**-73 595**	**-200 540**	**-223 674**	**-301 720**
Rörelseresultat före avskrivningar	**8 330**	**-785**	**25 494**	**16 273**	**51 391**
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-5 567	-5 820	-16 462	-17 294	-23 020
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-8 909	-5 083	-22 445	-13 655	-19 798
Rörelseresultat	**-6 146**	**-11 689**	**-13 413**	**-14 677**	**8 573**
Finansiella intäkter	9 495	3 115	31 759	5 339	8 027
Finansiella kostnader	-8 586	-8 435	-26 043	-27 921	-35 537
Resultat efter finansiella poster	**-5 236**	**-17 009**	**-7 697**	**-37 259**	**-18 936**
Inkomstskatt	923	3 679	637	5 540	2 181
Periodens resultat	**-4 313**	**-13 329**	**-7 060**	**-31 719**	**-16 755**
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-4 313	-13 329	-7 060	-31 719	-16 755
Övrig information					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,09	-0,33	-0,17	-0,79	-0,42
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,09	-0,33	-0,17	-0,79	-0,42

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3	2025 Q1-Q4
Periodens resultat	-4 313	-13 329	-7 060	-31 719	-16 755
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)					
Omräkningsdifferenser hänförligt till verksamhet i utlandet	1 516	-727	3 446	-3 757	-4 311
Justering	-	-	-	-	-282
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	**1 516**	**-727**	3 446	**-3 757**	**-4 593**
Periodens totalresultat för perioden, efter skatt	**-2 797**	**-14 056**	**-3 614**	**-35 476**	**-21 348**

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	113 427	111 140	113 962
Materiella anläggningstillgångar	2 647	3 102	3 133
Nyttjanderättstillgångar	40 294	40 926	37 974
Finansiella anläggningstillgångar	1 650	1 443	1 306
Avtalstillgångar	155 221	96 467	113 042
Uppskjuten skattefordran	27 726	25 968	20 814
Summa anläggningstillgångar	**340 965**	**279 045**	**290 231**
Kundfordringar	26 462	24 044	30 343
Skattefordringar	8 298	7 513	5 949
Avtalstillgångar	186 396	155 233	160 353
Övriga kortfristiga fordringar	15 056	11 367	19 138
Likvida medel	8 612	19 884	11 483
Summa omsättningstillgångar	**244 824**	**218 041**	**227 265**
Summa tillgångar	**585 789**	**497 086**	**517 496**

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	337 981	254 732	268 861
Summa eget kapital	**337 981**	**254 732**	**268 861**
Långfristiga räntebärande skulder	449	1 560	1 264
Långfristiga leasingskulder	20 404	21 353	19 324
Uppskjuten skatteskuld	23 107	22 429	23 062
Summa långfristiga skulder	**43 959**	**45 342**	**43 651**
Kortfristiga räntebärande skulder	92 038	90 362	92 256
Kortfristiga leasingskulder	19 870	19 167	18 397
Leverantörsskulder	13 624	12 856	15 209
Aktuell skatteskuld	8 720	6 692	4 253
Avtalsskulder	28 597	28 789	29 830
Övriga kortfristiga skulder	40 999	39 146	45 039
Summa kortfristiga skulder	**203 848**	**197 011**	**204 985**
Summa eget kapital och skulder	**585 789**	**497 086**	**517 496**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	**615**	**167 192**	**5 066**	**64 439**	**237 311**
Periodens resultat				-16 755	-16 755
Periodens övriga totalresultat			-4 311	-282	-4 593
Periodens totalresultat			**-4 311**	**-17 037**	**-21 348**
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	55	52 156			52 211
Emissionsrelaterade kostnader	-	-480			-480
Inbetalning optionspremier	-	1 168			1 168
Summa transaktioner med aktieägare	**55**	**52 843**			**52 898**
Utgående balans 31 december 2025	**670**	**220 035**	**754**	**47 402**	**268 861**
Ingående balans 1 januari 2026	**670**	**220 035**	**754**	**47 402**	**268 861**
Periodens resultat			-	-7 060	-7 060
Periodens övriga totalresultat			3 446	-	3 446
Periodens totalresultat			**3 446**	**-7 060**	**-3 614**
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	184	73 401			73 585
Emissionsrelaterade kostnader		-1 477			-1 477
Inbetalning optionspremier		626			626
Summa transaktioner med aktieägare	**184**	**72 550**			**72 734**
Utgående balans 30 september 2026	**854**	**292 585**	**4 200**	**40 342**	**337 981**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3	2025 Q1-Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 146	-11 689	-13 413	-14 677	8 573
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13 276	10 875	37 533	32 043	45 101
Finansiella poster	-3 532	-2 219	-8 698	-4 755	-6 891
Betald skatt	-2 066	-171	-4 281	-3 910	-2 420
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital	**1 532**	**-3 204**	**11 141**	**8 701**	**44 363**
Förändringar av rörelsekapital	-10 511	12 283	-48 025	-60 782	-91 347
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 979**	**9 079**	**-36 884**	**-52 081**	**-46 984**
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-6 864	-13 863	-21 910	-32 231	-41 447
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-87	-503	-87	-1 005	-1 433
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1 089	-7	-1 041	-88	25
Återbetalning av depositioner	792	-	792	-	-
Övrigt	-936	-	-936	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-8 184**	**-14 374**	**-23 182**	**-33 324**	**-42 854**

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3	2025 Q1-Q4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission[1]	73 585	-	73 585	52 210	52 210
Emissionsrelaterade kostnader	-1 477	-	-1 477	-480	-480
Optionspremier	-	-	626	1 168	1 168
Förändring skulder hos kreditinstitut	394	-123	-	−361	24 514
Förändring aktieägarlån	-28 444	-	8 556	-	15 000
Nettoförändring checkräkning	-6 468	10 514	7 735	47 921	9 509
Amortering på räntebärande skulder	-8 653	-	-17 406	-1 985	-1 985
Amortering av leasingskulder	-4 949	−5 358	-15 093	-15 574	-20 506
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**23 988**	**5 033**	**56 526**	**82 898**	**79 430**
Periodens kassaflöde	**6 825**	**-261**	**-3 540**	**-2 507**	**-10 409**
Förändring i likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	1 242	20 504	11 483	24 168	24 168
Valutakursdifferens i likvida medel	544	-360	668	−1 778	-2 277
Likvida medel vid periodens slut	**8 612**	**19 884**	**8 612**	**19 884**	**11 483**

[1] Nyemissionsbeloppet inkluderar 13,7 MSEK som reglerats via kvittning av aktieägarlån

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3	2025 Q1-Q4
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	19 028	33 907	81 487	75 984	142 035
Övriga rörelseintäkter	117	1	525	98	74
Summa rörelsens intäkter	**19 145**	**33 908**	**82 012**	**76 083**	**142 109**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-20 089	-25 542	-66 522	-64 452	-84 453
Personalkostnader	-18 063	-27 095	-60 199	-70 917	-92 977
Övriga rörelsekostnader	-182	-12	-776	-44	-125
Summa rörelsens kostnader	**-38 334**	**-52 649**	**-127 496**	**-135 413**	**-177 555**
Rörelseresultat före avskrivningar	**-19 188**	**-18 741**	**-45 485**	**-59 331**	**-35 446**
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-380	-388	-1 143	-1 162	-1 544
Rörelseresultat	**-19 568**	**-19 128**	**-46 628**	**-60 492**	**-36 990**
Finansiella poster	3 620	-3 310	12 280	-17 086	-20 448
Resultat efter finansiella poster	**-15 949**	**-22 438**	**-34 348**	**-77 578**	**-57 438**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-2 700	-
Resultat före skatt	**-15 949**	**-22 438**	**-34 348**	**-80 278**	**-57 438**
Inkomstskatt	3 310	4 848	7 049	16 494	11 716
Periodens resultat	**-12 638**	**-17 590**	**-27 299**	**-63 784**	**-45 722**

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 256	2 261	2 009
Materiella anläggningstillgångar	678	1 120	981
Summa immateriella och materiella anläggningstillgångar	**1 934**	**3 380**	**2 990**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	21 638	21 680	21 680
Uppskjuten skattefordran	27 320	25 048	20 270
Avtalstillgångar	704	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	**49 662**	**46 729**	**41 951**
Summa anläggningstillgångar	**51 595**	**50 109**	**44 941**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	317 504	183 651	241 372
Avtalstillgångar	2 061	3 064	1 066
Övriga kortfristiga fordringar	3 360	3 372	1 727
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	9 566	9 228	8 663
Kassa och bank	1	10 020	5
Summa omsättningstillgångar	**332 491**	**209 334**	**252 833**
Summa tillgångar	**384 086**	**259 443**	**297 773**

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	854	670	670
Summa bundet eget kapital	**854**	**670**	**670**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	292 585	220 035	220 035
Balanserade vinstmedel	-56 013	-10 291	-10 291
Periodens resultat	-27 299	–63 784	-45 722
Summa fritt eget kapital	**209 273**	**145 959**	**164 021**
Summa eget kapital	**210 127**	**146 629**	**164 691**
Obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	324	1 560	1 264
Summa långfristiga skulder	**324**	**1 560**	**1 264**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	24 852	1 092	16 264
Leverantörsskulder	9 380	9 415	7 939
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	119 514	83 047	83 478
Övriga kortfristiga skulder	9 600	6 623	13 795
Avtalsskulder	-	1 998	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 289	9 078	10 343
Summa kortfristiga skulder	**173 636**	**111 254**	**131 818**
Summa eget kapital och skulder	**384 086**	**259 443**	**297 773**

Noter

Redovisningsprinciper

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. Nya redovisningsprinciper som trädde i kraft den 1 januari 2026 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens rapportering per den 30 september 2026. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att 4C:s ledningsgrupp beslutar om hur redovisningsprinciperna ska tillämpas, vilket kan påverka de rapporterade siffrorna för tillgångar, skulder och resultat. Moderbolaget upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper har tillämpats i delårsrapporten.

I februari 2026 har EU godkänt den nya standarden IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, som träder i kraft den 1 januari 2027. 4C har påbörjat en initial analys av standarden och arbetar med att utvärdera dess potentiella påverkan på koncernens finansiella rapportering. Arbetet med att bedöma effekterna kommer att fortsätta under kommande perioder.

Observera att avrundning i de finansiella tabellerna kan medföra skillnader på maximalt 1 KSEK i kolumndelsummor eller -summor.
Bolaget har under perioden förenklat presentationen av vissa nyckeltal, tabeller och noter i rapporten, inklusive borttagande av tidigare benämningar såsom justerade resultatmått. Förändringarna avser enbart presentation och medför inga ändringar i beräkning eller jämförbarhet av rapporterade resultatmått.

Risker och osäkerheter

4C Strategies är exponerat för risker i sin verksamhet, såväl affärsmässiga som finansiella, och dessa tillsammans med övriga risker beskrivs i den senast publicerade Årsredovisningen den 16 april 2026. Omvärldsläget präglas fortsatt av geopolitisk osäkerhet och makroekonomiska utmaningar, vilket kan påverka marknadsförutsättningarna för företag och organisationer globalt. Samtidigt har den ekonomiska utvecklingen visat tecken på återhämtning, även om osäkerhet kvarstår kring bland annat inflation, räntenivåer och den globala konjunkturutvecklingen. 4C Strategies har vidtagit åtgärder för att säkerställa att de risker som föreligger kan hanteras. Det har inte skett några andra 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 (kr), brittiska pund (GBP), amerikanska dollar (USD), norska kronor (NOK), australienska dollar (AUD) och euro (EUR). Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs på balansdagen. Transaktionsdifferenser för operativa saldoposter på grund av omräkning redovisas som ”Övriga intäkter” och ”Övriga rörelsekostnader”. Skillnaderna från omräkning av övriga balansposter i utländsk valuta redovisas under finansnetto, såsom ”Kassa och likvida medel”. Skillnader som uppstår vid omräkning av nettoomsättning och rörelsekostnader i utländsk valuta redovisas under respektive intäkts- och kostnadspost.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor. Under kvartalet återbetalades aktieägarlån om 28,4 MSEK (inkl. kvittning om 13,7 MSEK). Per den 30 september 2026 uppgick bolagets aktieägarlån till 23,6 MSEK. Utöver aktieägarlånen har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit under perioden.

Skatter

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

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. Utspädningseffekten från teckningsoptioner redovisas endast i det fall en konvertering till aktier medför en lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.

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.

Segmentssammanfattning

Koncernens rörelsesegment är indelade i Defence, Resilience, och Expert Services. Dessa rörelsesegment har samma affärsmodell, det vill säga försäljning och leverans. 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.

Under året har koncernen uppdaterat sin segmentstruktur från en geografisk indelning till en affärsbaserad indelning, i syfte att bättre återspegla koncernens interna styrning och uppföljning av verksamheten. Jämförelsetal har omräknats för att återspegla den nya segmentindelningen. Rörelsesegment utvärderas baserat på nettoomsättning och EBITDA. Utvärderingen exkluderar hanteringen av tillgångar och skulder, vilka i stället hanteras centralt av koncernledningen. För att ge en mer rättvisande bild av respektive segments resultat inkluderar raden ”interna kostnader” både intern intäkt och kostnad mellan koncernbolag och elimineras därför på koncernnivå. Interna transaktioner mellan segment avser kostnadsfördelning kopplad till användning av gemensamma resurser. Omfattningen av interna transaktioner mellan segment har utökats avseende personal som arbetar i externa kundprojekt. Från och med juli 2026 fördelas en större andel av personalkostnaderna för medarbetare i externa kundprojekt mellan segmenten. Förändringen tillämpas retroaktivt från årets början och påverkar segmentens redovisade EBITDA, men inte koncernens resultat.

Segmentsrapportering

KSEK	Defence	Resilience	Expert Services	Summa Segment	Koncernge-mensamma poster	Koncernen
Q3 2026						
Mjukvaruintäkter	36 133	3 598	-	**39 731**	-	**39 731**
Mjukvarurelaterade tjänster	10 890	1 332	-	**12 222**	-	**12 222**
Expert services	-	-	15 340	**15 340**	-	**15 340**
Nettoomsättning	**47 024**	**4 930**	**15 340**	**67 293**	**-**	**67 293**
Övriga intäkter	426	1 328	39	**1 793**	104	**1 897**
Summa intäkter	**47 450**	**6 258**	**15 379**	**69 086**	**104**	**69 190**
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	**-**	6 864	**6 864**
Personalkostnader	-16 558	-1 793	-9 008	**-27 359**	-22 500	**-49 859**
Övriga externa kostnader[1]	-7 385	-1 251	-4 435	**-13 070**	-4 795	**-17 865**
Interna transaktioner	-2 758	-510	-117	**-3 385**	3 385	**-**
Summa kostnader	**-26 700**	**-3 553**	**-13 560**	**-43 814**	**-17 046**	**-60 860**
EBITDA	**20 749**	**2 704**	**1 818**	**25 272**	**-16 942**	**8 330**

[1] Övriga externa kostnader inkluderar även övriga rörelsekostnader enligt koncernens resultaträkning.

KSEK	Defence	Resilience	Expert Services	Summa Segment	Koncernge-mensamma poster	Koncernen
Q3 2025						
Mjukvaruintäkter	47 110	1 434	-	**48 544**	-	**48 544**
Mjukvarurelaterade tjänster	10 631	1 554	-	**12 185**	-	**12 185**
Expert services	-	-	11 992	**11 992**	-	**11 992**
Nettoomsättning	**57 741**	**2 988**	**11 992**	**72 720**	**-**	**72 720**
Övriga intäkter	62	58	-40	**80**	9	**89**
Summa intäkter	**57 803**	**3 046**	**11 951**	**72 800**	**9**	**72 809**
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	**-**	13 863	**13 863**
Personalkostnader	-17 015	-4 531	-7 620	**-29 166**	-36 876	**-66 042**
Övriga externa kostnader	-6 954	-3 122	-2 446	**-12 522**	-8 894	**-21 416**
Interna transaktioner	150	108	-325	**-67**	67	**-**
Summa kostnader	**-23 819**	**-7 544**	**-10 391**	**-41 754**	**-31 840**	**-73 595**
EBITDA	**33 985**	**-4 499**	**1 560**	**31 046**	**-31 832**	**-785**

Segmentsrapportering

KSEK	Defence	Resilience	Expert Services	Summa Segment	Koncernge-mensamma poster	Koncernen
Q1-Q3 2026						
Mjukvaruintäkter	127 123	8 433	-	**135 556**	-	**135 556**
Mjukvarurelaterade tjänster	32 690	6 501	-	**39 191**	-	**39 191**
Expert services	-	-	47 989	**47 989**	-	**47 989**
Nettoomsättning	**159 813**	**14 935**	**47 989**	**222 736**	**-**	**222 736**
Övriga intäkter	706	1 583	152	**2 441**	857	**3 298**
Summa intäkter	**160 519**	**16 517**	**48 141**	**225 177**	**857**	**226 034**
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	**-**	21 910	**21 910**
Personalkostnader	-46 691	-7 916	-30 374	**-84 981**	-83 059	**-168 040**
Övriga externa kostnader	-17 117	-3 134	-13 663	**-33 913**	-20 497	**-54 410**
Interna transaktioner	-6 935	-2 810	-1 800	**-11 546**	11 546	**-**
Summa kostnader	**-70 743**	**-13 860**	**-45 837**	**-130 440**	**-70 100**	**-200 540**
EBITDA	**89 776**	**2 657**	**2 304**	**94 738**	**-69 243**	**25 494**

KSEK	Defence	Resilience	Expert Services	Summa Segment	Koncernge-mensamma poster	Koncernen
Q1-Q3 2025						
Mjukvaruintäkter	132 954	7 956	-	**140 910**	-	**140 910**
Mjukvarurelaterade tjänster	46 713	6 197	-	**52 910**	-	**52 910**
Expert services	-	-	45 442	**45 442**	-	**45 442**
Nettoomsättning	**179 667**	**14 153**	**45 442**	**239 263**	**-**	**239 263**
Övriga intäkter	282	136	158	**576**	107	**684**
Summa intäkter	**179 949**	**14 289**	**45 600**	**239 839**	**107**	**239 946**
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	**-**	32 231	**32 231**
Personalkostnader	-44 753	-15 795	-26 496	**-87 044**	-104 447	**-191 491**
Övriga externa kostnader	-21 392	-7 706	-8 438	**-37 536**	-26 878	**-64 414**
Interna transaktioner	218	416	-1 399	**-766**	766	**-**
Summa kostnader	**-65 927**	**-23 085**	**-36 333**	**-125 345**	**-98 328**	**-223 674**
EBITDA	**114 022**	**-8 795**	**9 267**	**114 494**	**-98 221**	**16 273**

Nettoomsättning per intäktsström

Koncernens intäktsströmmar är mjukvaruintäkter, mjukvarurelaterade tjänster och expert services. Mjukvaruintäkter består av intäkter från vår Exonaut-mjukvara, som kan delas upp i licenser, mjukvaruutveckling och service- och supportavtal (SSA). Mjukvarurelaterade tjänster avser mjukvarurådgivning relaterad till Exonaut. Mjukvarurådgivning omfattar både implementering och integration av mjukvara, samt Managed Services. Expert services innefattar våra rådgivnings- och konsulttjänster som hänvisar till att bygga upp risk-, affärskontinuitets- och krishanteringsförmåga hos organisationer.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Mjukvaruintäkter	39 731	48 544	135 556	140 910
Mjukvarurelaterade tjänster	12 222	12 185	39 191	52 910
Expert services	15 340	11 992	47 989	45 442
Nettoomsättning	**67 293**	**72 720**	**222 736**	**239 263**

Nettoomsättning per geografiskt område

Koncernen fördelar sin nettoomsättning över tre huvudsakliga geografiska regioner: EMEA, APAC och Nordamerika. EMEA utgör den största marknaden, följt av Nordamerika och APAC. Redovisningen av nettoomsättning per geografiskt område syftar till att ge en översikt av hur koncernens intäkter fördelas mellan olika regioner.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
EMEA	54 773	39 831	175 874	139 756
APAC	1 898	5 366	2 563	11 663
Nordamerika	10 347	27 523	43 611	87 844
Resten av världen	275	-	689	-
Nettoomsättning	**67 293**	**72 720**	**222 736**	**239 263**

Nyckeltal

Alternativa resultatmått (APM)

Avseende koncernens nyckeltal har alternativa resultatmått (APM) identifierats som tros förbättra ledningens och investerarnas möjlighet att utvärdera företagets resultat. De APM som presenteras i rapporten kan skilja sig från motsvarande mått som används av andra företag, varför en definition av varje mått finns under avsnittet Nyckeltal. Dessa finansiella mått ska ses som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt IFRS.

Valutajusterad organisk nettoomsättning

Den organiska nettoomsättningen består av organisk nettoomsättning justerad för valutaeffekter. Nyckeltalet neutraliserar effekterna av valutaeffekter på nettoomsättningen och indikerar vad den reala tillväxten är. Måttet är ett finansiellt mål för 4C.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Mjukvaruintäkter	39 731	48 544	135 556	140 910
Mjukvarurelaterade tjänster	12 222	12 185	39 191	52 910
Expert services	15 340	11 992	47 989	45 442
Nettoomsättning	**67 293**	**72 720**	**222 736**	**239 263**
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7%	-22%	-7%	4%
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-10%	-18%	-5%	8%

Valutakurseffekten på nettoomsättningstillväxten under kvartalet uppgick till 3 procent (-4).

Mjukvaruintäkter

Mjukvaruintäkter består av intäkter från vår Exonaut-mjukvara. Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättningen anger andelen av den totala omsättningen som härrör från försäljning av Exonaut. Måttet är ett finansiellt mål för 4C.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Mjukvaruintäkter	39 731	48 544	135 556	140 910
Mjukvarurelaterade tjänster	12 222	12 185	39 191	52 910
Expert services	15 340	11 992	47 989	45 442
Nettoomsättning	**67 293**	**72 720**	**222 736**	**239 263**
Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättning (%)	59%	67%	61%	59%

Årstakt repetitiva mjukvaruintäkter (ARR)

Repetitiva intäkter vid sista månaden i kvartalet, omräknat till en 12-månadersperiod. Det finns således ingen direkt koppling mellan ARR-siffran och framtida mjukvaruintäkter. Siffran ska ses som en indikation. De totala redovisade repetitiva intäkterna påverkas av kontraktets initieringsdatum och särskilt av initieringsdatumet för kontraktsförlängningar. Bolaget har uppdaterat definitionen av årliga repetitiva intäkter (ARR), där mjukvarurelaterade tjänsteintäkter inte längre inkluderas. Syftet är att tydligare spegla bolagets återkommande mjukvaruintäkter. Jämförelsesiffror har omräknats i enlighet med den nya definitionen.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3
Repetitiva mjukvaruintäkter	181 308	173 466
Årstakt repetitiva mjukvaruintäkter	**181 308**	**173 466**
Årstakt repetitiva mjukvaruintäkter tillväxt (%)	**5%**	**48%**

EBITDA

Resultat före avskrivningar på anläggningstillgångar. Måttet anger hur väl koncernens operativa verksamhet presterar och indikerar dess intjäningsförmåga.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Rörelseresultat	-6 146	-11 689	-13 413	-14 677
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	5 567	5 820	16 462	17 294
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	8 909	5 083	22 445	13 655
EBITDA	**8 330**	**-785**	**25 494**	**16 273**
Nettoomsättning	67 293	72 720	222 736	239 263
EBITDA (%)	**12%**	**-1%**	**11%**	**7%**

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt. Måttet visar resultatet av den operativa verksamheten inklusive kostnaden för kapitalinvesteringar och företagets lönsamhetsgrad.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Rörelseresultat	-6 146	-11 689	-13 413	-14 677
EBIT	**-6 146**	**-11 689**	**-13 413**	**-14 677**
Nettoomsättning	67 293	72 720	222 736	239 263
EBIT (%)	**-9%**	**-16%**	**-6%**	**-6%**

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel reducerat med kortfristiga skulder exklusive räntebärande poster. Syftet är att visa verksamhetens kortsiktiga likviditet och operativa effektivitet.

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Omsättningstillgångar exkl likvida medel	236 212	198 157	215 782
Kortfristiga skulder exkl räntebärande poster	91 940	87 483	94 332
Rörelsekapital	**144 272**	**110 675**	**121 450**

Nettoskuld

Räntebärande skulder reducerat med likvida medel. Nettoskuldsättningsgrad beräknad i förhållande till EBITDA RTM. Måttet anger den verkliga skuldnivån och möjligheten att leva upp till finansiella åtaganden.

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	20 852	22 913	20 588
Kortfristiga räntebärande skulder	111 908	109 529	110 653
Likvida medel	8 612	19 884	11 483
Nettoskuld	**124 148**	**112 558**	**119 759**
EBITDA RTM	60 613	53 874	51 391
Nettoskuldsättningsgrad	**2,05**	**2,09**	**2,33**

Resultat per aktie

Resultat per aktie och Resultat per aktie efter utspädning definieras i enlighet med IFRS.

KSEK	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Vägt genomsnittligt antal aktier	46 006 092	40 005 399	42 065 819	40 005 399
Vägt genomsnittligt antal teckningsoptioner	-	12 212	-	12 212
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	**46 006 092**	**40 005 399**	**42 065 819**	**40 005 399**

Utspädningseffekten från teckningsoptioner redovisas endast i det fall en konvertering till aktier medför en lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie. Jämförelsetal för resultat per aktie och genomsnittligt antal aktier har räknats om med justeringsfaktor 1,0467 för fondemissionselementet i företrädesemissionen 2026 (IAS 33.64).

	2026 Q3	2025 Q3	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
Periodens resultat (KSEK)	-4 313	-13 329	-7 060	-31 719
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	**-4 313**	**-13 329**	**-7 060**	**-31 719**
Vägt genomsnittligt antal aktier	46 006 092	40 005 399	42 065 819	40 005 399
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	**-0,09**	**-0,33**	**-0,17**	**-0,79**
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	46 006 092	40 005 399	42 065 819	40 005 399
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	**-0,09**	**-0,33**	**-0,17**	**-0,79**

Utvalda historiska finansiella siffror

MSEK	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2024 Q4	2024 Q3	2025	2024
Nettoomsättning	67,3	95,4	60,1	113,1	72,7	75,6	90,9	113,1	93,8	352,4	343,1
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7%	26%	-34%	0%	-22%	25%	20%	5%	91%	3%	3%
Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-10%	28%	-28%	6%	-18%	33%	19%	2%	93%	7%	2%
Mjukvaruintäkter	39,7	63,9	31,9	84,0	48,5	42,1	50,2	83,0	72,3	225,0	235,2
Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättning (%)	59%	67%	53%	74%	67%	56%	55%	73%	77%	64%	69%
Repetitiva mjukvaruintäkter på årsbasis	181,3	166,8	157,1	181,0	173,5	147,4	147,3	129,2	117,5	181,0	129,2
EBITDA	8,3	26,2	-9,0	35,1	-0,8	-1,2	18,3	37,6	26,1	51,4	36,8
EBITDA marginal (%)	12%	27%	-15%	31%	-1%	-2%	20%	33%	28%	15%	11%
EBIT	-6,1	13,2	-20,4	23,3	-11,7	-12,0	9,0	26,5	16,3	8,6	-5,9
EBIT marginal (%)	-9%	14%	-34%	21%	-16%	-16%	10%	23%	17%	2%	-2%
Periodens resultat	-4,3	15,1	-17,8	15,0	-13,3	-9,0	-9,4	24,3	11,1	-16,8	-3,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,09	0,38	-0,45	0,37	-0,33	-0,22	-0,24	0,66	0,30	-0,42	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	0,38	-0,45	0,37	-0,33	-0,22	-0,24	0,66	0,30	-0,42	-0,09
Rörelsekapital	144,3	128,0	136,8	121,5	110,7	135,8	95,2	64,2	76,7	121,5	64,2
Nettoskuld	124,1	170,6	160,9	119,8	112,6	97,4	53,2	67,4	89,3	119,8	67,4
Orderingång	55,5	685,9	91,3	185,0	59,9	53,2	202,9	194,4	93,5	500,9	379,2
Orderbok	946,6	959,7	363,5	332,1	281,5	298,3	319,6	199,9	113,7	332,1	199,9

Definitioner

EBIT
Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBITDA
Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITDA-marginal
EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBIT-marginal
EBIT i förhållande till nettoomsättning.

EBT
Resultat före skatt, efter finansiella intäkter och kostnader.

Expert services
De totala intäkterna från rådgivnings- och konsulttjänster.

KSEK
Svensk krona i tusental.

Medelantal anställda
Medelantalet heltidsanställda under de senaste tolv månaderna med hänsyn till normal arbetstid under ett år.

Mjukvaruintäkter
De totala intäkterna från vår Exonaut-mjukvara, som kan indelas i licenser och mjukvaruutveckling samt intäkter ifrån service- och supportavtal (SSA).

Mjukvarurelaterade tjänster
Mjukvarurelaterade tjänster avser implementation och integration av mjukvaran samt intäkter från Managed Services.

MSEK
Svensk krona i miljontal.

Nettoomsättning
De totala intäkterna från Mjukvara, Mjukvarurelaterade tjänster och Expert Services.

Nettoskuld
Räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad
Nettoskuld i förhållande till EBITDA RTM.

Orderingång
Värdet av nya kundorder som erhållits under perioden.

Orderbok
Värdet av kundorder som har erhållits men ännu inte levererats eller intäktsförts vid periodens slut.

Periodens resultat
Periodens resultat efter skatt.

Resultat per aktie efter utspädning
Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet aktier efter utspädning under perioden.

Resultat per aktie före utspädning
Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet aktier under perioden.

RTM
Rullande tolv månader, de senaste tolv månaderna.

Rörelsekapital
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel reducerat med kortfristiga skulder exklusive räntebärande poster.

SEK
Svensk krona.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt
Organisk tillväxt i nettoomsättning justerad för valutaeffekter.

Övriga intäkter
De totala intäkterna från valutaeffekter och poster som inte kan definieras inom de andra kategorierna.

Årstakt repetitiva mjukvaruintäkter (ARR)
Repetitiva intäkter vid sista månaden i kvartalet, omräknat till en 12-månadersperiod. Det finns således ingen direkt koppling mellan ARR-siffran och framtida mjukvaruintäkter. Siffran ska ses som en indikation.

Detta är 4C

4C Strategies

4C Strategies är en ledande leverantör av mjukvara för militär övning och träning, och en betrodd partner inom totalförsvar. Genom att kombinera innovativ teknik med operativ expertis hjälper vi våra kunder att förbereda sig för och hantera komplexa händelser i vardag, kris och krig.

I över 25 år har vi stöttat försvarsmakter i att utveckla operativ förmåga genom vår plattform Exonaut. Systemet, som används av Nato och dess medlemsländer, är en datadriven och beprövad lösning för att effektivare planera, genomföra och utvärdera övningar.

Vi arbetar även brett inom totalförsvaret där våra experter och mjukvara bidrar till att stärka samhällets och organisationers motståndskraft. Vi stödjer globala företag, offentliga aktörer och internationella organisationer att identifiera risker, fatta välgrundade beslut och upprätthålla kontinuitet under störningar och kriser. Med skalbar teknik, djup ämnesexpertis och global närvaro bygger vi motståndskraft där den behövs som mest, nära våra kunder, och alltid med fokus på verklig effekt.

4C Strategies har huvudkontor i Sverige och har en global närvaro med kontor i Sverige, Storbritannien, USA och Australien.

Hållbarhet

4C Strategies är medvetna om att affärsverksamheten har direkta och indirekta miljömässiga och sociala konsekvenser, varför 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.

För fler exempel på vårt hållbarhetsarbete, besök vår hemsida: investors.4cstrategies.com.

Vision

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

Mission

4C:s uppdrag är att kombinera kraften i digital innovation med industriell expertis i syfte att bygga ett säkert samhälle.

Våra värden

4C är en värdedriven organisation.
Våra kärnvärden handlar i första hand om hur vi lever och interagerar med varandra, såväl som med kunder, partners, leverantörer och andra intressenter. De sammanfattas i fyra ord.

Led med integritet
Vi agerar med ärlighet, transparens och ansvar i allt vi gör.

Innovera för att lösa problem
Vi utmanar status quo, är nyfikna och söker ständigt bättre sätt att skapa värde.

Ta ansvar för kundens resultat
Vi mäter vår framgång utifrån de resultat vi skapar för våra kunder.

Starkare som One 4C
Vi samarbetar över team och perspektiv för att uppnå mer tillsammans än vi någonsin kan var för sig.

Finansiella mål

4C Strategies strävar efter att uppnå en genomsnittlig årlig valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt som överstiger 20 procent sett på medellång sikt. **20%**

4C Strategies strävar efter att mjukvaruintäkterna överstiger 70 procent av nettoomsättningen på medellång sikt. **70%**

4C Strategies strävar efter att uppnå en EBIT-marginal om minst 20 procent på medellång sikt **20%**

Utdelningspolicy: Styrelsen har fastställt att genererat kassaflöde skall användas för investeringar och vidare tillväxt i bolaget, och ingen utdelning föreslås på kort och medellång sikt.



Brisbane
23 Dunmore Terrace
Auchenflower
Queensland 4066
Brisbane
Australia

London
Nova North
11 Bressenden Place
London SW1E 5BY
United Kingdom

Malmö
Neptunigatan 42
211 18 Malmö
Sweden

Orlando
Resource Square III
12001 Research Park way
Orlando
Florida 32826
USA

Stockholm (HQ)
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Sweden

Warminster
The Design Centre
Roman Way
Warminster BA12 8SP
United Kingdom

Washington
1765 Greensboro Station Place
Suite 900
McLean VA 22102
USA

4C Strategies

4C Group AB (publ)
556706-0412
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Sweden

Visit 4C Investor Relations
for more information.