

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I USA, AUSTRALIEN, KANADA, JAPAN OCH SYDAFRIKA, ELLER ANNAT LAND DÄR SÅDANT OFFENTLIGGÖRANDE SKULLE VARA OLAGLIGT. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

Pressmeddelande  
11 maj 2022, Stockholm, Sverige

## **4C Strategies avser att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market**

**4C Group AB (publ) ("4C Strategies" eller "Bolaget"), en snabbväxande och global leverantör av lösningar för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning, offentliggör idag avsikten att genomföra ett erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och till kvalificerade investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet"). Bolaget avser i samband med Erbjudandet att notera sina aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market ("Noteringen"). Erbjudandet förväntas omfatta nya aktier som emitteras av Bolaget och befintliga aktier i Bolaget som erbjuds av vissa befintliga aktieägare.**

Sedan 4C Strategies grundades i Sverige år 2000 har Bolaget skapat ett globalt erbjudande av lösningar för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning för kunder inom försvarssektorn, offentlig sektor och privat sektor. Idag stödjer 4C Strategies fler än 150 kunder, med användare i över 100 länder, från kontor i Sverige, Storbritannien och USA. Bolagets kunder består av några av världens mest högprofilerade offentliga organisationer, globala företag och ett flertal NATO-allierade försvarsmakter.

4C Strategies erbjuder integrerade lösningar för krisberedskap, samhällssäkerhet och övning i samhälls- och affärskritiska områden genom sin mjukvaruplattform Exonaut, samt mjukvarurelaterade tjänster och expertrådgivning. Exonaut uppfyller de hårdaste kraven på säkerhet och dataintegritet, och plattformen är ackrediterad av NATO.

De senaste åren har 4C Strategies expanderat till nya regioner och attraherat nya kunder, vilket har resulterat i en stark underliggande tillväxt. Som ett resultat av Bolagets tillväxtinitiativ har nettoomsättningen ökat från 179 miljoner kronor under 2019 till 261 miljoner kronor under 2021, med en justerad EBIT-marginal som har ökat från 5 procent under 2019 till 19 procent under 2021.

För att stödja Bolaget i den fortsatta expansionen och tillväxten har styrelsen och ledningen för 4C Strategies, tillsammans med sina två större aktieägare Priveq och grundaren Andreas Hedskog, beslutat att ansöka om en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Erbjudandet och Noteringen kommer att ge Bolaget tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna med stöd av en bred och långsiktig ägarbas, vilket styrelsen och ledningen bedömer skulle främja 4C Strategies tillväxtstrategi. En notering skulle även bidra till att stärka Bolagets profil och varumärke, och därmed förmågan att attrahera och behålla kunder, medarbetare och ledande befattningshavare.

Nasdaq Stockholm AB har meddelat att 4C Strategies uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North Premier Growth Market samt att en eventuell ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att godkännas under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Sådana villkor avser bland annat att Bolaget lämnar in en ansökan om upptagande till handel samt att spridningskravet uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Beroende på marknadsförhållanden och godkännande av Nasdaq Stockholm AB förväntas Erbjudandet och Noteringen att genomföras under det andra kvartalet 2022.

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 har med förbehåll för vissa villkor åtagit sig att

förvärva aktier i Erbjudandet för ett belopp om högst 335 miljoner kronor till en värdering om upp till cirka 1 187 miljoner kronor (det totala värdet för samtliga utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet).

**Magnus Bergqvist, VD, kommenterar:**

*“4C Strategies har byggt en mjukvaruplattform som globalt sätter standarden inom resiliens teknologi, vilket gör det möjligt för organisationer i samhälls- och affärskritiska områden att öka sin beredskap och respons vid kriser genom effektiv träning och riskhantering. Vi ser nu fram emot nästa steg i utvecklingen av 4C Strategies som ett noterat bolag och i vår strävan att kombinera kraften i digital innovation med branschexpertis för att bygga ett säkrare samhälle.”*

**Andreas Hedskog, grundare och styrelseordförande, kommenterar:**

*“4C Strategies har kommit långt med att skapa en ledande mjukvaruplattform för organisatorisk beredskap och träning, vilket har attraherat några av de mest högprofilerade organisationerna i världen som kunder. Vi har en skalbar modell med flera möjligheter för framtida tillväxt, samt en visionär och välmeriterad ledningsgrupp. Det är styrelsens uppfattning att en notering av 4C Strategies ytterligare skulle stärka bolagets position och dess möjligheter till framtida tillväxt. Vi ser fram emot att fortsätta vårt stöd till ledningsgruppen i deras arbete med att utveckla och växa 4C Strategies och skapa långsiktigt aktieägarvärde i en noterad miljö.”*

**Mats Hjerpe, styrelseledamot för 4C Strategies och partner på Priveq, kommenterar:**

*“Jag är både stolt och imponerad av teamet på 4C Strategies och den resa som bolaget har gjort sedan vår investering 2016. Deras hårda arbete, engagemang för sitt uppdrag och förmåga att växa och expandera verksamheten organiskt med ökande lönsamhet har överträffat våra förväntningar. 4C Strategies moderna mjukvaruplattform stödjer organisationer att förbättra sin operationella resiliens och organisatoriska beredskap, utveckla interna förmågor, samt träna i samhälls- och affärskritiska områden. Vi delar 4C Strategies starka engagemang att adressera några av de största utmaningarna inom organisatorisk beredskap som organisationer står inför idag och tror att företaget är mycket väl positionerat för att lösa dessa. Vi ser fram emot att välkomna nya aktieägare att bli en del av 4C Strategies fortsatta tillväxtresa som noterat bolag.”*

**Erbjudandet i korthet**

Om Bolaget och huvudägarna väljer att genomföra Erbjudandet förväntas Erbjudandet innefatta en kombination av nya aktier som emitteras av Bolaget och befintliga aktier i Bolaget som erbjuds av vissa existerande aktieägare. De nya aktierna som emitteras av Bolaget förväntas tillföra 4C Strategies cirka 100 miljoner kronor före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolaget avser att använda emissionslikviden från Erbjudandet till att expandera till nya marknader och kunder, samt till forskning och utveckling relaterat till Bolagets mjukvaruplattform Exonaut.

Om Bolaget väljer att genomföra Noteringen kommer aktierna i Erbjudandet att erbjudas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att göras till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act 1933 (**“U.S. Securities Act”**).

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 har med förbehåll för vissa villkor åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för ett belopp om högst 335 miljoner kronor till en värdering om upp till cirka 1 187 miljoner kronor (det totala värdet för samtliga utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet).

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att ingå i det prospekt som förväntas publiceras av Bolaget i samband med Erbjudandet. Prospektet kommer, om det publiceras, att finnas tillgängligt på 4C Strategies hemsida, [www.4cstrategies.com](http://www.4cstrategies.com).

## Om 4C Strategies

4C Strategies grundades år 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 säkerställande av regelefterlevnad. Exonaut stödjer även upprätthållandet av 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. 4C Strategies är baserade i Sverige med en global närvaro, och har över 150 kunder med användare i mer än 100 länder.

## Styrkor och konkurrensfördelar

### 1. Ledare på en snabbt växande och ocyklisk marknad

- Marknaden för organisatorisk beredskap och träning förväntas växa med 15 procent per år fram till 2025.<sup>2</sup>
- En alltmer komplex och osäker omvärld för företag och organisationer, till följd av exempelvis geopolitiska spänningar, cyberhot och utmaningar i leverantörskedjan, kombinerat med ett växande behov av att reducera risk och stärka motståndskraften i verksamheter.
- Ökande digitalisering inom organisatorisk beredskap och träning.
- Nya regleringar som ökar behovet av teknologi för att säkerställa regelefterlevnad.

### 2. Global leverantör av mjukvara för organisatorisk beredskap och träning med högprofilerade kunder inom ett brett spektrum av branscher

- Över 150 kunder, däribland några av världens mest högprofilerade offentliga institutioner, företag och försvarsmakter.
- Globalt erbjudande med etablerade kontor i Sverige, Storbritannien och USA.
- Rankad av det globala analys- och rådgivningsföretaget Gartner som en "Representative Vendor", i Gartners "Market Guide for Crisis/Emergency Management (C/E M) Solutions".

### 3. Långa kundrelationer och lågt kundbortfall

- Mjukvarulösningar för samhälls- och affärskritiska områden som är djupt integrerade i kundernas verksamheter.
- Fullständigt anpassade moduler efter varje kunds organisation, vilket skapar långsiktighet och inträdesbarriärer.

### 4. Välinvesterad, skalbar och mycket säker mjukvaruplattform – ackrediterad av NATO

- Utvecklad över 20 år i nära samarbete med kunder inom försvar, offentlig och privat sektor.
- Hög säkerhetsnivå med ackreditering av NATO.
- Teknologi som uppfyller de hårdaste kraven på säkerhet och dataintegritet från regeringar, leverantörer av kritisk infrastruktur och försvarsmakter.
- Ägande av immateriella rättigheter uppgående till 100%.

---

<sup>1</sup> Källa: Marknadsstudie utförd av Arthur D. Little ("ADL:s marknadsstudie") daterad december 2021. 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

<sup>2</sup> Källa: ADL:s marknadsstudie

## 5. Omfattande mjukvaruerbudande för ett brett spektrum av komplexa utmaningar, med betydande intäktpotential

- Modulärt erbjudande som erbjuds till kunder inom flera olika branscher.
- Möjligheter till merförsäljning genom tilläggsmoduler samt support- och underhållsavtal.
- Integrerade lösningar som ger korsförsäljningsmöjligheter mellan mjukvara och expertrådgivning.

## 6. Starkt positionerade för att accelerera global expansion

- Expansion av Exonaut-plattformen med nya mjukvarumoduler, AI och maskininlärning.
- Ytterligare expansion av vertikalen för företagskunder inom relevanta sektorer såsom energi, finans och telekom.
- Breddning av den lokala kundbasen på nya marknader genom geografisk expansion.

## 7. Erfaren och välmeriterad ledningsgrupp

- Djup branschexpertis och kunskap från andra mjukvaruföretag.
- Tydlig strategisk vision med en verksamhet som har expanderat organiskt sedan start.

### Finansiell nyckelinformation

Nedanstående finansiell information har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor om inte annat anges.

Miljoner kronor	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Året som avslutades den 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
<b>Nettoomsättning<sup>3</sup></b>	<b>76</b>	<b>36</b>	<b>261</b>	<b>185</b>	<b>179</b>
Nettoomsättningstillväxt (%) <sup>4</sup>	110%	-13%	41%	4%	e. t.
Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättning (%)	62%	31%	61%	46%	46%
<b>Justerad EBIT<sup>5</sup></b>	<b>8</b>	<b>-9</b>	<b>50</b>	<b>13</b>	<b>9</b>
Justerad EBIT-marginal (%) <sup>6</sup>	11%	-24%	19%	7%	5%

### Finansiella mål

Mål	Beskrivning
<b>Organisk nettoomsättningstillväxt (%)</b> >20%	4C Strategies strävar efter att uppnå en genomsnittlig årlig valutajusterad organisk nettoomsättningstillväxt som överstiger 20 procent över medellång sikt
<b>Mjukvaruintäkter i relation till nettoomsättning (%)</b> >70%	4C Strategies strävar efter att mjukvaruintäkterna överstiger 70 procent av nettoomsättningen på medellång sikt

<sup>3</sup> Nyckeltalet har reviderats av Bolagets revisor för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt översiktligt granskats för perioden som avslutades 31 mars 2022.

<sup>4</sup> Förändring av nettoomsättning jämfört med samma period föregående år

<sup>5</sup> Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster

<sup>6</sup> Justerad EBIT i relation till nettoomsättning

**Justerad EBIT-marginal (%)**  
>20%

4C Strategies strävar efter att uppnå en justerad EBIT-marginal om minst 20 procent på medellång sikt<sup>7</sup>

---

## Om Priveq

Priveq investerar i onoterade tillväxtbolag oberoende av bransch och har lång erfarenhet av att tillföra expensionskapital till entreprenörsledda företag. Sedan 1983 har Priveq investerat i mer än 130 nordiska företag och noterat 28 av dessa. Utöver 4C Strategies har Priveq även investerat i bolag som QleanAir, Metenova, ROL, Equestrian Stockholm och Caybon. För mer information se [www.priveq.se](http://www.priveq.se).

## Rådgivare

ABG Sundal Collier AB ("**ABG Sundal Collier**") agerar som Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner. Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG ("**Berenberg**" och, tillsammans med ABG Sundal Collier AB, "**Joint Bookrunners**") är Joint Bookrunner. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget. White & Case Advokataktiebolag är legal rådgivare till ABG Sundal Collier och Berenberg.

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Bergqvist, VD  
Telefon: +46 703 03 06 97  
E-post: [magnus.bergqvist@4cstrategies.com](mailto:magnus.bergqvist@4cstrategies.com)

Anders Nordgren, CFO  
Telefon: +46 733 90 88 65  
E-post: [anders.nordgren@4cstrategies.com](mailto:anders.nordgren@4cstrategies.com)

## Viktig information

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Bolaget i någon jurisdiktion, varken från Bolaget eller från någon annan.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande US Securities Act från 1933 ("**US Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt US Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Kanada, Australien, Sydafrika, Hongkong, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

---

<sup>7</sup> 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

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Ett prospekt avses att upprättas i samband med Erbjudandet, vilket kommer att granskas och godkännas av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten under Prospektförordningen och därefter publiceras av Bolaget. Ett eventuellt investeringsbeslut avseende aktierna i Bolaget bör endast fattas på grundval av information i ett prospekt som har offentliggjorts av Bolaget.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" (i betydelsen i den brittiska versionen av förordning (EU) 2017/1129 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i värdepapper. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya värdepapper i Erbjudandet får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget eller Bolagets värdepapper, vilken inte har verifierats av Joint Bookrunners. Joint Bookrunners agerar för Bolagets räkning i samband med transaktionen och inte för någon annans räkning. Joint Bookrunners är inte ansvariga gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Detta pressmeddelande utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Erbjudandet. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta pressmeddelande och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta pressmeddelande.

### **Framåtriktade uttalanden**

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de

förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Market Rulebook (Premier segment).

### **Information till distributörer**

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna värdepapperna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**EU Målmarknadsbedömningen**"). I syfte att uppfylla varje tillverkares produktgodkännandeprocess i Storbritannien, har målmarknadsbedömningen för Bolagets värdepapper lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för sådana värdepapper är endast godtagbara motparter som definierat i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella investerare som definierat i förordning (EU) 600/2014 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och (ii) samtliga distributionskanaler för sådana värdepapper till godtagbara motparter och professionella klienter är lämpliga ("**UK Målmarknadsbedömningen**" tillsammans med EU Målmarknadsbedömningen "**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets värdepapper kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets värdepapper inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets värdepapper endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets värdepapper.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Bolagets värdepapper samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.