Brilliant

Inbjudan till förvärv av units i Brilliant Future AB

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 24 maj 2021 och är giltigt under en tid av högst tolv månader efter godkännandet förutsatt att prospektet kompletteras med tillägg när så krävs. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när prospektet inte längre är giltigt, vilket i detta fall sammanfaller med utgången av förvärvsperioden.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definierats i EU-lagstiftning (implementerat i nationell rätt). Istället omfattas de av en uppsättning av mindre omfattande regler som är anpassade till mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet med företrädesrätt för Wise Group AB:s, org.nr. 556686–3576 ("Wise"), aktieägare att på den förbestämda avstämningsdagen förvärva högst 7 390 860 units, vardera bestående av en befintlig aktie och en nyemitterad teckningsoption av serie TO1 ("Unit") i Brilliant Future AB, org.nr. 556392–3332, ("Bolaget" eller "Brilliant", och tillsammans med dess dotterbolag "Koncernen") i enlighet med Prospektets villkor ("Erbjudandet"). Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr. 556585-1267. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna 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 och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga värdepapper utgivna av Bolaget som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Information som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i Prospektet och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivning i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antytts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i Prospektet.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för Prospektet. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa Prospektet, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i Prospektet inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i Prospektet, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

PRESENTATION AV 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. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Finansiell information i sammandrag", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FINANSIELL- OCH LEGAL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och Advokatfirmaet Schjødt AS, filial, org.nr. 516412-0809 ("Schjødt"), är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av inves¬terings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet. Mangold är även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

Innehållsförteckning

Sammanfattning 4

Riskfaktorer 10

Inbjudan till förvärv av units i Brilliant Future AB 14

Bakgrund och motiv 15

Brilliant Future AB:s vd har ordet 16

Wise Group AB:s koncernchef har ordet 17

Villkor och anvisningar 18

Marknadsöversikt 23

Verksamhetsbeskrivning 27

Finansiell information i sammandrag 38

Kommentarer till den finansiella utvecklingen 44

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information 48

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor 50

Bolagsstyrning 54

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden 56

Bolagsordning 58

Legala frågor och kompletterande information 59

Vissa skattefrågor i sverige 62

Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 65

Rapport avseende revisionen av de sammanslagna finansiella rapporternaer 71

Adresser 72

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Antal Units	Erbjudandet omfattar högst 7 390 860 Units.
Erbjudandepris	13 SEK per Unit.
Förvärvsperiod	Från och med den 31 maj 2021 till och med den 14 juni 2021.
Likviddag	22 juni 2021.
Beräknad första dag för handel	23 juni 2021.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för januari till juni 2021	27 augusti 2021.
Delårsrapport för januari till september 2021	19 november 2021.
Bokslutskommuniké för 2021	18 februari 2022.
Årsredovisning för 2021	6 maj 2022.

ÖVRIGT

Kortnamn aktien (ticker)	BRILL.
Kortnamn teckningsoption av serie TO1	BRILL TO1.
ISIN-kod aktien	SE0015811625.
ISIN-kod teckningsoption av serie TO1	SE0016038764.
Handelsplats	Brilliant har ansökt om upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner till handel på Nasdaq First North. Under förutsättning att Nasdaq beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel vara den 23 juni 2021. Ett villkor för godkännande är att Nasdaq First North spridningskrav för Bolagets aktier och teckningsoptioner är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning och varningar

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar 7 390 860 Units, vardera bestående av en aktie och teckningsoption av serie TO1 i Brilliant Future AB ("Bolaget" eller "Brilliant"). Aktierna har ISIN-kod SE0015811625. Teckningsoptionerna av serie TO1 har ISIN-kod SE0016038764.
Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets företagsnamn är Brilliant Future AB, med organisationsnummer 556392–3332 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 89450027AK4LSOGXGY18. Representanter för Bolaget går att nå per telefon via: +46 (0)8 692 91 00, och per e-post via: hello@brilliantfuture.se samt på besöksadress: Linnégatan 87A, 115 23 Stockholm. Bolagets postadress är: Brilliant Future AB, Box 24 182, 10451 Stockholm. Bolagets webbplats är www.brilliantfuture.se.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen. Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm Postadress: Box 7821, SE-103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. E-post: finansinspektionen@fi.se. Webbplats: www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 24 maj 2021.
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett Prospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta 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.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholm. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolaget har LEI-kod 89450027AK4LSOGXGY18.
Huvudsaklig verksamhet för emittenten	Brilliant bedriver undersökningsverksamhet som innefattar kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Bolaget tillhandahåller tjänster och system som möjliggör för dess kunder att mäta, analysera och agera på denna information i syfte att förbättra kundernas organisation internt såväl som externt.
Emittentens större aktieägare	Bolaget har per datumet för Prospektets utgivande en aktieägare, Wise Group AB.
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Bolagets ledning består av Andreas Ferm, VD. Joakim Lundberg, CFO. Emanuel Magnusson, CTO. Ulrika Jonsson, CMBDO. Ulrika Scherp, CDO. Verica Bodiroza, CHRO (interim).
Emittentens revisor	Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag. Bolagets huvudansvariga revisor är Linn Haslum Lindgren. Linn är medlem i FAR. Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Adress: Jakobsbergsgatan 24, 114 44 Stockholm, Sverige.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Finansiell information i sammandrag

Resultaträkning		Q1 2021	Q1 2020	2020	2019	2018
	Summa rörelsens intäkter, KSEK	27 263	25 210	100 031	104 924	108 179
	Summa rörelsens kostnader, KSEK	-34 144	-29 044	-103 828	-103 326	-92 295
	Rörelseresultat, KSEK	-6 881	-3 835	-3 797	1 598	15 883
	Summa finansiella poster, KSEK	36	-25	-127	-68	-49
	Periodens resultat, KSEK	-6 845	-3 861	-4 266	1 151	12 264
Balansräkning		**31 mars 2021**	**31 mars 2020**	**31 dec 2020**	**31 dec 2019**	**31 dec 2018**
	Summa tillgångar, KSEK	62 522	71 182	77 309	62 466	75 774
	Eget kapital, KSEK	19 537	26 788	26 382	30 648	30 622
	Summa skulder, KSEK	42 985	44 394	50 927	31 818	45 152
Kassaflödesanalys		**31 mars 2021**	**31 mars 2020**	**31 dec 2020**	**31 dec 2019**	**31 dec 2018**
	Kassaflöde från den löpande verksamheten, KSEK	-10 393	12 627	20 236	-7 255	25 785
	Kassaflöde från investeringsverksamheten, KSEK	-384	-5 037	-12 516	-18 873	-7 726
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, KSEK	-108	0	1 613	-1 431	-15 600
Utvalda nyckeltal		**Q1 2021**	**Q1 2020**	**2020**	**2019**	**2018**
	Fakturerad försäljning, KSEK	28 673	25 997	97 032	100 152	107 521
	Nettoomsättning, KSEK	27 080	23 540	92 722	99 811	104 698
	EBITDA, KSEK	-5 375	-3 594	-1 274	2 449	16 057
	EBITDA-marginal, %	-19,8	-15,3	-1,4	2,5	15,3
	EBIT, KSEK	-6 881	-3 835	-3 797	1 598	15 883
	EBIT-marginal, %	-25,4	-16,3	-4,1	1,6	15,2
	Periodens resultat, KSEK	-6 845	-3 861	-4 266	1 151	12 264
	Resultat per aktie, SEK	-0,93	-0,52	-0,58	0,16	1,66
	Balansomslutning, KSEK	62 522	71 182	77 309	62 466	75 774
	Soliditet, %	31,0	38,0	34,1	49,1	40,4
	Eget kapital per aktie, SEK	2,64	3,62	3,57	4,15	4,14
	Medelantal anställda	83	79	81	72	64

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker specifika för Bolaget

Risker relaterade till beroendet av personal och nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner med specialiserad sakkunskap för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet utgörs av en liten organisation med ett begränsat antal nyckelpersoner och ett begränsat antal ledande befattningshavare som utgör koncernledningen. Per dagen för Prospektet har Bolaget två nyckelpersoner i koncernledningen och ett flertal personer med specialiserad utvecklarkompetens nödvändig för den fortsatta utvecklingen av Bolagets plattformar. Dessa nyckelpersoner har goda relationer med olika marknadsaktörer och en omfattande förståelse för den komplicerade miljö i vilken Bolaget är verksam. Därför spelar dessa nyckelpersoner en central roll i utvecklingen av Bolagets verksamhet. Det råder vidare hård konkurrens om högkvalificerad personal för flera av Bolagets personalkategorier, såsom mjukvaruutvecklare. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna eller minska sitt engagemang i Bolaget, om personalomsättningen skulle öka, om Bolagets kostnader för att rekrytera, behålla och utbilda personal skulle öka eller om Bolaget misslyckas med att locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal på godtagbara villkor, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, tillväxt och framtidsutsikter.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: I syfte att attrahera, motivera och behålla vissa nyckelpersoner kan Bolaget behöva höja ersättningen till nyckelpersoner, med ökade personalkostnader som resultat. Under 2020 uppgick kostnader för ersättningar till anställda för Bolaget till 65 571 KSEK. En kraftig ökning av kostnaderna skulle medföra en negativ effekt på Bolagets rörelseresultat. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna eller minska sitt engagemang i Bolaget, om personalomsättningen skulle öka, om Bolagets kostnader för att rekrytera, behålla och utbilda personal skulle öka eller om Bolaget misslyckas med att locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal på godtagbara villkor, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. För det fall riskerna realiseras bedöms risken för negativa effekter på Bolaget vara hög.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade till IT-system

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Bolaget använder bland annat program och system för utveckling av nya produkter och systemens kontinuerliga funktion är viktiga för Brilliants verksamhet. Det är av stor vikt att IT-leverantörerna kan upprätthålla och uppdatera Bolagets befintliga IT-system och att Bolaget har effektiva brandväggar och antivirusprogram. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som väljer att inte förnya sina prenumerationer. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte vilket kan påverka nykundsförsäljning och omsättningstillväxt negativt.

Bolagets verksamhet innefattar användning och lagring av data från kunder och information om arbetstagare. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för personuppgifter och skyddad information är det möjligt att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende sina system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om Bolaget råkar ut för ett driftsstopp på upp till två dagar bedöms effekten på kundrelationen vara låg. Om driftsstoppet är längre än så blir det en större påverkan på kundrelationen. Sannolikheten för driftsstopp som är längre än två dagar är låg. Om Bolaget misslyckas med att skydda kundernas eller respondenternas data bedöms effekten på kundrelationen vara hög.

Sannolikheten för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade med konkurrens

Kund- och medarbetarundersökningsmarknaderna är globala, utvecklas snabbt och är hårt konkurrensutsatta. Den snabba tekniska utvecklingen kräver att aktörerna på marknaden tar fram nya innovativa produkter med nya funktioner och bättre prestanda för att marknadsföra och sälja den allra senaste tekniken och produkten. Konkurrens kommer dels från större globala aktörer, såsom SAP, Medallia, Glint och Peakon, dels större lokala aktörer som Sifo, Netigate och WinningTemp och slutligen från mindre aktörer såsom Origo Group Sverige och AndFrankly Pulse. Vissa av Bolagets konkurrenter är således stora företag med betydligt större resurser än Bolaget och det finns därför risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya krav och kundbehov i jämförelse med Brilliant eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar.

Konkurrensen kan även komma att öka när nya aktörer träder in på marknaden eller när befintliga leverantörer förbättrar och utvecklar sina produkt- och tjänsteerbjudanden. Vidare kan ökad konkurrens leda till att Bolagets kunder kräver lägre priser på de produkter och tjänster som Brilliant erbjuder eller att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte kan eller lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till att kunder förloras eller väsentligt ökade utvecklingskostnader.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: För att lyckas finansiellt behöver Brilliant öka sin omsättning väsentligt vilket kräver en konkurrenskraftig produkt. Om Bolaget inte lyckas konkurrera med nya och befintliga konkurrenter eller inte agerar på förändringar eller trender på marknaden kan Bolagets nettoomsättning, lönsamhet och marknadsandelar minska. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en hög effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att Brilliant inte når omsättningsmålen och riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade till personuppgiftsbehandling

Bolagets verksamhet innefattar behandling av personuppgifter. Bolaget behandlar bland annat personuppgifter inom ramen för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Personuppgifterna som Bolaget behandlar avser födelseår, kön och annan bakgrundsinformation avseende personer som deltar i kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Även om Bolaget inte har drabbats av utredningar eller sanktionsavgifter på grund av Bolagets personuppgiftsbehandling finns det en risk att Bolaget kommer att bli föremål för utredningar eftersom Bolaget behandlar personuppgifter frekvent och i relativt stor omfattning. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för personuppgifter är det möjligt att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter röjs, eller att personuppgiftsbehandlingen annars kan anses vara förenad med brister.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om riskerna relaterade till Bolagets personuppgiftsbehandling skulle realiseras skulle det skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt samt ansvarigt för att erlägga administrativa sanktionsavgifter enligt dataskyddslagstiftningen, och därmed resultera i ökade kostnader eller förlorade intäkter. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en hög effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är låg.

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Brilliant redovisade för räkenskapsåret 2020 en rörelseförlust om 3,5 MSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna redovisa vinst i framtiden eller generera tillräckligt med medel för att finansiera sin verksamhet. Bolaget kan i det skedet behöva söka nytt externt kapital. Ett misslyckande med att generera vinster eller säkerställa finansiella behov kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. Om Brilliant inte når en omsättning på minst 115 MSEK 2022 och en omsättningstillväxt på minst 10 procent 2022–2025 kan Brilliant tvingas söka ytterligare kapital utöver de teckningsoptioner som är utställda för att finansiera Bolagets verksamhet.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Det finns en risk att nytt kapital inte går att anskaffa eller inte går att anskaffa till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Det finns således även en risk att befintliga aktieägare får sitt innehav utspätt om nytt externt kapital anskaffas av Bolaget.

Bolaget kan alternativt komma att behöva ta upp nya lån för att säkerställa tillräcklig finansiering vilka kan, utifrån Bolagets likviditetsrisk och intjäningsförmåga, behöva tas upp på ofördelaktiga villkor. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy

Värdepapprens typ, kategori och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar Units, en (1) förvärvad Unit ger en (1) befintlig aktie och en (1) nyemitterad teckningsoption av serie TO1 i Brilliant. Aktierna har ISIN-kod SE0015811625 och kortnamnet BRILL. Teckningsoptionerna av serie TO1 har ISIN-kod SE0016038764 och kortnamnet BRILL TO1. Bolaget har endast ett aktieslag och endast en serie teckningsoptioner.
Värdepapprens valuta, valör, nominella värde och antal	Värdepapperna är denominerade i svenska kronor, SEK. Aktiekapitalet uppgår till 2 324 594,60 SEK och antalet aktier uppgår till 7 390 860. Samtliga aktier är fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,31 SEK.
Rättigheter sammanhängande med värdepappren	Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. 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.
Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Samtliga aktier i Bolaget har lika senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter noteringen. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen.
Aktiernas överlåtbarhet	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
Utdelningspolicy	Brilliant är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

3.2 Handelsplats för värdepappren

Handelsplats	Brilliant avser att lista Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 på Nasdaq First North, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North, givet att ansökan godkänns. Första handelsdag är beräknad till den 23 juni 2021.

3.3 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren

Huvudsakliga risker för värdepappren

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Före Erbjudandet förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1. Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv eller likvid marknad inte består. Priset i Erbjudandet är 13 SEK per Unit, varav en (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier före Erbjudandet. Därmed är det inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel i Bolagets aktie inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget befinner sig i en expansionsfas och Brilliant kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom produktutveckling eller internationell expansion. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier och teckningsoptioner

Priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra aktier och teckningsoptioner av serie TO1 erhållna genom Erbjudandet i Bolaget. Lock up-åtagandena gäller till och med den 15 juni 2022. Efter Erbjudandets genomförande omfattas cirka 57 procent av aktierna och teckningsoptionerna i Brilliant av sådana lock up-åtaganden. När lock up-perioden har löpt ut har berörda aktieägare rätt att sälja sina aktier och teckningsoptioner. Framtida avyttringar av större innehav samt försäljning som utförs av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning på marknaden om att sådana kan komma att äga rum, samt en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka värdet på Bolagets aktier och teckningsoptioner negativt.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret

Villkor och tidsplan för investering i värdepappret

Allmänt

Den som på avstämningsdagen den 27 maj 2021 är registrerad som aktieägare i Wise erhåller en (1) inköpsrätt per innehavd aktie. En (1) inköpsrätt ger möjlighet att förvärva en (1) Unit i Bolaget, varav en (1) Unit består av en (1) befintlig aktie och en (1) nyemitterad teckningsoption av serie TO1. En (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Brilliant.

Erbjudandet omfattar totalt 7 390 860 Units vilket motsvarar 7 390 860 aktier och 7 390 860 teckningsoptioner av serie TO1 i Brilliant och en försäljningslikvid till Wise om högst cirka 96 MSEK före kostnader hänförliga till Erbjudandet. Wise kostnader hänförliga till aktieförsäljningen beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, varav garantiersättningar uppgår till drygt 3 MSEK. Utöver detta tillkommer kostnader för rådgivning och övriga förberedelser för Brilliant relaterade till processen att bli ett självständigt noterat bolag om cirka 8 MSEK. Vidare omfattar Erbjudandet 7 390 860 teckningsoptioner av serie TO1. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer Brilliant tillföras minst cirka 52 MSEK och högst cirka 74 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs.

Priset i Erbjudandet

Priset i Erbjudandet uppgår till 13 SEK per Unit i Brilliant. Priset i Erbjudandet har fastställts av Wise styrelse i samråd med Mangold baserat på ett antal faktorer, däribland en jämförande värdering (så kallad multipelvärdering) där en jämförelse gjorts med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag. Därutöver har vid fastställandet av priset i Erbjudandet beaktats Bolagets bokförda värde, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och framtidsutsikter. Courtage utgår ej.

Förvärv av Units

Förvärv av Units ska ske under perioden från och med den 31 maj till och med den 14 juni 2021. Anmälan om förvärv av Units ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 juni 2021. Efter förvärvsperiodens utgång blir outnyttjade inköpsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade inköpsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på inköpsrätterna måste dessa utnyttjas för förvärv av Units senast den 14 juni 2021 eller säljas senast den 9 juni 2021. Styrelsen för Wise äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om förvärv och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för förvärv och betalning ska beslutas senast före förvärvsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie TO1

Varje teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 17 februari 2023 till och med den 2 mars 2023, dock lägst 7 SEK och högst 10 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 6 mars 2023 till och med den 20 mars 2023.

Handel med inköpsrätter

Handel med inköpsrätter avses att äga rum via Mangold under perioden från och med den 31 maj 2021 till och med den 9 juni 2021. ISIN-kod för inköpsrätterna är SE0016074959.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga Units förvärvas med stöd av inköpsrätter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Erbjudandet högsta belopp ske:

i. till de som förvärvat Units med stöd av inköpsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för förvärv av Units utan stöd av inköpsrätter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal inköpsrätter som var och en av de som anmält intresse att förvärv Units utan stöd av inköpsrätter utnyttjat för förvärv av Units;

ii. till styrelseledamöter och anställda i Brilliant samt till dem som ingått förvärvsförbindelser som anmält intresse av att förvärva Units i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till deras anmälda intresse;

iii. till Mangolds kunder som anmält intresse av att förvärva Units i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till deras anmälda intresse;

iv. till annan som anmält sig för förvärv av Units i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som förvärvaren totalt anmält sig för förvärv av;

v. till den som har lämnat garantiåtagande avseende förvärv av Units.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) förvärvare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även förvärva Units med företrädesrätt, måste dock förvärva Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de förvärvar Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss förvärvare som förvärvat Units såväl med som utan stöd av inköpsrätter.

Förvärvsförbindelser och garantiåtaganden

Wise har erhållit förvärvsförbindelser om cirka 64 MSEK och garantiåtaganden om cirka 32 MSEK, motsvarande sammanlagt cirka 96 MSEK och 100 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 100 procent av förvärvsförbindelser och garantiåtaganden. För det fall Erbjudandets förvärvsgrad uppgår till 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning till dem som har ingått garantiåtaganden.

Upptagande till handel

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 ska upptas till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North har godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First Norths spridningskrav. Preliminär första dag för handel i Bolagets aktier är den 23 juni 2021. Teckningsoptionerna beräknas kunna tas upp till handel under vecka 27, 2021. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamnet BRILL med ISIN-kod SE0015811625. Bolagets teckningsoptioner kommer att handlas under kortnamnet BRILL TO1 med ISIN-kod SE0016038764.

4.2 Nyckelinformation om erbjudaren

Erbjudaren av värdepappren	Erbjudare av värdepapper i enlighet med Prospektet är Wise Group AB, org.nr 556686-3576, Linnégatan 87, 115 23 Stockholm, med LEI-kod 549300HR2P6D0PNRI535. Wise Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Adress: Linnégatan 87, 115 23 Stockholm Telefonnummer: +46 (0) 8 555 290 00 E-post: info@wisegroup.se Webbplats: www.wisegroup.se

4.3 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionskapital

Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid	Brilliant är verksamt inom en marknad med snabb tillväxt och är i processen av att utveckla sin plattform för medarbetarundersökningar för att kunna tillvarata potentialen av sin kunskapsbas på marknaden. Utvecklingsarbetet kräver kapital för att finansiera Bolagets egna utvecklingsavdelning. Samtidigt pågår ansträngningar för att öka försäljningen. Sammantaget behöver Brilliant det kapital som Wise tillför innan noteringen och Brilliant behöver tillgång till kapital via en egen notering.
Intressen och intressekonflikter	Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning. Mangold har ingått garantiavtal om cirka 9,6 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Erbjudandet. För lämnande av garanti utgår garantiersättning om 10 procent av garanterat belopp. Utöver vad som anges ovan har Mangold och Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Brilliant och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Brilliant till följd av deras indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Riskfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen i Erbjudandet och väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Riskfaktorerna är uppdelade i ett antal kategorier och inom varje kategori rangordnade utifrån riskfaktorernas väsentlighet baserat på sannolikhet och förväntad omfattning av dess negativa effekt, där de mest väsentliga riskfaktorerna presenteras först under respektive kategori.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till beroendet av personal och nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner med specialiserad sakkunskap för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet utgörs av en liten organisation med ett begränsat antal nyckelpersoner och ett begränsat antal ledande befattningshavare som utgör koncernledningen. Per dagen för Prospektet har Bolaget två nyckelpersoner i koncernledningen och ett flertal personer med specialiserad utvecklarkompetens nödvändig för den fortsatta utvecklingen av Bolagets plattformar. Dessa nyckelpersoner har goda relationer med olika marknadsaktörer och en omfattande förståelse för den komplicerade miljö i vilken Bolaget är verksam. Därför spelar dessa nyckelpersoner en central roll i utvecklingen av Bolagets verksamhet. Det råder vidare hård konkurrens om högkvalificerad personal för flera av Bolagets personalkategorier, såsom mjukvaruutvecklare. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna eller minska sitt engagemang i Bolaget, om personalomsättningen skulle öka, om Bolagets kostnader för att rekrytera, behålla och utbilda personal skulle öka eller om Bolaget misslyckas med att locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal på godtagbara villkor, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, tillväxt och framtidsutsikter.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: I syfte att attrahera, motivera och behålla vissa nyckelpersoner kan Bolaget behöva höja ersättningen till nyckelpersoner, med ökade personalkostnader som resultat. Under 2020 uppgick kostnader för ersättningar till anställda till 65 571 KSEK. En kraftig ökning av kostnaderna skulle medföra en negativ effekt på Bolagets rörelseresultat. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna eller minska sitt engagemang i Bolaget, om personalomsättningen skulle öka, om Bolagets kostnader för att rekrytera, behålla och utbilda personal skulle öka eller om Bolaget misslyckas med att locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal på godtagbara villkor, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. För det fall riskerna realiseras bedöms risken för negativa effekter på Bolaget vara hög.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade till IT-system

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Bolaget använder bland annat program och system för utveckling av nya produkter och systemens kontinuerliga funktion är viktiga för Brilliants verksamhet. Det är av stor vikt att IT-leverantörerna kan upprätthålla och uppdatera Bolagets befintliga IT-system och att Bolaget har effektiva brandväggar och antivirusprogram. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som väljer att inte förnya sina prenumerationer. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte vilket kan påverka nykundsförsäljning och omsättningstillväxt negativt.

Bolagets verksamhet innefattar användning och lagring av data från kunder och information om arbetstagare. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för personuppgifter och skyddad information är det möjligt att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende sina system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om Bolaget råkar ut för ett driftsstopp på upp till två dagar bedöms effekten på kundrelationen vara låg. Om driftsstoppet är längre än så blir det en större påverkan på kundrelationen. Sannolikheten för driftsstopp som är längre än två dagar är låg. Om Bolaget misslyckas med att skydda kundernas eller respondenternas data bedöms effekten på kundrelationen vara hög.

Sannolikheten för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade med konkurrens

Kund- och medarbetarundersökningsmarknaderna är globala, utvecklas snabbt och är hårt konkurrensutsatta. Den snabba tekniska utvecklingen kräver att aktörerna på marknaden tar fram nya innovativa produkter med nya funktioner och bättre prestanda för att marknadsföra och sälja den allra senaste tekniken och produkten. Konkurrens kommer dels från större globala aktörer, såsom SAP, Medallia, Glint och Peakon, dels större lokala aktörer som Sifo,

Netigate och WinningTemp och slutligen från mindre aktörer såsom Origo Group Sverige och AndFrankly Pulse. Vissa av Bolagets konkurrenter är således stora företag med betydligt större resurser än Bolaget och det finns därför risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya krav och kundbehov i jämförelse med Brilliant eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar.

Konkurrensen kan även komma att öka när nya aktörer träder in på marknaden eller när befintliga leverantörer förbättrar och utvecklar sina produkt- och tjänsteerbjudanden. Vidare kan ökad konkurrens leda till att Bolagets kunder kräver lägre priser på de produkter och tjänster som Brilliant erbjuder eller att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte kan eller lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till att kunder förloras eller väsentligt ökade utvecklingskostnader.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: För att lyckas finansiellt behöver Brilliant öka sin omsättning väsentligt vilket kräver en konkurrenskraftig produkt. Om Bolaget inte lyckas konkurrera med nya och befintliga konkurrenter eller inte agerar på förändringar eller trender på marknaden kan Bolagets nettoomsättning, lönsamhet och marknadsandelar minska. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en hög effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att Brilliant inte når omsättningsmålen och riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade till personuppgiftsbehandling

Bolagets verksamhet innefattar behandling av personuppgifter. Bolaget behandlar bland annat personuppgifter inom ramen för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Personuppgifterna som Bolaget behandlar avser födelseår, kön och annan bakgrundsinformation avseende personer som deltar i kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Även om Bolaget inte har drabbats av utredningar eller sanktionsavgifter på grund av Bolagets personuppgiftsbehandling finns det en risk att Bolaget kommer att bli föremål för utredningar eftersom Bolaget behandlar personuppgifter frekvent och i relativt stor omfattning. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för personuppgifter är det möjligt att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter röjs, eller att personuppgiftsbehandlingen annars kan anses vara förenad med brister.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om riskerna relaterade till Bolagets personuppgiftsbehandling skulle realiseras skulle det skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt samt ansvarigt för att erlägga administrativa sanktionsavgifter enligt dataskyddslagstiftningen, och därmed resultera i ökade kostnader eller förlorade intäkter. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en hög effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är låg.

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Brilliant redovisade för räkenskapsåret 2020 en rörelseförlust om 3,5 MSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna redovisa vinst i framtiden eller generera tillräckligt med medel för att finansiera sin verksamhet. Bolaget kan i det skedet behöva söka nytt externt kapital. Ett misslyckande med att generera vinster eller säkerställa finansiella behov kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. Om Brilliant inte når en omsättning på minst 115 MSEK 2022 och en omsättningstillväxt på minst 10 procent 2022–2025 kan Brilliant tvingas söka ytterligare kapital utöver de teckningsoptioner som är utställda för att finansiera Bolagets verksamhet.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Det finns en risk att nytt kapital inte går att anskaffa eller inte går att anskaffa till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Det finns således även en risk att befintliga aktieägare får sitt innehav utspätt om nytt externt kapital anskaffas av Bolaget. Bolaget kan alternativt komma att behöva ta upp nya lån för att säkerställa tillräcklig finansiering vilka kan, utifrån Bolagets likviditetsrisk och intjäningsförmåga, behöva tas upp på ofördelaktiga villkor. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade till exponering mot förändringar i makroekonomiska faktorer

Efterfrågan på Brilliants produkter kan, särskilt på lång sikt, påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, allmän konjunkturpåverkan, förändringar i slutkundsbeteende, demografi och befolkningstillväxt. Brilliant är särskilt beroende av den ekonomiska situationen i Sverige, där 92 procent av Bolagets fakturerade försäljning skett under 2020. Under senare år har en rad händelser inträffat vars långsiktiga effekter på den allmänna ekonomin är okända, såsom COVID-19-pandemin och Storbritanniens utträde ur EU. Makroekonomiska faktorer, såsom COVID-19-pandemin och Storbritanniens utträde ur EU, har påverkat Bolagets kundinflöde negativt och kan även i framtiden komma att påverka Bolagets kundinflöde och möjlighet att behålla vissa kunder negativt. Vidare kan makroekonomiska faktorer medföra att Bolaget inte uppnår önskad tillväxt, vilket i sin tur kan innebära att Bolaget inte uppnår önskad lönsamhet eller inte uppnår någon lönsamhet överhuvudtaget.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Det är per dagen för Prospektet svårt att överblicka hur pandemin kommer utvecklas samt hur konsekvenserna av pandemin och Storbritanniens utträde ur EU kan komma att påverka Brilliants verksamhet men fortsatta nedstängningar, ett försämrat konjunkturläge och svårigheter med koordineringen av verksamheten kan ha en väsentlig negativ effekt på Brilliants framtidsutsikter, lönsamhet och resultat. För det fall riskerna realiseras bedöms risken för negativa effekter på Bolaget vara medelhög.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterade till teknikens utveckling och förändring

De marknader där Bolaget verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Exempelvis har utvecklingen av Bolagets medarbetarportal tagit längre tid än förväntat och om ytterligare förseningar skulle uppstå finns det en risk att Bolaget förlorar kontrakterade kunder, vilket i sin tur kan innebära att Bolagets tillväxt och resultat påverkas negativt.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om Bolagets lansering av den nya medarbetarportalen till större bolag försenas med mer än sex till tolv månader bedöms risken för negativa effekter på Bolaget vara medelhög.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikhet för att denna risk realiseras är medelhög.

Risker relaterade till otillräckligt immaterialrättsligt skydd

Bolaget innehar tre IT-system – två medarbetarundersökningsplattformar och en kundundersökningsplattform – som används i Bolagets verksamhet. Vidare är Bolaget innehavare av ett antal domännamn, bland annat "brilliantfuture.se" och "brightnavigator.com". Äganderätten till de immateriella rättigheter som genereras av anställda inom ramen för Bolagets verksamhet, tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga. Bolaget är även beroende av know-how och det finns en risk att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga negativt.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om Bolaget inte kan skydda sina immateriella rättigheter eller know-how kan det medföra väsentliga konkurrenstapp. Om risken realiseras bedöms risken för negativa effekter på Bolaget att vara medelhög.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten för att dessa risker realiseras är låg.

Risker relaterade till kundkoncentrationen

En betydande andel av Bolagets fakturerade försäljning härrör från ett begränsat antal större kunder. Bolagets största kund svarade för cirka 11 procent av den fakturerade försäljningen under 2020. Bolagets fem största kunder svarade för cirka 18 procent av den faktureradeförsäljningen 2020. Det finns en risk för att kunder inte kommer att förnya avtalen eller att avtalen inte förnyas på samma eller för Bolaget mindre fördelaktiga villkor. Mot bakgrund av att Bolaget har ett visst beroende av sina större kunder finns det vidare en risk att Bolaget tvingas acceptera avtal som innehåller villkor som är ofördelaktiga för Brilliant.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Om en större kund säger upp ett avtal eller inte förnyar det, kan det få negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och rörelseresultat. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en låg effekt på Brilliant.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker relaterat till tvister och rättsprocesser

Bolaget kan från tid till annan vara inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Brilliants marknad, att bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Exempelvis finns det en risk att någon av Bolagets större kunder anser att Brilliants produkter och tjänster inte uppfyller i avtal fastställda krav och således säger upp avtalet, vilket i sin tur kan leda till tvister och rättsprocesser avseende uppsägningen. Det finns även en risk att tvister och rättsprocesser avseende exempelvis immateriella rättigheter inleds med någon av Bolagets kunder, underleverantörer, samarbetspartners eller anställda.

Omfattningen av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet i tvisten är positivt för Brilliant. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet och resultat. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en låg effekt på Bolaget beroende på omfattningen av tvisten.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är låg.

Risker relaterade till värdepapperen

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Före Erbjudandet förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1. Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv eller likvid marknad inte består. Priset i Erbjudandet är 13 SEK per Unit, varav en (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Risker relaterade till aktiens och teckningsoptionens likviditet

Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 före Erbjudandet. Därmed är det inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel i Bolagets aktie och teckningsoption inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner, snabbt eller överhuvudtaget. Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget befinner sig i en expansionsfas och Brilliant kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom produktutveckling eller internationell expansion. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier och teckningsoptioner

Priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra aktier och teckningsoptioner av serie TO1 erhållna genom Erbjudandet i Bolaget. Lock up-åtagandena gäller till och med den 15 juni 2022. Efter Erbjudandets genomförande omfattas cirka 57 procent av aktierna och teckningsoptionerna i Brilliant av sådana lock up-åtaganden. När lock up-perioden har löpt ut har berörda aktieägare rätt att sälja sina aktier och teckningsoptioner. Framtida avyttringar av större innehav samt försäljning som utförs av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning på marknaden om att sådana kan komma att äga rum, samt en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka värdet på Bolagets aktier och teckningsoptioner negativt.

Risker relaterade till förvärvsförbindelser och garantiåtaganden

Wise har erhållit förvärvsförbindelser om cirka 64 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 100 procent av förvärvsförbindelser och garantiåtaganden. Förvärvsförbindelser och garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom varken bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att investerare inte kommer att kunna infria sina åtaganden, vilket kan ha en väsentlig och negativ effekt på Erbjudandet utförande.

Aktieägare med betydande inflytande

Efter Erbjudandet kommer Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB innehav av aktier att uppgå till cirka 57 procent av antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Därmed kommer Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB ha ett betydande inflytande över frågor i Bolaget som kräver aktieägarnas godkännande, vilket omfattar ett väsentligt inflytande över Bolagets ledning och verksamhet. Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB intressen kan helt eller delvis skilja sig från de övriga aktieägarnas intressen. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare för det fallet aktieägaren är av en annan uppfattning än Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB i väsentliga sakfrågor.

Inbjudan till förvärv av units i Brilliant Future AB

Styrelsen för Wise föreslog att årsstämman i Wise den 12 maj 2021 fattade beslut om att godkänna genomförandet av en ägarspridning i dotterbolaget Brilliant genom att erbjuda aktieägarna i Wise att med företrädesrätt förvärva Units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1, i Brilliant ("Erbjudandet"). Såväl aktierna som teckningsoptionerna i Brilliant avses tas upp till handel på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet. Vid årsstämman i Wise den 12 maj 2021 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Den 12 maj 2021 beslutade en extra bolagsstämma i Brilliant att emittera teckningsoptioner av serie TO1 till de personer som kommer att tilldelas aktier i Erbjudandet. Försäljningen av Brilliant till de nuvarande aktieägarna i Wise sker genom att aktieägarna får en (1) inköpsrätt i Brilliant för en (1) innehavd aktie i Wise. En (1) inköpsrätt ger möjlighet att förvärva en (1) Unit i Brilliant, varvid en (1) Unit ger förvärvaren en (1) befintlig aktie och en (1) nyemitterad teckningsoption av serie TO1 i Brilliant. I samband med försäljningen avser Brilliant att uppta dess aktier och teckningsoptioner av serie TO1 till handel på Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North är preliminärt bestämt till den 23 juni 2021.

Erbjudandet omfattar totalt 7 390 860 Units, vilket motsvarar 7 390 860 aktier och 7 390 860 teckningsoptioner av serie TO1 i Brilliant. Priset i Erbjudandet har fastställts till 13 SEK per Unit. Wise kommer att tillföras en försäljningslikvid om högst cirka 96 MSEK före kostnader hänförliga till Erbjudandet. Wise kostnader hänförliga till aktieförsäljningen beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, varav garantiersättningar uppgår till drygt 3 MSEK. Utöver detta tillkommer kostnader för rådgivning och övriga förberedelser för Brilliant relaterade till processen att bli ett självständigt noterat bolag om cirka 8 MSEK. För det fall teckningsoptionerna av serie TO1 utnyttjas till fullo kommer Brilliant tillföras minst cirka 52 MSEK och högst cirka 74 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs.

Enligt avsnittet "Villkor och anvisningar" ska anmälan om förvärv av Units i Erbjudandet ske under perioden från och med den 31 maj 2021 till och med den 14 juni 2021. Wise har erhållit förvärvsförbindelser om cirka 64 MSEK och garantiåtaganden om cirka 32 MSEK, sammanlagt cirka 96 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägare i Wise, allmänheten i Sverige samt institutionella investerare in till förvärv av Units i Brilliant enligt villkoren i Prospektet.

Stockholm den 24 maj 2021

Wise Group AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Wise föreslog att årsstämman i Wise den 12 maj 2021 fattade beslut om att godkänna genomförandet av en ägarspridning i dotterbolaget Brilliant genom att erbjuda aktieägarna i Wise att med företrädesrätt förvärva Units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1, i Brilliant. Vid årsstämman i Wise den 12 maj 2021 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Den 12 maj 2021 beslutade en extra bolagsstämma i Brilliant att emittera teckningsoptionerna av serie TO1 till de personer som kommer att tilldelas aktier i Erbjudandet. Wise styrelse anser att Brilliant har en väsentlig marknadspotential och att kapital behöver tillföras för att denna potential ska kunna realiseras. Vidare har Brilliant med sin digitala produkt och abonnemangsaffär delvis andra behov än Wise övriga verksamheter som huvudsakligen är rekrytering, konsultuthyrning och HR-tjänster. Sammantaget bedömer Wise styrelse att det vore fördelaktigt att renodla Wise-koncernens verksamhet och att säkerställa att dotterbolaget Brilliant får tillgång till kapital via en egen marknadsnotering. I syfte att både renodla verksamheterna och tillföra kapital till Wise och Brilliant har Wise styrelse valt att dela upp koncernen genom att avyttra Brilliant. Sammanfattningsvis är skälen för transaktionen att renodla verksamheterna, att både Wise och Brilliant säkerställer sina framtida kapitalbehov samt att Brilliant får en större exponering och den kvalitetsstämpel som en noterad miljö innebär. Detta i sin tur underlättar för Bolaget att uppnå sin fulla potential.

Brilliant är verksamma inom datadrivna undersöknings- och actionplattformar för kund- och medarbetarupplevelser. Med över 20-års erfarenhet och 89 anställda förser Bolaget kunder i över 70 länder med agerbara insikter kring människor som utgör deras affär. Brilliants insikter frigör mänsklig potential som hjälper organisationer att driva förändring, engagemang och resultat.

Genom Erbjudandet med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Wise till skillnad från ett erbjudande riktat till tredje man, får Wise aktieägare möjlighet att förvärva Units, bestående av aktier och teckningsoptioner, i Brilliant samtidigt som Wise erhåller försäljningslikvid. Dessutom ges de aktieägare som inte önskar utnyttja Erbjudandet möjlighet att försöka sälja sina tilldelade inköpsrätter via den handel som kommer att anordnas av Mangold. Om aktieägarna väljer att inte utnyttja tilldelade inköpsrätter finns förvärvsförbindelser respektive garantiåtaganden från vissa aktieägare och externa investerare gentemot Wise att förvärva Units i Brilliant om totalt 96 MSEK, varav cirka 32 MSEK utgör garantiåtaganden. Därför anser Wise styrelse att en avyttring till i första hand de egna aktieägarna är mer förmånlig för aktieägarna än om Erbjudandet i första hand riktas till tredje man.

Wise avser att använda nettoförsäljningslikviden i Erbjudandet om cirka 90 MSEK till att (i) återbetala ett banklån som avses tas upp i samband med ett aktieägartillskott till Brilliant (cirka 44 procent), och finansiera låneavtalet med Brilliant (cirka 30 procent) samt (ii) stärka Wise balansräkning (cirka 23 procent). Brilliant avser att använda kapitalet som tillförs från Wise Group om cirka 40 MSEK och från emissionslikviden från teckningsoptionerna av serie TO1 om högst cirka 74 MSEK till att fortsätta Brilliants produktutveckling, geografiska expansion och återbetalning av lånet från Wise.

Vidare har styrelsen för Brilliant ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North spridningskrav, om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. En notering bedöms fortsatt viktig för Brilliant, bland annat i förhållande till kunder och för att kunna rekrytera och behålla medarbetare men också för tillgång till expansionskapital om behov skulle uppstå. Prospektet har upprättats i syfte att kunna erbjuda aktieägarna i Wise och allmänheten möjlighet att förvärva Units i Brilliant.

Styrelsen för Brilliant Future AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 24 maj 2021

Brilliant Future AB
Styrelsen

Styrelsen för Brilliant Future AB är ansvarig för den information som lämnas i detta Prospekt. Styrelsen för Wise Group AB bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnitten "Inbjudan till förvärv av Units i Brilliant Future AB" och "Villkor och anvisningar".

Stockholm den 24 maj 2021

Wise Group AB
Styrelsen

Brilliant Future AB:s vd har ordet

Inledning

Att mäta kund- och medarbetarrelationer är ett behov som alla företag och organisationer har, liksom att ta hjälp av organisationsutvecklare och ledarskapskonsulter för att trimma organisationen till en mer lönsam affär. Brilliant är en av marknadens få aktörer som erbjuder dessa produkter och tjänster inom samma bolag.
Jag ser idag en stor tillväxtpotential i vår affär, att erbjuda kunder ett helhetserbjudande inom digitala undersökningsplattformar för medarbetare och kunder. Brilliant gör detta utifrån 20 års erfarenhet och specialistkompetens kring faktorer som är viktiga för att skapa engagemang och bra arbetsklimat liksom starka kundrelationer.

Utveckling senaste året

Brilliant står nu mitt i en utvecklingsprocess. Sedan 2019 har Bolaget genomfört en större förändringsresa som innebär att vi utvecklar en helt ny digital medarbetarplattform och uppdaterar vår plattform för kundundersökningar i syfte att kunna ta del av marknadens tillväxtpotential och bli mer konkurrenskraftiga. Under 2020 och början av 2021 har det fortsatt gjorts stora investeringar och kostnadssatsningar på att utveckla produkter och marknadserbjudandet.

- Vår nya plattform för medarbetarundersökningar lanserades till marknaden i juni 2020 för kunder med upp till 250 medarbetare vilket under första kvartalet 2021 utökades till 1 000 medarbetare. Lösningen har tagits emot väl av marknaden och är idag den plattform som primärt säljs till nya kunder. Samtidigt är migreringen av befintliga kunder från den gamla plattformen till den nya påbörjad.
- Vår plattform för kundundersökningar nylanserades i januari 2021 med ett helt nytt användargränssnitt baserat på ny teknik och en mer dynamisk och flexibel användarupplevelse.
- Vi har under det senaste året tagit fram en ny paketering av vårt erbjudande i form av ett digitalt grundabonnemang som bas för alla kunder med paketerade konsulttjänster i tillägg.
- Från 1 mars 2021 har vi även en ny organisation på plats för sälj och leverans som bättre speglar vårt nya abonnemangsbaserade erbjudande. Den nya organisationen väntas både tillföra ett stort värde för kunderna och ge en effektiv sälj- och leveransprocess.

Vår syn på marknaden

Efter en avvaktande hållning från kunderna under pandemins inledning under andra kvartalet 2020 upplever vi nu att många kunder ser ett starkt behov av att snabbt få insikt i hur medarbetare och kunder påverkas av de omställningar pandemin har gett upphov till och hur ledarskap, erbjudande och service behöver ändras för att säkerställa affärsmålen. Vi ser att våra produkter och tjänster är relevanta och efterfrågas på marknaden även om en fortsatt minskad ekonomisk aktivitet leder till något längre försäljningsprocesser än normalt. Vår bedömning är därför att den underliggande tillväxt som finns inom Employee- och Customer Experience och abonnemangsbaserade SaaS-lösningar successivt kommer att få allt större genomslag under år 2021.

Vår position

Brilliant har nu rätt erbjudande, organisation och kompetens för att kunna ta tillvara en god möjlighet till tillväxt i en växande marknad där vi även bör kunna ta marknadsandelar med ett differentierat erbjudande. Under 2021 är ambitionen att resultatmässigt växa mot 2020 samtidigt som vi ytterligare vässar oss för en skalbar framtida tillväxt med signifikant lönsamhetsförbättring som mål.

Förutom tillväxt satsar vi under 2021 vidare på utveckling av våra digitala produkter, dels för att ytterligare öka funktionalitet för våra kunder, dels för att öka automatiseringen och effektiviseringen av vår egen leverans för att få bättre lönsamhetseffekt i vår tillväxt framåt.

Finansiering och notering

Bolagets kapitalbehov utgör en naturlig grund för en särnotering av Brilliant. Dessutom har Bolaget nu möjlighet att prioritera egna behov när vi utvecklar stödfunktioner till affären. Genom det kapitaltillskott som Wise ger inför noteringen bedöms Brilliant ha tillräckligt kapital för att ta sig till kassaflödesmässig break-even vid årsskiftet 2022/2023. Målet förväntas nås genom tillväxt i befintlig kundmassa liksom tillväxt i form av nya kunder framförallt på den nordiska marknaden. Genom ett nytt, mer standardiserat erbjudande och effektivare organisation samt arbetssätt är målsättningen att kostnaderna ska hållas oförändrade. Teckningsoptionerna av serie TO1 som emitteras i Erbjudandet utgör en möjlighet till ytterligare kapitaltillskott våren 2023, kapital som kan komma att användas för både fortsatt produktutveckling och geografisk expansion.

Brilliant och våra medarbetare brinner för att hjälpa sina kunder med att skapa värde med utgångspunkt i sambandet mellan medarbetarnöjdhet, kundlojalitet och lönsamhet. Nu hoppas vi också kunna skapa värde för våra aktieägare.

Andreas Ferm,
VD Brilliant Future AB

Wise Group AB:s koncernchef har ordet

Wise Group AB är en familj av specialistbolag inom rekrytering, konsultuthyrning och digitala HR produkter. Målet med vår verksamhet är att hjälpa företag att nå sin fulla potential och skapa värde genom att sätta människan i centrum. Sedan 2018 har Wise strategiska riktning varit att öka lönsamheten i koncernen genom att å enda sidan hålla fast vid kärnan i konsultaffären och samtidigt öka värdeutvecklingen av specialistbolagen – å andra sidan fokuserat investera i de två digitala produktbolagen för att accelerera en skalbar abonnemangsaffär. Ett av dessa digitala produktbolag är Brilliant.

Brilliant bildades 2018 genom sammanslagningen av två specialistbolag med tydliga kommersiella synergier inom digitalt baserade HR tjänster. Netsurvey med inriktning på medarbetarupplevelser förvärvades 2013 och Bright Relations med inriktning på kundupplevelseundersökningar förvärvades 2017. Wise målsättning för Brilliant har varit att först bygga upp den integrerade verksamheten, den tekniska plattformen och kunderbjudandet för att sedan i steg två, kapitalisera upp och därefter realisera potentialen fullt ut genom en offensiv go-to-market strategi som förhoppningsvis ska generera en kraftig tillväxt som följd.

Fram till nu har finansieringen av den tekniska utvecklingen i Bolaget skett med egna medel inom Wise. När vi nu går in i nästa fas – som är go-to-market – så behöver ytterligare kapital tillföras. Samtidigt har bedömningen varit att synergierna mellan Brilliant och övriga Wisebolag är begränsade. Nu ges Bolaget bättre förutsättningar för tillväxt och konkurrenskraft utanför Wise. Syftet med transaktionen där Brilliant säljs till aktieägarna i Wise är att tillföra kapital till Wise som i sin tur delvis kan kapitalisera Brilliant och kombinera det med en notering på Nasdaq First North. Vi ser också att Brilliant får bättre möjligheter framåt när det öppnas upp för externa investerare som ett särnoterat bolag.

Wise aktieägare erbjuds företräde och möjlighet att renodla sitt innehav i det avyttrade och noterade bolaget Brilliant som fokuserar på digitala produkter inom medarbetar- och kundundersökningar. Samtidigt har ägaren kvar ett finansiellt starkare och mer renodlat Wise som fokuserar på konsulttjänster inom kompetensförsörjning, HR konsulting och ledarutveckling. Genom den här transaktionen tillförs alltså båda bolagen kapital och renodlas.

För mig som koncernchef känns det spännande att sjösätta Brilliant som självständigt noterat bolag samtidigt som jag känner mig trygg att Wise nu är finansiellt stärkt och får goda förutsättningar för en ny och lönsam tillväxtfas.

Ingrid Höög, koncernchef Wise Group AB

Villkor och anvisningar

Erbjudare av värdepapperen

Erbjudare av värdepapper i enlighet med Prospektet är Wise Group AB, org.nr 556686-3576 och LEI-kod 549300HR2P6D0PNRI535. Wise är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Adress: Linnégatan 87, 115 23 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0) 8 555 290 00
E-post: info@wisegroup.se
Webbplats: www.wisegroup.se

Företrädesrätt till förvärv

Styrelsen för Wise föreslog att årsstämman i Wise den 12 maj 2021 fattade beslut om att godkänna genomförandet av en ägarspridning i dotterbolaget Brilliant genom att erbjuda aktieägarna i Wise att med företrädesrätt förvärva Units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1, i Brilliant. Vid årsstämman i Wise den 12 maj 2021 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Den 12 maj 2021 beslutade en extra bolagsstämma i Brilliant att emittera teckningsoptionerna av serie TO1 till de personer som kommer att tilldelas aktier i Erbjudandet.

Den som på avstämningsdagen den 27 maj 2021 är registrerad som aktieägare i Wise erhåller en (1) inköpsrätt per innehavd aktie. En (1) inköpsrätt ger möjlighet att förvärva en (1) Unit i Bolaget, varav en (1) Unit består av en (1) befintlig aktie och en (1) nyemitterad teckningsoption av serie TO1. En (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Brilliant.

Erbjudandet omfattar totalt 7 390 860 Units, vilket motsvarar 7 390 860 aktier och 7 390 860 teckningsoptioner av serie TO1 i Brilliant och en försäljningslikvid till Wise om högst cirka 96 MSEK före kostnader hänförliga till Erbjudandet. Wise kostnader hänförliga till aktieförsäljningen beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, varav garantiersättningar uppgår till drygt 3 MSEK. Utöver detta tillkommer kostnader för rådgivning och övriga förberedelser för Brilliant relaterade till processen att bli ett självständigt noterat bolag om cirka 8 MSEK. Vidare omfattar Erbjudandet 7 390 860 teckningsoptioner av serie TO1. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer Brilliant tillföras minst cirka 52 MSEK och högst cirka 74 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs.

Priset i Erbjudandet

Priset i Erbjudandet uppgår till 13 SEK per Unit i Brilliant. Priset i Erbjudandet har fastställts av Wise styrelse i samråd med Mangold baserat på ett antal faktorer, däribland en jämförande värdering (så kallad multipelvärdering) där en jämförelse gjorts med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag. Därutöver har vid fastställandet av priset i Erbjudandet beaktats Bolagets bokförda värde, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och framtidsutsikter. Courtage utgår ej.

Förvärvsperiod

Förvärv av Units ska ske under perioden från och med den 31 maj till och med den 14 juni 2021. Anmälan om förvärv av Units ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 juni 2021. Efter förvärvsperiodens utgång blir outnyttjade inköpsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade inköpsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på inköpsrätterna måste dessa utnyttjas för förvärv av Units senast den 14 juni 2021 eller säljas senast den 9 juni 2021. Styrelsen för Wise äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om förvärv och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för förvärv och betalning ska beslutas senast före förvärvsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Aktiekapital och antal aktier

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 324 594,60 SEK och antalet aktier i Bolaget är 7 390 860 aktier. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 2 324 594,60 SEK, från 2 324 594,60 SEK till 4 649 189,20 SEK, och antalet aktier kan komma att öka med högst 7 390 860 från 7 390 860 till 14 781 720.

Teckningsoptioner av serie TO1

Varje teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med 17 februari 2023 till och med den 2 mars 2023, dock lägst 7 SEK och högst 10 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 6 mars 2023 till och med den 20 mars 2023. Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 finns i avsnittet "Villkor för teckningsoptionerna av serie TO1" samt tillgängliga på Bolagets webbplats, www.brilliantfuture.se.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla inköpsrätter i Erbjudandet är den 27 maj 2021. Sista dag för handel i Wise aktie inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 25 maj 2021. Första dag för handel i Wise aktie exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 26 maj 2021.

Handel med inköpsrätter

Handel med inköpsrätter avses att äga rum via Mangold under perioden från och med den 31 maj 2021 till och med den 9 juni 2021. För att kunna handla med inköpsrätterna via Mangold krävs att säljare och köpare har depå hos Mangold och att handeln sker genom Mangolds handlarbord på telefonnummer: +46 8 - 527 75 000. ISIN-kod för inköpsrätterna är SE0016074959.

Utspädning

Antalet aktier i Bolaget uppgår till 7 390 860. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 7 390 860 aktier till 14 781 720 aktier, motsvarande en utspädning om 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Wise räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt erbjudandesredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta erbjudandesredovisningen framgår bland annat antalet erhållna inköpsrätter.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon erbjudandesredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av inköpsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Wise är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken erbjudandesredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Förvärv och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Förvärv med stöd av inköpsrätter

Anmälan om förvärv av Units med stöd av inköpsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 juni 2021. Förvärv och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer erbjudandesredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna inköpsrätter utnyttjas för förvärv av Units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om förvärv genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan om förvärv är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal inköpsrätter än vad som framgår av den förtryckta erbjudandesredovisningen utnyttjas för förvärv, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för förvärv genom kontant betalning. Anmälning om förvärv genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln.

Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds webbplats. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 14 juni 2021. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Brilliant Future AB
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Webbplats: www.mangold.se

Förvärv utan stöd av inköpsrätter

Intresseanmälan att förvärva Units utan stöd av inköpsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om förvärv med stöd av inköpsrätter, det vill säga från och med den 31 maj 2021 till och med den 14 juni 2021. Anmälan om förvärv utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för förvärv av Units utan stöd av inköpsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds webbplats, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via webbplatsen.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om förvärv av Units utan företrädesrätt. Betalning ska ske i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 14 juni 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. Om fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för förvärv av Units utan stöd av inköpsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om förvärv är bindande.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga Units förvärvas med stöd av inköpsrätter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Erbjudandet högsta belopp ske:

i. till de som förvärvat Units med stöd av inköpsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för förvärv av Units utan stöd av inköpsrätter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal inköpsrätter som var och en av de som anmält intresse att förvärva Units utan stöd av inköpsrätter utnyttjat för förvärv av Units;

ii. till styrelseledamöter och anställda i Brilliant samt till dem som ingått förvärvsförbindelser som anmält intresse av att förvärva Units i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till deras anmälda intresse;

iii. till Mangolds kunder som anmält intresse av att förvärva Units i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till deras anmälda intresse;

iv. till annan som anmält sig för förvärv av Units i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som förvärvaren totalt anmält sig för förvärv av;

v. till den som har lämnat garantiåtagande avseende förvärv av Units.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) förvärvare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även förvärva Units med företrädesrätt, måste förvärva Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de förvärvar Units med företrädesrätt genom. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss förvärvare som förvärvat Units såväl med som utan stöd av inköpsrätter.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 juni 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Wise webbplats, www.wisegroup.se, och på Bolagets webbplats, www.brilliantfuture.com.

Besked om tilldelning av Units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units förvärvade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under förvärvsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal Units än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att delta i Erbjudandet kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om förvärv och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av inköpsrätter och utgivande av aktier och teckningsoptioner av serie TO1 vid utnyttjande av inköpsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Wise direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla erbjudandesredovisning. De kommer inte heller att erhålla några inköpsrätter på sina respektive VP-konton. De inköpsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kan komma att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade inköpsrätter erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktier finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av värdepappren på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Teckningsoptioner kommer att levereras separat till den som förvärvat aktier i Erbjudandet. Observera att leverans av värdepappren kan ske efter att handel i Bolagets aktie och teckningsoption inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 ska upptas till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North har godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First Norths spridningskrav. Preliminär första dag för handel i Bolagets aktier är den 23 juni 2021. Teckningsoptionerna beräknas kunna tas upp till handel under vecka 27. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamnet BRILL med ISIN-kod SE0015811625. Bolagets teckningsoptioner kommer att handlas under kortnamnet BRILL TO1 med ISIN-kod SE0016038764.

Rätt till utdelning

Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämma. Detta ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.

De aktier som emitteras vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO1 har registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Förvärvsförbindelser och garantiåtaganden

Wise har erhållit förvärvsförbindelser om cirka 64 MSEK och garantiåtaganden om cirka 32 MSEK, motsvarande sammanlagt cirka 96 MSEK och 100 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 100 procent av förvärvsförbindelser och garantiåtaganden. För det fall Erbjudandets förvärvsgrad uppgår till 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning till dem som har ingått garantiåtaganden.

Nedan angivna förvärvsförbindelser och garantiåtaganden ingicks i mars 2021. Varken förvärvsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller annan säkerhet, varför det finns risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se vidare avsnittet ”Riskfaktorer - Risker relaterade till förvärvsförbindelser och garantiåtaganden.

Nedanstående tabeller sammanfattar de förvärvsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per dagen för Prospektet, inklusive styrelseledamöters samt ledande befattningshavares åtaganden.

Förvärvsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Antal Units	Andel av Erbjudandet	Adress
Stefan Rossi	25 025 000	1 925 000	26,0%	Nås via Mangold
Erik Mitteregger förvaltnings AB	20 020 000	1 540 000	20,8%	Disavägen 5, 182 63 Djursholm
GoMobile nu AB	10 010 000	770 000	10,4%	Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm
Tedde Jeanssson Jr	7 020 000	540 000	7,3%	Nås via Mangold
Fredrik Plyhr	2 015 000	155 000	2,1%	Nås via Mangold
Totalt	**64 090 000**	**4 930 000**	**66,7%**	

Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp (SEK)	Andel av Erbjudandet	Adress
Mangold Fondkommission AB	9 581 180	10,0%	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
Cihan Punar	1 200 000	1,2%	Nås via Mangold
Göran Källebo	1 200 000	1,2%	Nås via Mangold
Maida Vale Capital AB	1 200 000	1,2%	Färögatan 33, 164 51 Kista
Milad Pournouri	1 200 000	1,2%	Nås via Mangold
Paul Zeinou	1 200 000	1,2%	Nås via Mangold
Råsunda Förvaltning AB	1 200 000	1,2%	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm
Myacom Investment AB	800 000	0,8%	Torstenssongatan 3, 114 56 Stockholm
Alexander Schoeneck	600 000	0,6%	Nås via Mangold
LMK Venture Partners AB	600 000	0,6%	Box 2025, 220 02 Lund
Augvest AB	600 000	0,6%	Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm
Dariush Hosseinian	600 000	0,6%	Nås via Mangold
EIME Consultants AB	600 000	0,6%	Lennsjö 8, 824 78 Bjuråker
Fredrik Lundgren	600 000	0,6%	Nås via Mangold
Johan Kjell	600 000	0,6%	Nås via Mangold
Jussi Ax	600 000	0,6%	Nås via Mangold
Niklas Estensson	600 000	0,6%	Nås via Mangold
Ulti AB	600 000	0,6%	Floragatan 14, 114 31 Stockholm
Gerhard Dal	600 000	0,6%	Nås via Mangold
Kivsvalk AB	500 000	0,5%	Grev Magnigatan 9, 114 55 Stockholm
Tuvedalen Limited	500 000	0,5%	Milis&papa Block D flat 14. 7560 Pervolia Larnakas, Cypern
Sebastian Clausin	500 000	0,5%	Nås via Mangold
Wictor Billström	500 000	0,5%	Nås via Mangold
Christian Månsson	300 000	0,3%	Nås via Mangold
Erik Lindbärg	300 000	0,3%	Nås via Mangold
Pegroco Invest AB	300 000	0,3%	Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm
Victor Johansson	300 000	0,3%	Nås via Mangold
Paulsson Advisory AB	200 000	0,2%	Alvägen 62, 191 40 Sollentuna
Kattson i Sverige AB	200 000	0,2%	Erik Dahlbergsallén 13, 115 20 Stockholm
Marcus Kullmann	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Martin Linde	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Pensys AB	200 000	0,2%	Astrakanvägen 7, 237 35 Bjärred
Mattias Svensson	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Patric Blomdahl	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Peter Vallin	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Richard Kilander	200 000	0,2%	Nås via Mangold

Namn	Garantibelopp (SEK)	Andel av Erbjudandet	Adress
Stefan Hansson	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Thomas Holmgren	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Tord Cederlund	200 000	0,2%	Nås via Mangold
Henrik Andreasson	160 000	0,2%	Nås via Mangold
Ehsan Asharafi	150 000	0,2%	Nås via Mangold
Sydsken AB	150 000	0,2%	Hedevägen 4, 132 37 Saltsjö-Boo
AB Lundgren, Nilsson & Moll	150 000	0,2%	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg
Per-Ola Rosenqvist	150 000	0,2%	Nås via Mangold
Per Ewert	150 000	0,2%	Nås via Mangold
Bearpeak AB	100 000	0,1%	Årebägen 75, 837 52 Åre
Daniel Lövquist	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Dersim Sylwan	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Fredrik Isberg	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Ghanem Chouha	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Henrik Amilon	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Jan Pärsson	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Jimmie Landerman	100 000	0,1%	Nås via Mangold
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	100 000	0,1%	Brunnsvägen 15, 291 43 Kristianstad
Simon Andersson	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Stefan Lundgren	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Avcon AB	100 000	0,1%	Box 6220, 102 34 Stockholm
Tony Chouha	100 000	0,1%	Nås via Mangold
Totalt	**31 991 180**	**33,3%**	

Lock up-åtaganden

Stefan Rossi, Erik Mitteregger förvaltnings AB och GoMobile nu AB har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra aktier och teckningsoptioner av serie TO1 erhållna genom Erbjudandet i Bolaget ("Lock up-åtagandet"). Lock up-åtagandet gäller till och med den 15 juni 2022. Lock up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget. Totalt kommer cirka 57 procent av aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 i Bolaget omfattas av Lock up-åtagandet.

Viktig information om LEI och NID vid förvärv utan stöd av inköpsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna förvärva Units i Bolaget utan stöd av inköpsrätter. Observera att det är förvärvarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för förvärv av Units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för förvärv utan stöd av inköpsrätter.

Övrig information

Styrelsen för Wise har inte rätt att avbryta Erbjudandet, men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om förvärv och betalning ska ske. En eventuell förlängning av tiden för förvärv och betalning ska beslutas senast före förvärvsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om förvärv av Units är oåterkallelig och förvärvaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om förvärv av Units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att förvärvet kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om förvärvslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv komma att lämnas utan beaktande eller förvärv komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd försäljningslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Brilliants marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Brilliants samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Brilliant baserat sin bedömning på anges löpande i Prospektet. Där informationen har anskaffats från tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

Inledning

Brilliant erbjuder datadrivna undersöknings- och actionplattformar för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Med sina verktyg för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar hjälper Brilliant sina kunder att mäta, analysera och agera för att de ska kunna fatta beslut som stärker deras affär. Både kundupplevelse- och medarbetarundersökningar är faktorer som rankas högt när företagsledare blir tillfrågade om de viktigaste byggstenarna för ett framgångsrikt företagande.[1] Dessa faktorer ser ut att vara fortsatt viktiga för bolag i framtiden när tillväxten i de underliggande marknadsområdena analyseras. Brilliants två huvudmarknader, medarbetarundersökningar och kundupplevelseundersökningar, har en fortsatt estimerad god tillväxtpotential som stärks av den alltmer utbredda förståelsen om vikten av engagerade medarbetare samt lojala kunder. Trenderna på marknaden tyder på att kundupplevelse- och medarbetarundersökningar är av växande intresse inom bolagsstyrning, vilket återspeglar vikten av bra relationer både internt inom företag, mellan ledning och medarbetare, men även externt mellan företaget och dess kunder.

De två huvudmarknaderna för Brilliant beskrivs mer detaljerat i nedanstående marknadsavsnitt. Vid sidan av de specifika marknadsområdena förväntas även tillväxten för bolag inom Software as a Service ("SaaS") marknaden vara fortsatt stark vilket förväntas stödja marknadstillväxten för digitala verktyg inom kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. SaaS-marknaden kännetecknas av en skalbar affärsmodell med intäktströmmar av abonnemangsform vilket möjliggör en effektiv tillväxt och Brilliants ambition är att Bolaget ska öka sin andelar abonnemangsbaserade intäkter av de totala intäkterna.

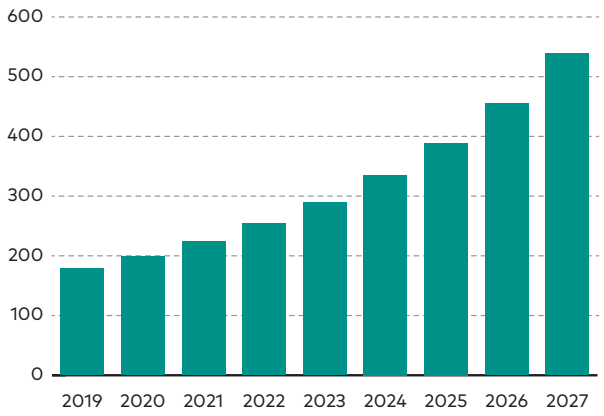
Brilliants primära marknader

Marknaden för medarbetarundersökningar

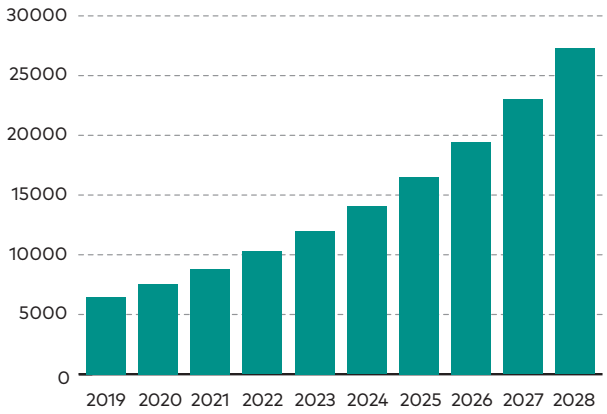
Effektivisering av kommunikationskanaler mellan ledning och medarbetare blir mer eftertraktat på marknaden för att upprätthålla handlingskraftiga och effektiva organisationer. Medarbetarundersökningar ("EX") hjälper organisationer att strukturera och agera på feedback från medarbetare i syfte att få en mer effektiv och välmående organisation. Bristande engagemang, och oönskad personalomsättning, är kostsamt i ett kortsiktigt perspektiv men även för affärsprestationen i helhet. För att företag ska lyckas behålla viktiga medarbetare, samt stötta medarbetarnas utveckling, används ofta digitala verktyg för att regelbundet samla in medarbetarnas feedback. Det kan göras i årliga medarbetarundersökningar, där kunden kan mäta utvecklingen över tid, och kan med fördel kompletteras med kortare så kallade pulsundersökningar. Digitala mätverktyg, med strukturerade frågor, hjälper företag att samla in och förstå medarbetarnas drivkrafter och synpunkter. Genom att göra regelbundna mätningar kan Brilliants kunder fånga upp och agera på olika händelser eller trender. För ledningen blir detta ett viktigt verktyg i syfte att erhålla informationsunderlag och för att kunna agera för att förbättra medarbetarnas engagemang och därmed prestation, samt för att behålla viktig personal.

1 Deloitte and Forbes Insights 2019

Globala markanden för medarbetarundersökningar
MUSD



Globala marknaden för kundupplevelseundersökningar
MUSD



Ökat engagemang hos medarbetare har en positiv korrelation med ekonomiskt resultat på företagsnivå.[2] Även Brilliants studier påvisar kontinuerligt ett starkt samband mellan ett högt engagemang och lönsamhet. I en studie analyserade Brilliant data från 87 företag och jämförde deras vinstmarginal med deras medarbetarengagemang. Resultatet visade att de 25 procent av företagen med högst engagemang hade en genomsnittlig vinstmarginal om 16 procent, jämfört med en vinstmarginal om -3 procent för de 25 procent av företagen med lägst engagemang.

Den globala marknaden för EX-verktyg var under 2020 värderad till cirka 199 MUSD och förväntas växa till 539 MUSD år 2027, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 15 procent under perioden 2021 till 2027.[3]

Marknaden för kundupplevelseundersökningar

Med kundupplevelseundersökningar ("CX") avses att följa upp kundens upplevelse av produkter, tjänster samt organisationens olika kundkontakter. Även här har det blivit allt viktigare att kontinuerligt mäta och få återkoppling på kundupplevelsen som underlag för att driva verksamhetsförbättringar.

År 2020 värderades den globala CX-marknaden till cirka 7 541 MUSD. Marknaden har växt i takt med den ökande efterfrågan på personligt anpassade kundupplevelser och väntas uppnå en marknadsstorlek om 27 272 MUSD år 2028. Tillväxten motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 17,5 procent under perioden 2021 till 2028.[4] Brilliants adresserbara marknad i Sverige gällande tjänsteerbjudandet för kundupplevelseundersökningar förväntas under 2021 uppgå till 95,7 MUSD och växa till 292,6 MUSD till 2028, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 17 procent.[5]

En drivande faktor i den utveckling som skett på marknaden är företagens växande förståelse kring kundupplevelser och hur det påverkar företagets varumärke, kundlojalitet och i sin tur omsättning och lönsamhet. Teknikens framsteg har gjort att kundens interaktion med varumärken och utvärdering av produkter sker i allt större omfattning vilket ställer högre krav på dagens företag. Företag som inte tar hänsyn till kundernas synpunkter, eller arbetar med förbättringsåtgärder gällande dessa, riskerar att förlora kunder till de bolag som aktivt arbetar med kundupplevelsehantering.

2 Xanthopoulou, D., Bakker, A. B., Demerouti, E., & Schaufeli, W. B. (2009). Work engagement and financial returns: A diary study on the role of job and personal resources

3 Fior Market Research 2021 – Global Employee Survey Software Market 2027

4 Grand View Research 2021: Customer Experience Management Market Analysis And Segment Forecasts To 2028

5 Sweden Customer Experience Management (CEM) Market Estimates & Forecasts, 2016 - 2028 (USD Million)

SaaS-marknaden

Software as a Service innebär att kunden hyr en mjukvarutillämpning snarare än att köpa en licens och drifta mjukvaran på en egen server. Marknaden för SaaS bolag växer snabbt och har i takt med teknikutvecklingen blivit en allt vanligare affärsmodell för programvarubolag.[6] Den globala marknaden för SaaS bolag uppgick 2020 till 104,7 miljarder USD och förväntas växa till 140,7 miljarder USD år 2022 vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 16 procent.[7] Fördelarna med SaaS-modellen är flera. Bolagen som tillämpar denna affärsmodell knyter upp kunder via prenumerationer på licensbasis och kunderna upplever oftast kostnadsstrukturen som mer lätthanterlig, eftersom den minskar kravet på initiala investeringar. På grund av detta kännetecknas ofta SaaS-modellen av ett högt antal återkommande kunder, mer förutsägbara kassaflöden samt en större skalbarhet i och med de lägre försäljningsbarriärerna.

I dagsläget utgör abonnemangsbaserade SaaS-lösningar cirka 35 procent av Brilliants fakturerade försäljning där majoriteten av den återkommande fakturerade försäljningen härrör från segmentet inom kundundersökningar. Bolaget har även inom medarbetarundersökningar utvecklat sina befintliga tjänster som hittills sålts i en projektstruktur, och därav har andra inkomstströmmar, till en produktstruktur som erbjuds i abonnemangsform, likt den nuvarande strukturen inom kundundersökningar. Förhoppningen är att denna utveckling ska leda till mer kostnadseffektiva lösningar som är bättre både utifrån Bolagets perspektiv såväl som kundernas, med mer kontinuerliga intäktsflöden och bättre skalfördelar. Denna intäktsmodell innebär även en större adresserbar marknad eftersom den abonnemangsbaserade modellen och molnbaserade plattformen i kombination med mer effektiva sälj- och leveransprocesser talar för att Bolaget effektivt och lönsamt möjliggör användningen för mindre kunder där initialinvesteringen annars kan vara för omfattande. Det är Bolagets bedömning att cirka 70 procent av den fakturerade försäljningen i ingången av 2023 ska vara abonnemangsbaserade.

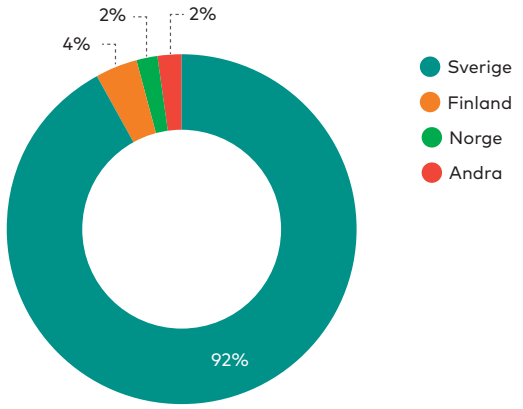
Brilliants geografiska marknader

Sverige utgör idag Brilliants primära marknad med 92 procent av den fakturerade försäljningen (cirka 89 MSEK). Resterande 6 procent av den fakturerade försäljningen (cirka 6 MSEK) härrör i dagsläget från Finland och Norge där Bolaget har fortsatta tillväxtambitioner samt 2 procent (cirka 2 MSEK) från andra länder i Europa. Övriga nordiska länder såväl som selekterade marknader inom norra Europa utgör också marknader där Bolaget ämnar etablera sig framgent. I och med förväntningarna om accelererad tillväxt inom Norden och norra Europa förväntas Sveriges andel av den totala marknaden att minska i samband med detta.

Den beskrivna geografiska fördelning av Brilliants marknader är inte helt representativ eftersom Bolagets kunder ofta är verksamma i flera länder. Bolagets frågor är validerade och översatta till 25 olika språk och används i över 50 olika länder. Härigenom är redan Brilliants tjänsteerbjudande anpassat för en bred geografisk användning. Det är Bolagets bedömning att detta bör underlätta en i framtiden geografisk expansion. En stark geografisk tillväxt kan tillvarata de skalfördelar som SaaS-modellen medför. Den nya plattformen inom medarbetarundersökningar är i högre grad automatiserad och ska vara mer lättanvänd för ansvariga chefer och HR på kundföretaget. Detta är en faktor som enligt Bolaget ska bidra till tillväxten på de olika marknaderna. Vidare kommer den automatiserade plattformen även kräva mindre personalresurser och därmed ge skalfördelar i form av minskat manuellt arbete och en högre kapacitet.

Bolaget har ännu inga planer på att etablera fler kontor i övriga nordiska länder utan arbetet ska fortsatt administreras från Bolagets lokaler i Stockholm.

Geografiska marknader



6 Wei-Wen Wu (2011) – Developing an explorative model for SaaS adoption

7 Gartner – Gartner Forecasts Worldwide Public Cloud Revenue to Grow 6.3 in 2020

Konkurrenssituation Sverige

Det finns ett flertal bolag på den svenska såväl som på den globala marknaden med liknande verksamheter som Brilliant. Bolaget har identifierat några av de mest framträdande konkurrenterna på den svenska och europeiska marknaden, vilket innefattar: Kantar Sifo, Netigate, Origo Group Sverige, AndFrankly Pulse, QuestBack Sweden, Winningtemp, Qualtrics Sweden, Quicksearch Sweden, Springlife, Indicate Me och Peakon. Nedan följer en tabell med kort nyckelinformation om ovan nämnda konkurrenter.

Företag	Omsättning 2019, MSEK	Produkt/tjänsteutbud
Kantar Sifo AB[8]	418	Marknadsundersökningar, medarbetarundersökningar och opinionsundersökningar
Netigate AB[9]	150	Feedbackplattform för medarbetare och kunder
Origo Group Sverige AB[10]	68	Marknadsundersökningar, skolundersökning, varumärkesundersökning, kundundersökning och medarbetarundersökning
AndFrankly Pulse AB[11]	38	Medarbetarundersökningar och pulsmätningar inom organisationen
QuestBack Sweden AB[12]	36	Enketvärktyg och feedbackplattform mot kunder och medarbetare
Winningtemp AB[13]	28	Plattform för medarbetarundersökningar och utvecklingsarbeten
Qualtrics Sweden AB[14]	28	Kundundersöknings plattform
Quicksearch Sweden AB[15]	24	Kundupplevelse och medarbetarundersökningar
Springlife AB[16]	13	Digital mätning och utvecklings tjänster
Indicate Me AB[17]	9	Webbtjänster för kundservice
Peakon AB[18]	8	Plattform för medarbetarundersökningar och utvecklingsarbeten

Positionering

Att mäta sina kund- och medarbetarrelationer är ett behov som alla företag och organisationer har. Likaså att ta hjälp av organisationsutvecklare och ledarskapskonsulter för att trimma sin organisation till sitt bästa jag för en lönsam affär. Men ofta sker detta med olika aktörer på marknaden. Brilliant är en av marknadens få aktörer som erbjuder alla dessa produkter och tjänster inom samma bolag. Detta möjliggör ett partnerskap där kundens förändring alltid står i fokus. Bolaget ser idag en stor tillväxtpotential i sin affär, att erbjuda befintliga kunder ett helhetserbjudande. Idag är cirka 20 av Bolagets kunder så kallade helhetskunder.

Brilliant anser i en egen skattning även sig ha konkurrensfördelar såsom förmågan att kombinera datadrivna analyser och insikter med strukturerade sätt att arbeta med förändring. Detta erbjuds genom de digitala verktygen för Employee Experience och Customer Experience, men även i form av konsultativa tjänster som tillhandahålls av erfaren kompetens inom respektive område. Övriga konkurrensfördelar anses vara användarvänlighet, metod och vetenskaplig grund, anonymitetshantering samt benchmark från många branscher och länder.

Brilliants egna kundundersökningar visar att deras kunder uppskattar Brilliants undersökningar och metoder för att samla in data, samt att produkterna gör det enkelt för organisationen att arbeta vidare med resultatet. Kunderna anser att samarbetet med Brilliant bidrar till att nå deras strategi och övergripande mål såsom förbättrade kundrelationer och ökat engagemang bland anställda.

Under pandemiåret 2020 har Brilliant visat sin förmåga att ständigt vara relevant för kunderna genom att erbjuda skräddarsydda frågor kring exempelvis distansarbete och kommunikation i kris och ledarskap vid krishantering. Brilliants erfarenheter och omfattande data har gett kunderna värdefulla insikter i omvälvande tider där organisationer, arbetssätt och ledarskap har satts under prövning.

8 Kantar Sifo – Årsredovisning 2019
9 Netigate AB – Årsredovisning 2019
10 Origo Group Sverige AB – Årsredovisning 2019
11 AndFrankly Pulse AB – Årsredovisning 2019
12 QuestBack Sweden AB – Årsredovisning 2019
13 Winningtemp AB – Årsredovisning 2019
14 Qualtrics Sweden AB – Årsredovisning 2019
15 Quicksearch Sweden AB – Årsredovisning 2019
16 Springlife AB – Årsredovisning 2019
17 Indicate Me AB – Årsredovisning 2019
18 Peakon AB – Årsredovisning 2019

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Brilliant

Brilliant erbjuder datadrivna undersöknings- och actionplattformar för både kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Bolagets huvudsakliga verksamhet är att utveckla och erbjuda SaaS-lösningar för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar, där ett stort fokus ligger på att hjälpa företag att agera på de insikter man får genom sina undersökningar (actionplattform). Genom att både erbjuda funktionalitet i plattformarna, såsom exempelvis rekommendationer, handlingsplaner och uppföljningsverktyg, samt ett utbud av Professional Services tjänster såsom analys, ledarutveckling och förändringsstöd, erbjuder Brilliant hela spektrat tjänster som stöttar kunderna i sin väg mot att nå sina strategiska mål. Verksamheten i Brilliant grundades genom sammanslagningen av Netsurvey, grundat 1996 och Bright Relation, grundat 2000, som förvärvades av Wise 2011, respektive 2017. När bolagen gick samman 2018 och blev Brilliant bidrog båda bolagen med många års erfarenhet och expertis. Tillsammans under det nya namnet blev Bolaget en av få aktörer på marknaden som kunde leverera helhetslösningar inom både kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Bolagets metodik är vetenskapligt underbyggd och bygger på sambandet mellan medarbetarengagemang, kundlojalitet och lönsamhet. Med en omfattande databas erbjuds relevanta branschjämförelser. Analyser och insikter ger stöd för arbetsgrupper på alla nivåer för att på ett strukturerat sätt arbeta med förändring och ta kompetenta beslut baserade på data. Genom att förbättra medarbetarengagemang och kundupplevelsen hjälper Brilliant därmed företag och organisationer att driva förändring och skapa uthållig samt långsiktig lönsamhet.

Brilliant är, via sina drygt 400 kunder och cirka 3 miljoner enkätsvar per år, aktivt i mer än 50 länder. Bolaget har 89 anställda som arbetar med produktutveckling, marknadsföring och försäljning samt konsultuppdrag.

I dagsläget härrör cirka 35 procent av Brilliants fakturerade försäljning från abonnemangsbaserad försäljning. I syfte att renodla verksamheten och intäktsstrukturen utvecklar Brilliant sedan år 2019 en ny teknisk plattform inom segmentet medarbetarundersökningar. Den produkt som kan genereras på den nya plattformen har, likt produkten inom segmentet kundundersökningar, en abonnemangsbaserad intäktsstruktur och erbjuds idag till nya kunder, samtidigt som befintliga kunder succesivt kommer att migreras över till den nya plattformen. Denna förändring innebär en ny affärsmodell där Brilliant går från att vara ett projektbolag till ett mer renodlat produktbolag med fokus på SaaS-lösningar och en målsättning om att 70 procent av den fakturerade försäljningen ska vara abonnemangsbaserad vid ingången av år 2023.

Affärsidé

Brilliants affärsidé är att utveckla och sälja tjänster som förbättrar medarbetarengagemang och kundupplevelsen för att hjälpa företag och organisationer att driva förändring och skapa uthållig, långsiktig lönsamhet. Brilliant tillhandahåller dessa tjänster genom digitala plattformar som tillåter kunder att mäta, analysera och agera på informationen som återkopplas från medarbetare och kunder.

Vision

Brilliants vision är att hjälpa företag och organisationer världen över att frigöra potentialen i människor genom att erbjuda agerbara och datadrivna kund- och medarbetarinsikter samt förändringsstöd, både i de digitala plattformarna samt som extra konsultstöd.

Produktvisioner:

Medarbetarundersökning: "Unleashing the power of people through brilliant insights and actions"

Kundupplevelseundersökning: "Drives Engagement for your customer experience"

Mål

Bolagets finansiella målsättning är att uppnå följande:

- Bolaget ska nå break-even kassaflödesmässigt på kvartalsbasis vid årsskiftet 2022/2023
- Bolaget har som mål att öka den fakturerade försäljningen med 20 procent per år på sikt
- Långsiktigt ska Bolaget ha en EBITDA-marginal överstigande 20 procent

Utdelningspolicy

- Bolaget befinner sig i ett utvecklingsskede och kommer inte att dela ut pengar förrän lönsamheten har stabiliserats på en god nivå.

Brilliant har en målbild fram till december 2022 som beskriver fem organisatoriskas områden: Människa, Affär, Erbjudande och Position, Kund och Produkt. Kortfattat innebär målbilden att:

- Bolaget skall vara en attraktiv arbetsgivare med engagerade medarbetare
- Bolaget har fått hävstång med sin teknikinvestering, har en skalbar abonnemangsaffär och en stark tillväxt
- Bolaget har expanderat sin affär i Norge och Finland
- Bolaget ska uppfattas av marknaden som den främsta datadrivna undersöknings- och actionplattformen

VISION
Vi hjälper organisationer världen över att frigöra potentialen i människor.

MISSION
Vi skapar och levererar insikter som påverkar båda människor och affärer.

MÅLGRUPP
Beslutsfattare i organisationer, som förstår värdet av människor för deras verksamhet och affär, och som vill agera smartare.

KONSUMENTINSIKT
I en värld av komplexitet och osäkerhet, vill målgruppen kunna agera enklare, med större kunskap och säkerhet.

ERBJUDANDE/LÖFTE
Vi erbjuder dig data-drivna insikter om de människor som är viktiga för dig, så att du kan fatta beslut som stärker din affär.

BEVIS
- En thought leader med vetenskapliga metoder och två decennier av erfarenhet inom "human research".
- Avancerad teknologi med global räckvidd och skabarhet.
- Värdeskapande förändring för +400 kunder globalt.

POSITIONERING
Marknadens främsta datadrivna action-platform med störst erfarenhet, kunskap och intresse för agerbara mänskliga insikter.

VÄRDERINGAR
Serious Playfulness
Curious Leadership
Human-Centric

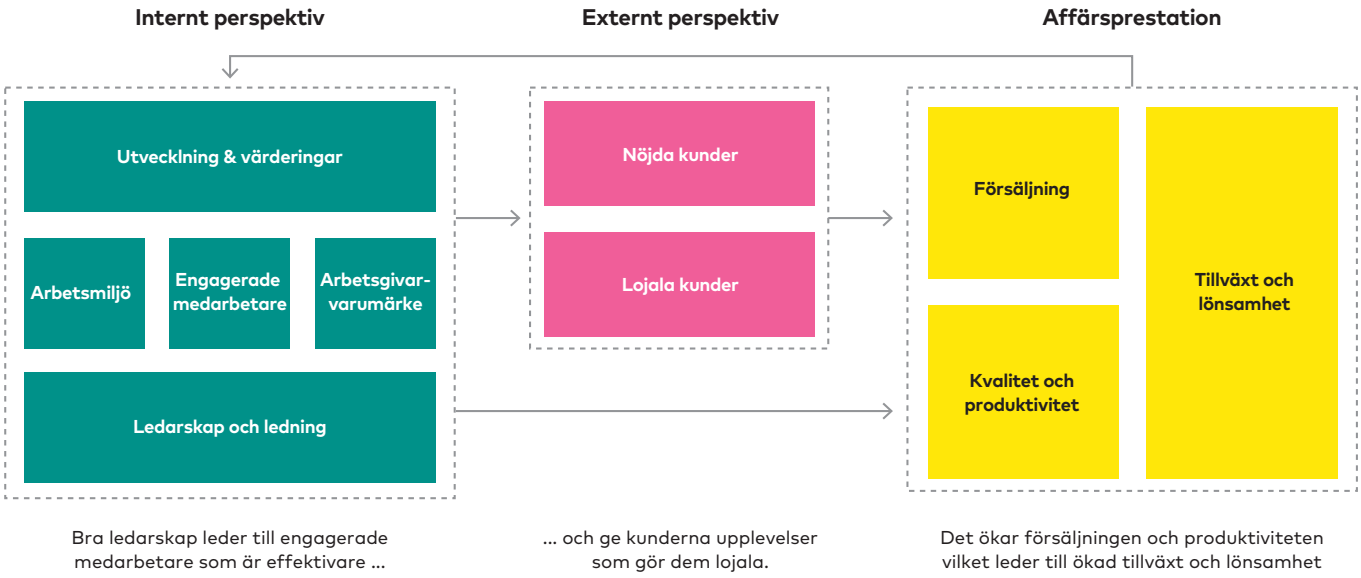
Figur 1, Bolagets strategi genom dess varumärkesplattform.

- Bolaget ger kunder en smidig leverans med upplevda mervärden och branschens bästa service via såväl mänskliga som digitala kontakter
- Bolaget har helt övergått till den nya plattformen för medarbetarundersökningar och andelen abonnemang av fakturerad försäljning ska uppgå till cirka 70 procent vid ingången till 2023
- Bolaget har en produktutvecklingsprocess som ligger i framkant

Strategi

Bolagets strategi sammanfattas genom följande punkter:

- Bolaget ska fortsätta investera i digitala produkter för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar för att ta en ledande position som actionplattform
- Bolaget ska skapa ett ökat kundvärde med ett tydligt paketerat erbjudande och en effektiv sälj- och leveransprocess där en mer automatiserad leverans möjliggör en ökad skalbarhet
- Genom ett kombinerat erbjudande för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar ska Bolaget fortsätta stötta kunder i att driva effekt som påverkar deras affärsmål
- Bolaget ska leva som det lär genom att utveckla ett medarbetarskap som frigör potentialen hos Bolagets medarbetare och skapar det bästa medarbetarengagemanget för en kundupplevelse i världsklass
- Bolaget ska fortsätta utveckla dess position som marknadsledare med vetenskapliga metoder och benchmark som grund samt dess långa erfarenhet inom förändringsledning som positionering



Affärsmodell

Grunden för Brilliants affärsmodell är sambandet mellan engagerade medarbetare och lojala kunder samt organisationers försäljning, kvalitet och lönsamhet. Sambandet illustreras i grafen nedan. Bolaget har som mål att förse sina kunder med den data de behöver för att utveckla och förbättra sin affär.

Brilliant har historiskt haft en kombination av digitala tjänster och rådgivning. Målet är att med en modern teknisk plattform för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar kunna öka tillväxten och skalbarheten samt att abonnemangsintäkter ska dominera affärsmodellen. Bolaget har målsättning att andelen abonnemang av fakturerad försäljning ska öka från cirka 35 procent i början av 2021 till cirka 70 procent vid ingången av 2023.

Mäta, analysera och agera

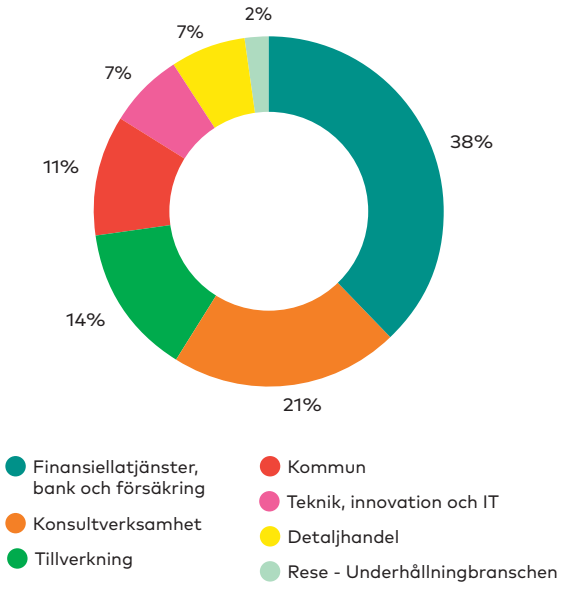
Brilliant tillämpar metoden mät, analysera och agera inom både kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Mät – kund- såväl som medarbetarupplevelsen. Analysera – Brilliant erbjuder automatiserade analyser såväl som en analysavdelning som konsekvent studerar data och branschstatistik. Agera – både genom handlingsplaner och uppföljningsverktyg i plattformen och genom sitt utbud av Professional Services, erbjuder Brilliant hela spektrat tjänster som stöttar kunderna i sin väg mot att nå sina strategiska mål. Denna metod visar sig framgångsrik och genom uppföljning hos kunder 2018 visar Brilliants data:

- 80 procent av kunderna uppnår högre kundnöjdhet efter ett år
- 70 procent uppnår högre medarbetarengagemang efter ett år
- 80 procent uppnår bättre ledarskap efter ett år

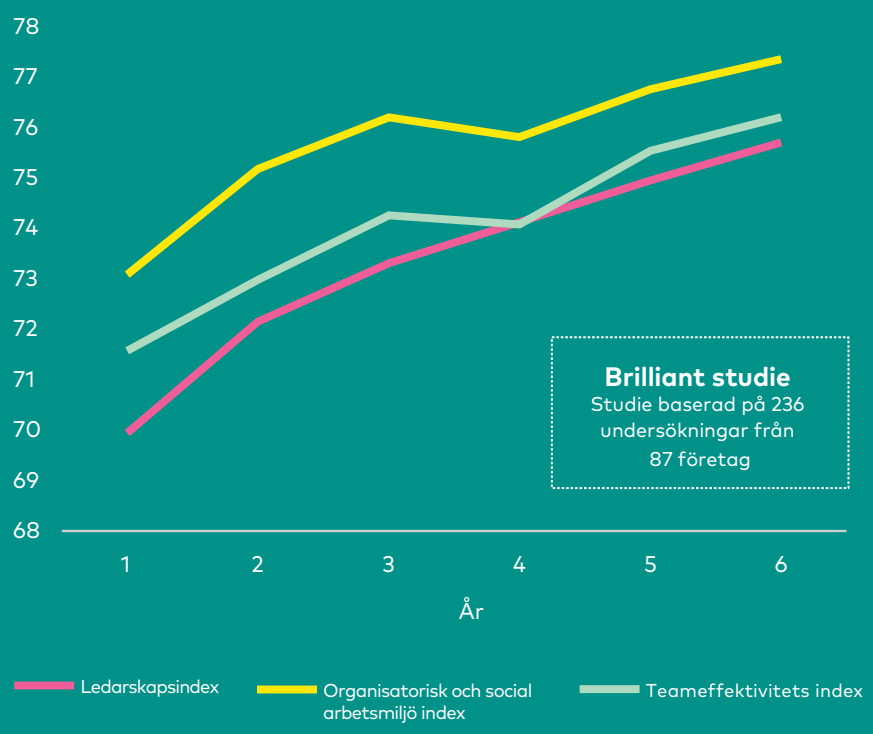
Kunder och kundgrupper

Brilliant har erfarenhet och kundbas inom flertalet marknader. Bolagets aktiva kundbas består av över 400 företag med verksamhet inom mer än 50 olika länder. Den fakturerade försäljningen uppdelad på branscher inom marknaderna för kundupplevelse- och medarbetarundersökningar utgörs till cirka 89 procent av den privata sektorn och cirka 11 procent av den offentliga sektorn.

Inom verksamhetsområdet medarbetarundersöknnigar riktar sig Brilliant till kunder med upp till 8 000 medarbetare och inom verksamhetsområdet kundundersökningar riktar sig Bolaget framför allt mot kundserviceorganisationer med 15 till 300 medarbetare.



Indexutveckling*

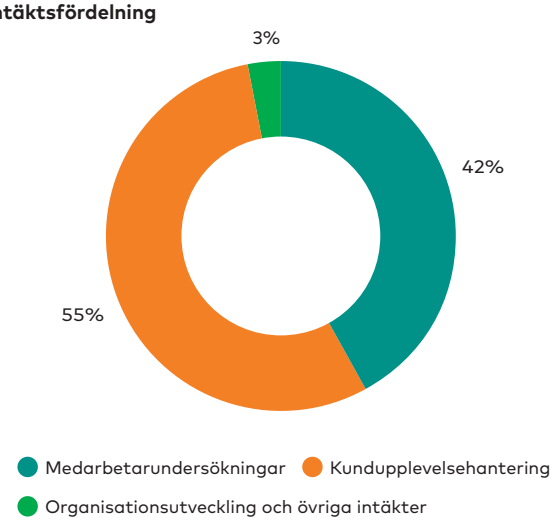


* Exemplen i studien innehåller företag som genomförde minst 4 medarbetarundersökningar, med ett år mellan undersökningarna

Produkter och tjänsteområden

Brilliants fakturerade försäljning 2020 utgjordes till cirka 42 procent (cirka 41 MSEK) av medarbetarundersökningar och till cirka 55 procent (cirka 53 MSEK) av olika kundundersökningar. Resterande 3 procent (cirka 3 MSEK) av den fakturerade försäljningen utgjordes av konsult- och rådgivningstjänster inom organisationsutveckling och övrig fakturerad försäljning. Inom medarbetarundersökningar har Bolaget två aktiva plattformar: den gamla plattformen för medarbetarundersökningar med cirka 180 aktiva kunder och den nya plattformen för medarbetarundersökningar med cirka 65 aktiva kunder. Den nya plattformen riktar sig än så länge främst till kunder med färre än 1 000 medarbetare, med målet att 2022 nå hela Bolagets målgrupp, kunder med upp till 8 000 medarbetare. Inom kundundersökningar erbjuder Brilliant i dagsläget främst tjänster som riktar sig till kundserviceorganisationer.

Intäktsfördelning



Paketering erbjudande

Brilliants paketering består av tre delar:

1. Digitala produkter
2. Managed services
3. Professional services

Både de digitala produkterna och managed services säljs i abonnemangsform.

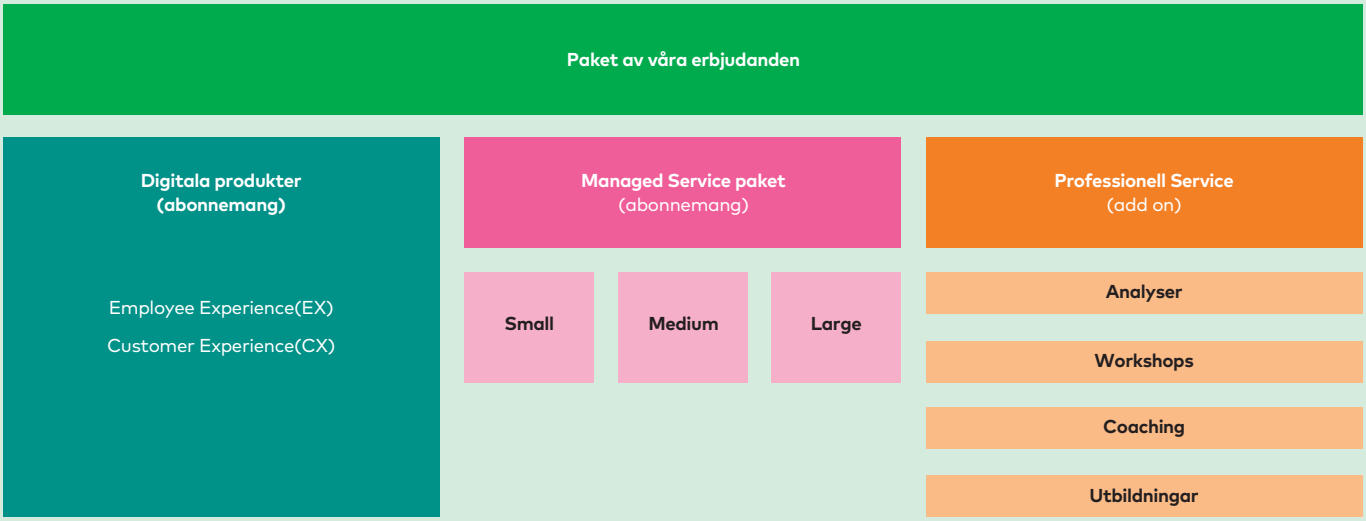
Medarbetarundersökningar

Brilliant har arbetat med medarbetarundersökningar i cirka 25 år och har aktivt varit med i utvecklingen kring hur bolag i Sverige arbetar med medarbetarundersökningar. Medarbetarundersökningar skedde tidigare vid sidan om av övrig verksamhet och av personalavdelningar som sällan hade en strategisk roll i verksamheten. Medarbetarundersökningar genomfördes en gång var eller vartannat år och var en administrativt tung och tidskrävande uppgift. Genom åren har HR-avdelningars uppdrag förändrats och fått en allt mer strategisk roll. I många organisationer har HR idag en viktig roll i ledningsgruppen då bolag ser kopplingar mellan välmående och presterande medarbetare, kundupplevelse och organisationens resultat.

Brilliant har under flera decennier arbetat med och följt denna utveckling. Utifrån detta har Bolaget under de senaste åren arbetat fram en ny produkt för medarbetarundersökningar. Den nya plattformen gör det lätt för kunderna att kontinuerligt mäta och själva administrera sina undersökningar, rekommendera arbetsgruppers fokusområden, samt stötta HR inom vilka områden det är viktigt att följa upp och jobba med genom att rekommendera färdiga frågepaket, index med validerade frågor och stöd i hur de ska driva det kontinuerliga förbättringsarbetet.

Cirka 42 procent (cirka 41 MSEK) av Brilliants fakturerade försäljning härrör från verksamhetsområdet medarbetarundersökningar. Bolagets lösningar hjälper företag identifiera centrala faktorer för ett framstående arbetsklimat med en vision om att hjälpa företag

Brilliants paketering



tillvarata medarbetarnas fulla potential. Lösningarna möjliggör automatiserade mätningar och analyser av relevanta mätpunkter till kunder för att identifiera vilka områden just de behöver utveckla. Med hjälp av analyserna kan kunderna sedan strukturerat arbeta med förändringar genom Brilliants plattform och på så sätt uppnå sina konkreta utvecklingsmål. Brilliant har en gedigen erfarenhet inom medarbetarundersökningar och har ett väl utvecklat och validerat frågebatteri. Varje år samlas över 200 000 svar in från medarbetare, från cirka 50 länder och 30 branscher.

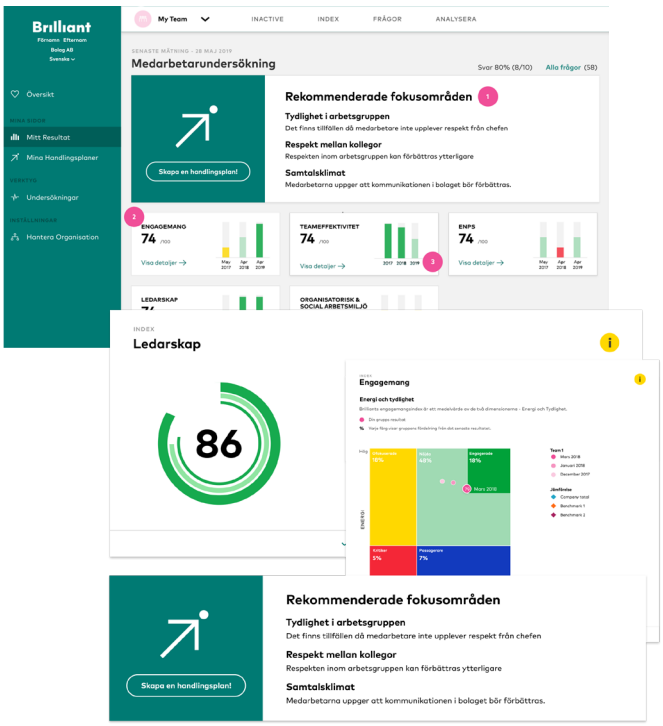
Inom medarbetarundersökningar har Bolaget historiskt erbjudit tjänster via den gamla plattformen för medarbetarundersökningar men under 2019 och 2020 har Bolaget utvecklat en ny modernare plattform för medarbetarundersökningar. Satsningen på den nya plattformen gjordes för att ta fram ett nytt erbjudande med ny funktionalitet och som möjliggör en abonnemangsaffär istället för att sälja projekt med många manuella timmar. I den nya plattformen kan kunden göra mer själv och få rekommendationer till förbättringsarbetet under hela året. Under utvecklingen gjordes även ett lyft för att använda de senaste tekniker för att kunna utveckla produkten snabbare och driften uppdaterades till att ligga i molnet för ökad skalbarhet.

Ny plattform för medarbetarundersökningar

Den nya plattformen inom medarbetarundersökningar innehåller mycket av det som redan finns i den gamla plattformen men med ett ökat fokus inom användarvänlighet och self-service för Bolagets kunder. Bolaget investerar löpande i utvecklingsresurser både kring nya funktioner och för att öka graden av självbetjäning.

Plattformen ska göra det enklare för de som ansvarar för medarbetarundersökningar hos kunderna att löpande göra egna undersökningar istället för att begränsa sig till en eller ett fåtal större undersökningar per år. Det är Bolagets uppfattning att en mer automatiserad plattform också innebär lägre projektkostnader för Brilliant såväl som för kunden. Affärsmodellen kan därmed bli mer skalbar och volymökningar innebär därför begränsade kostnader och förbättrad rörelsemarginal. På detta sätt är målet att Brilliants affärsmodell inom medarbetarundersökningar ska gå från en till stor del konsultbaserad modell och intäktsström till en mer abonnemangsbaserad modell. Detta ska gynna både Brilliant och deras kunder. Den nya plattformen för medarbetarundersökningar är en förutsättning för skalbar tillväxt.

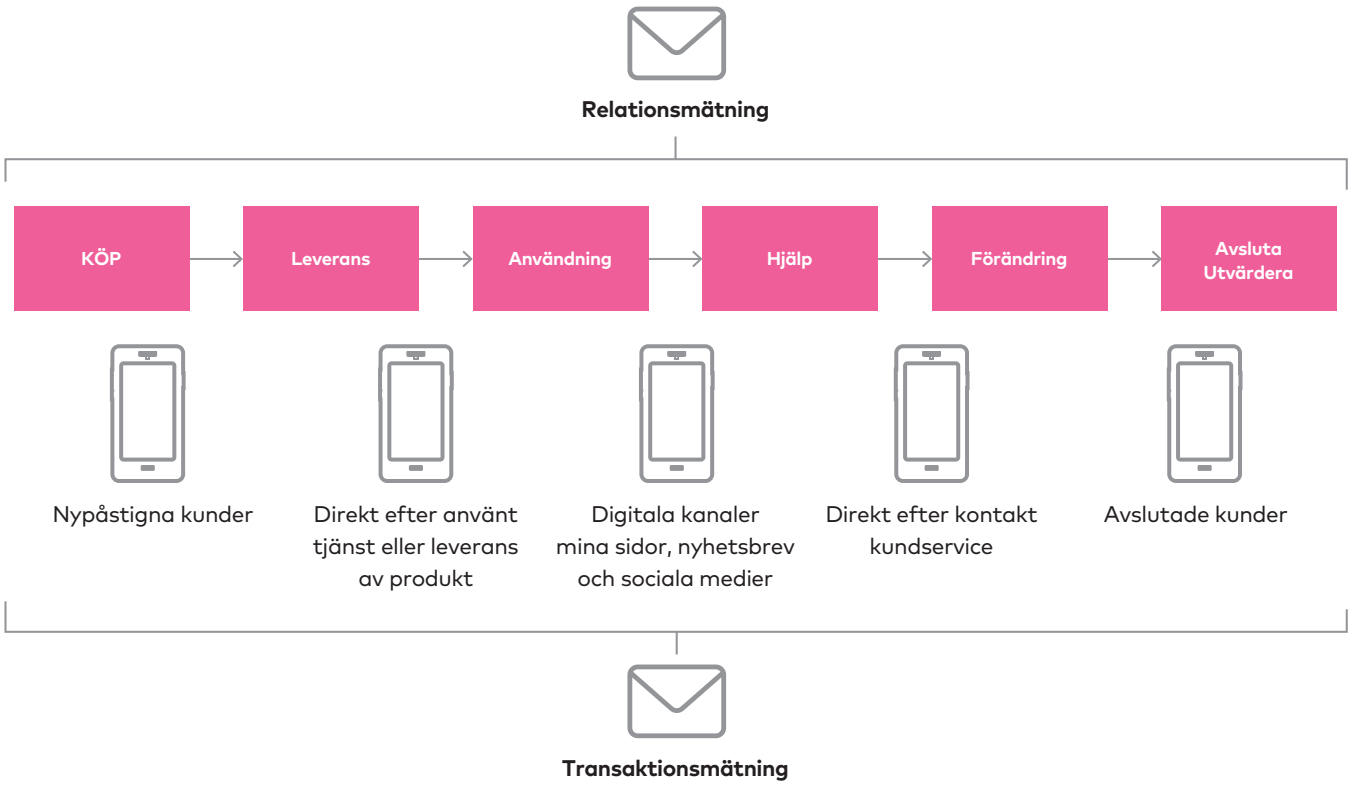
Under 2020 har ett tjugotal kunder flyttats till den nya plattformen och den fakturerade försäljningen uppgick till cirka 6,5 MSEK. Intäktsströmmarna från denna nya tjänst är således fortfarande låga men med en fortsatt migrering av befintliga kunder från den gamla plattformen och införsäljning hos nya kunder förväntas den fakturerade försäljningen från denna plattform att öka. En stor del av den gamla plattformens viktigaste funktioner har hittills migrerats över till den nya plattformen per utgången av det andra kvartalet 2021. Dessa funktioner kommer möjliggöra bearbetning mot större kunder och under andra halvan av 2021 kommer större kunder aktivt börja bearbetas. I samband med detta kommer också förutsättningar att öka försäljningsansträngningarna mot nya kunder att öka. Målet är att alla befintliga kunder ska flyttas över till den nya plattformen senast i slutet av 2022. Detta kommer att medföra att underhålls- och driftskostnader för den gamla plattformen för medarbetarundersökningar successivt försvinner.



Gammal plattform för medarbetarundersökningar

Den gamla plattformen för medarbetarundersökningar har historiskt sett varit Brilliants primära plattform för medarbetarundersökningar. Portalen lanserades år 2006 och har sedan dess genomgått fortlöpande utveckling. Plattformen har ett projektbaserat upplägg där Brilliant har ett nära samarbete med sina kunder. I dagsläget har Bolaget ungefär 180 aktiva kunder som använder den gamla plattformen. Plattformen används kontinuerligt av kunderna för att följa upp medarbetarnas engagemang samt att följa förändringar och effekten av förändringsarbeten. Historiskt sett har stora medarbetarundersökningar skett ungefär en gång per år för de flesta kunder. Dessa undersökningar ligger till grund för den data som sedan analyseras och bearbetas av kunderna. En ny undersökning och mätning görs sedan vanligtvis efter ungefär ett år för att identifiera skillnader sedan åtgärderna efter förra årets undersökning implementerats.

En stor del av värdet i tjänsten som Brilliant erbjuder inom medarbetarundersökningar ligger i den databas som utvecklats och fyllts på under Bolagets verksamma tid. Cirka 200 000 svar på medarbetarundersökningar från mer än 50 olika länder registreras varje år. Detta ger kunderna möjlighet att utvärdera och jämföra sina resultat med olika branscher, dvs. benchmarking, vilket bidrar med information om hur kundernas resultat står sig i förhållande till exempelvis branschen eller landet överlag. Den gamla plattformen innehåller i dagsläget data från 30 olika branscher.



Målbild för erbjudandet inom medarbetarundersökningar
Visionen för det nya erbjudandet inom medarbetarundersökningar är "Unleashing the power of people through brilliant insights and actions". Denna vision innebär att Bolaget ska hjälpa kunderna att enkelt kunna mäta, följa upp och agera på sitt arbetsklimat, för att öka engagemanget och stärka affären. Inkluderat i erbjudande kommer finnas smarta mätningar som hjälper kunden att utvärdera om man uppnått önskad effekt. I abonnemanget inkluderas färdigpaketerade undersökningar, och kunden kommer få tillgång till obegränsat antal mätningar.

De paketerade Managed Services tjänsterna, som innehåller en mer aktiv roll från Brilliant, finns att välja på i tre storlekar, small, medium och large. Slutligen finns även Professionell Services som ett tillägg där kunden erbjuds analyser, workshops, coaching och utbildningar av Brilliant, utifrån Brilliants rekommenderade upplägg.

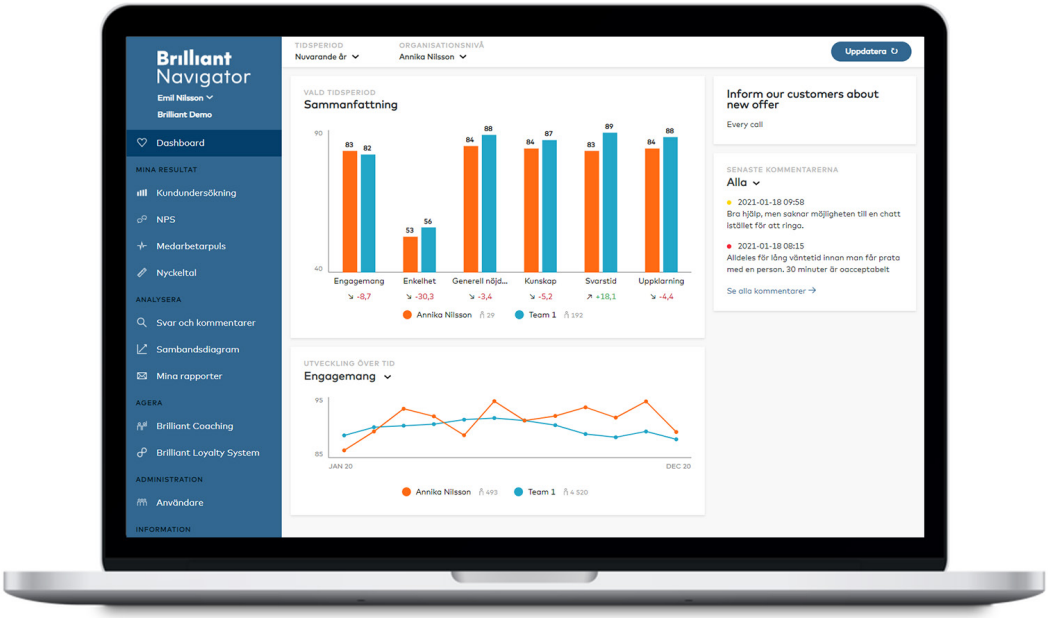
Kundupplevelseundersökningar
Brilliant är idag marknadsledande på att mäta kundservice och har ett unikt erbjudande som täcker in både kund, medarbetar- och effektivitetsperspektivet.

En växande efterfrågan för personligt anpassade kundupplevelser har drivit marknaden inom kundupplevelseundersökningar framåt.[19] Inom detta segment levererar Brilliant en helhetslösning som syftar till att förstärka de respektive kundernas kundrelationer och öka kundlojaliteten. Tjänsterna riktar sig framförallt till olika servicecenter som har personlig kontakt med kunder där kundupplevelsehantering är avgörande för kundens upplevelse av företaget. Brilliants kompetens och erbjudande inom området gör det möjligt för Bolagets kunder att öka kundfokuset och kundanpassningen och därmed stärka sitt varumärke. Brilliants kunder kan i realtid ta del av och utvärdera resultatet från sina kundundersökningar för att få insikter om vad som påverkar deras kunders upplevelse och även hur olika medarbetare och team lyckas i sitt kundservicearbete. Frågebatteriet är framtaget via ett forskningsprojekt på Mittuniversitetet och metoden som används är av samma princip som inom Bolagets medarbetarundersökningar, mät, analysera och agera för att nå förändring. Med import av nyckeltal från andra affärssystem ges även möjligheten att sätta kundupplevelsen i relation till andra effektivitetsmått som t.ex. försäljning, antal kundkontakter och ärendetider.

I plattformen Brilliant Navigator förmedlas tjänsterna inom kundundersökningar på ett lättillgängligt sätt för Brilliants kunder. Bolaget erbjuder även tilläggstjänster genom Brilliant Coaching och Brilliant Loyalty System för en mer djupgående vägledning om hur de respektive kundernas feedback bör hanteras. Övriga exempel på tilläggstjänster är transkribering och AI-baserade textanalysrapporter av kundkommentarer för att hantera och visualisera ostrukturerad data på ett enkelt sätt. Brilliant urskiljer sig på detta sätt genom ett större fokus på partnerskap med sina kunder och agerar därav inte enbart som leverantör av en systemlösning.

Erbjudandet innebär att kunder abonnerar på digitala produkter inom kundundersökningar som innehåller både transaktionsmätningar och relationsmätningar genom ett flertal digitala och fysiska kanaler som exempelvis telefoni, SMS, webbkanaler och fysiska möten. Abonnemangstjänsten inkluderar även sambandsdiagram och automatiserad rapportering för djupare analys.

19 Grand View Research – Customer Experience Management Market Size Report, 2027



Navigatorn

Plattformen Brilliant Navigator utvecklades redan 2008 inom Bright Relation AB som förvärvades av Wise år 2017. Inom plattformen ryms tjänsterna kring själva kundundersökningarna vilket inkluderar bland annat utformandet av undersökningarna, relevant data och mätpunkter såväl som processanpassade åtgärdsförslag. Huvudfokuset, vilket även utgör en av de egenskaper som särskiljer Brilliants utbud gentemot konkurrenter, ligger i att erbjuda agerbar information för Bolagets kunder. Åtgärdsförslag är därför en del av plattformen och Bolagets kunder kan integrera styrkort och annat material för att arbeta med de åtgärdsfaktorer som är relevanta för just dem. Plattformen har ett aktivt applikationsprogrammeringsgränssnitt uppkopplad mot flertalet olika kontaktplattformar, och andra digitala partners.

Kundundersökningarna görs främst via telefon där kunder blir uppringda efter en kundupplevelse för att utvärdera upplevelsen och lämna eventuell feedback. Tjänsten har de senaste åren utvecklats till att möjliggöra mätning i alla kundens kanaler såsom telefon, epost, sms, chat, appar eller efter ett besök på webbplatsen. En kritisk del för att uppnå efterfrågade data är svarsfrekvensen i kundundersökningarna vilket ständigt övervakas för att den mest effektiva feedbackplattformen ska utnyttjas. En central del av erbjudandet är att plattformen innehåller svarsdata från 14 olika branscher vilket gör att Bolagets kunder kan jämföra utfall med relevant data inom sin bransch men även andra branscher och inom landet som helhet. Branschbenchmark uppdateras månatligen vilket innebär att det går att följa trenden regelbundet inom respektive bransch jämfört med organisationernas utveckling.

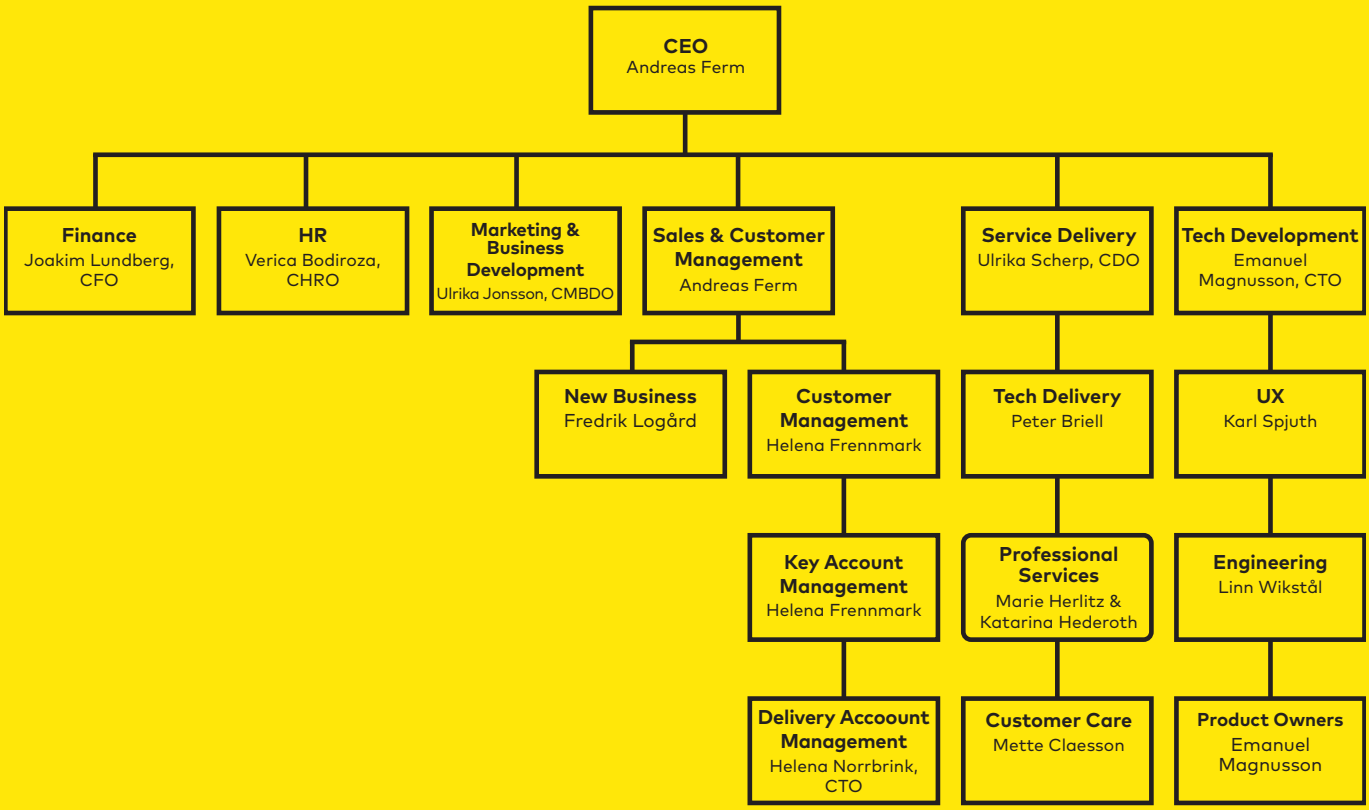
Målbild för erbjudandet inom kundupplevelseundersökningar

Visionen för erbjudandet inom kundundersökningar är "Drives engagement for your customer experience".

Målbilden för erbjudandet inom kundupplevelseundersökningar liknar till stora delar erbjudandet inom medarbetarundersökningar och ska utgöra grundstrukturen i Bolagets erbjudande. Denna vision innebär att Bolaget ska hjälpa kunderna att enkelt kunna mäta, följa upp och agera på data från sina kundinteraktioner, för att på så sätt stärka kundrelationen, kundlojaliteten och därigenom stärka konkurrenskraften.

Inom kundupplevelsehantering finns ett övergripande fokus att bredda det egenutvecklade erbjudandet med nya funktioner inom både transaktions- och relationsmätningar. Fokuset syftar till att digitalisera relationsmätningar inom kundundresökningsmodulen för att en mer lönsam och skalbar affär ska uppnås. Brilliant arbetar även kontinuerligt med att utveckla användarupplevelsen i plattformen för att möjliggöra enkel och överskådlig visualisering av nyckeltal på olika nivåer i organisationen för Bolagets kunder. Framgent ska även textanalys finnas som en tilläggsmodul för att öka värdet inom tjänsteerbjudandet såväl som en visualisering av kundernas utvecklingsarbeten för att en enkel överblick av mätningar ska finnas tillgängligt.

De paketerade Managed Services tjänsterna, som likt medarbetarundersökningar innehåller en mer aktiv roll från Brilliant, finns att välja på i två storlekar, medium och large. Slutligen finns även Professionell Services som ett tillägg där kunden erbjuds analyser, workshops, coaching och utbildningar av Brilliant, utifrån Brilliants rekommenderade upplägg.



Organisationsstruktur och ledningsgrupp

Koncernen består av moderbolaget Brilliant Future AB och dess helägda dotterbolag Brilliant Future Sverige AB. Bolaget har idag 89 anställda medarbetare motsvarande cirka 84 heltidsanställda. Organisationen delas upp i enheterna Finance, HR, Business Development & Marketing, Sales & Customer Management, Service Delivery och Tech Development. Bolagets ledningsgrupp består utav sex personer: Chief Executive Officer (CEO) med det övergripande ansvaret, Chief Financial Officer (CFO), Chief Technology Officer (CTO), Chief Marketing and Business Development Officer (CMBDO), Chief Delivery Officer (CDO) och Chief Human Resource Officer (CHRO).

IT-struktur

Alla Brilliants 3 plattformar är utvecklade i .NET och MS SQL samt Angular i Navigatorn och nya medarbetarundersökningsplattformen. Navigatorn och den gamla plattformen för medarbetarundersökningar driftas på egna servrar i Sverige medans den nya plattformen driftas i Microsoft Azure. Kärnan i alla plattformarna hanterar undersökningar, rapportering, rekommendationer. Det finns även ett flertal integrationer med telefonileverantör samt underleverantörer för kommunikation, AI-baserad transkribering av text, hjälpcenter, produktstyrning m.m. Utöver kärntjänsterna finns även separat databas för att hantera benchmark och analys.

Avdelningar

Chief Technology Officer Emanuel Magnusson ansvarar för Brilliants tekniska utvecklingsavdelning. Totalt arbetar 19 medarbetare här. 17 personer arbetar med utveckling av den nya plattformen för medarbetarundersökningar och två av dessa personer säkerställer också utvecklingen av den nya medarbetarportalen. Navigatorn, som är plattformen för kundundersökningar utvecklas i ett samarbete med leverantören Nordicstation AB och två personer inom Brilliant. Nordicstation AB tillhandahåller utvecklingsstöd och drift medan all kod och immaterialrätt tillhör Brilliant. i avsnittet "Drift- och utvecklingsavtal med Nordicstation".

Ulrika Jonsson ansvarar för Brilliants affärsutveckling och marknadsföring. Avdelningen omfattar sju medarbetare och består av tre affärsutvecklare, två analytiker och tre marknadsspecialister.

Säljorganisationen leds av VD Andreas Ferm och har två delar; New Business som ansvarar för nykundsförsäljning och Customer Management med ansvar för försäljning till befintlig kund samt även kundvård och serviceleverans. Nykundförsäljningen som leds av Fredrik Logård har ett team på två medarbetare. Kundvård leds av Helena Frennmark som har två team. Det ena teamet består av fem Key Account Managers som arbetar mot större kunder och den offentliga marknaden med fokus på att öka omsättning på befintliga kunder och arbeta med upphandlingsstrategier. Det andra teamet inom kundvård består av åtta Delivery Account Managers samt en ledare som arbetar mot övriga kunder i med samma syfte men har även ansvar för att samordna leveransen, stärka kundrelationer och våra digitala mervärden.

Service Delivery med ansvar för leverans leds av Ulrika Scherp och har tre grupper med totalt 39 medarbetare vars ansvar är att säkerställa teknisk konfiguration, kundsupport och konsulttjänster.

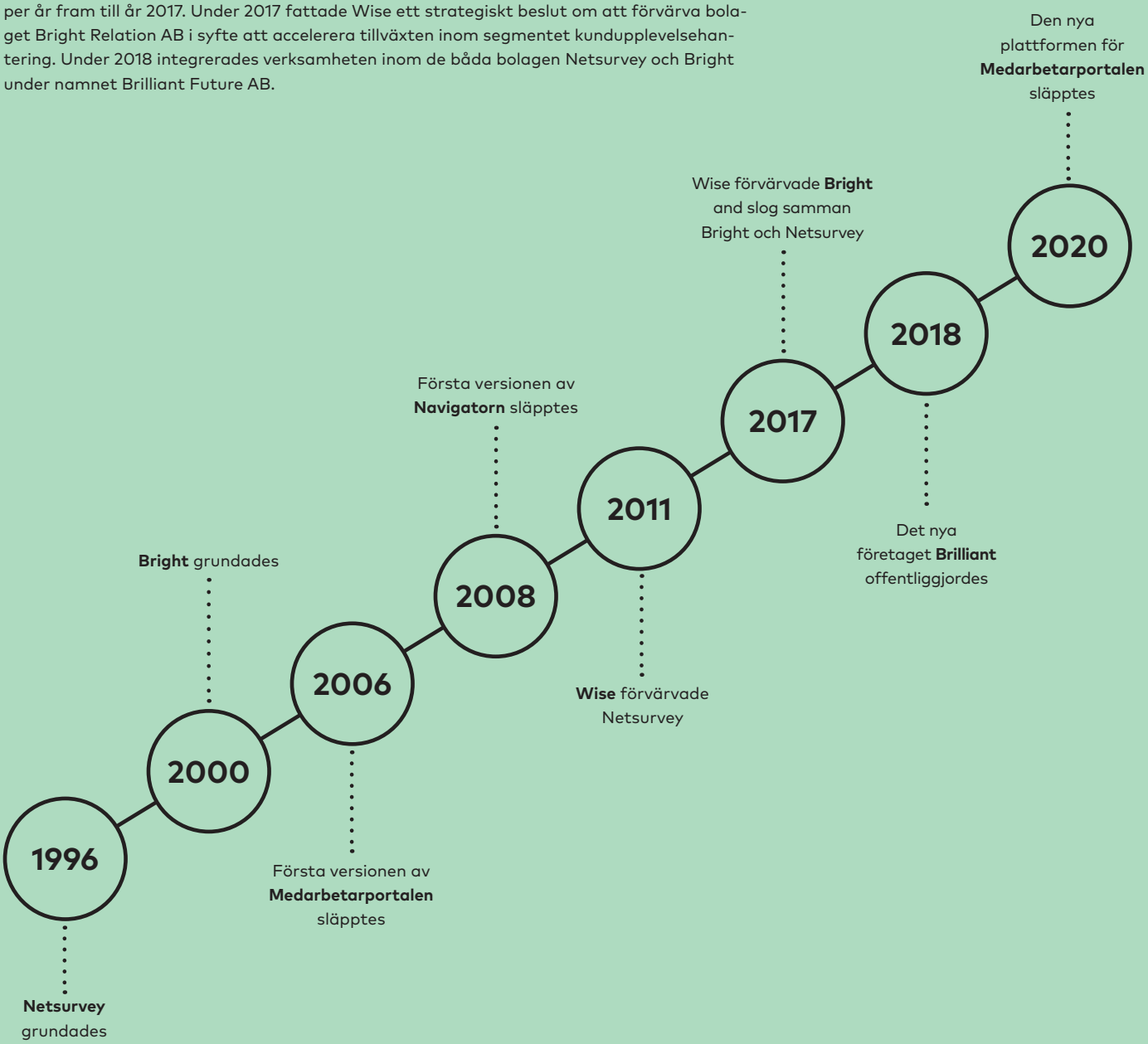
Företagskultur

Internt inom Brilliant appliceras även de kunskaper som Bolaget använder för att hjälpa sina kunder för att skapa medarbetarengagemang genom metoden "mäta, analysera och agera" och en stor vikt läggs på att utveckla ledarskapet så att upplevelsen av ledare ska vara densamma, oavsett avdelning och ledare i Bolaget. Bolaget strävar efter att möjliggöra en kultur där medarbetare är stolta och engagerade ambassadörer som ser till kundernas bästa. Bolagets värderingar Curious Leadership, Human Centric och Serious Playfulness genomsyrar hela organisationen från medarbetare till ledningen. Ledarskapet inom Brilliant möjliggör en kultur där alla tar ansvar för sin egen såväl som Bolagets utveckling. På det sättet nås den fulla potentialen inom varje medarbetare som bidrar till Bolagets framgångar. Inom Bolaget strävar man även mot att ha ett digitalt mindset där alla digitala verktyg ska utnyttjas för att möjliggöra ett flexibelt och smart arbetssätt vilket även bidrar till ett hållbart arbetsliv.

Ambitionen med den gemensamma företagskulturen är att kunna erbjuda en attraktiv arbetsplats och på det sättet bidra till att Bolaget attraherar de främsta medarbetarna inom respektive område.

Brilliants historia

2011 förvärvade Wise bolaget Netsurvey Sweden AB, ett högteknologiskt bolag som erbjöd kundupplevelse- och medarbetarundersökningar. Bolaget Netsurvey bildades 1996 och hade sedan tidpunkten för Wise förvärv av bolaget under 2011 växt med i genomsnitt nio procent per år fram till år 2017. Under 2017 fattade Wise ett strategiskt beslut om att förvärva bolaget Bright Relation AB i syfte att accelerera tillväxten inom segmentet kundupplevelsehantering. Under 2018 integrerades verksamheten inom de båda bolagen Netsurvey och Bright under namnet Brilliant Future AB.



Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets sammanslagna finansiella information i sammandrag för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020, samt den sammanslagna finansiella informationen för perioden från och med den 1 januari till och med den 31 mars 2020 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden från och med den 1 januari till och med den 31 mars 2021. Den finansiella informationen har hämtats från Brilliants reviderade och sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 samt Brilliants översiktligt granskade delårsrapport för perioden från och med den 1 januari till och med den 31 mars 2021. De finansiella rapporterna är upprättade enligt en kombination av metoden för sammanslagna historiska finansiella rapporter och legal konsolidering enligt kapitel 19, Rörelseförvärv och goodwill i BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 har reviderats av Ernst & Young Aktiebolag.

De sammanslagna finansiella rapporterna avser den finansiella information som tas fram genom att slå samman finansiell information för enheter som står under samma bestämmande inflytande (common control). De sammanslagna finansiella rapporterna är avsedda att presentera Koncernens historiska finansiella information. Ett viktigt krav för upprättandet av dessa sammanslagna finansiella rapporter är att alla enheter står under samma bestämmande inflytande genom Wise ägarskap. Brilliant-koncernen skapades genom att Wise lämnade samtliga aktier i Brilliant Future Sverige AB i ovillkorat aktieägartillskott till Brilliant Future AB per den 1 januari 2021. Koncernens resultaträkning har per dagen för aktieägartillskottet övergått till en full konsolidering. Per den 31 mars 2021 är Koncernens finansiella rapporter konsoliderade.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2021-01-01 - 2021-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 - 2019-12-31 Reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 Reviderad
Rörelsens intäkter mm					
Nettoomsättning	27 080	23 540	92 722	99 811	104 698
Aktiverat arbete för egen räkning	183	1 670	7 184	5 111	3 474
Övriga rörelseintätker	0	0	125	2	7
Summa kostnader	**27 263**	**25 210**	**100 031**	**104 924**	**108 179**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 392	-4 166	-15 911	-15 240	-13 839
Övriga externa kostnader	-8 027	-5 183	-19 817	-24 397	-18 838
Personalkostnader	-21 218	-19 455	-65 571	-62 835	-59 418
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 506	-240	-2 523	-851	-174
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-6	-3	-27
Summa rörelsens kostnader	**-34 144**	**-29 044**	**-103 828**	**-103 326**	**-92 295**
Rörelseresultat	**-6 881**	**-3 835**	**-3 797**	**1 598**	**15 883**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	50	40	300	102	110
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14	-65	-427	-170	-159
Summa finansiella poster	**36**	**-25**	**-127**	**-68**	**-49**
Resultat efter finansiella poster	**-6 845**	**-3 861**	**-3 924**	**1 530**	**15 834**
Resultat före skatt	**-6 845**	**-3 861**	**-3 924**	**1 530**	**15 834**
Skatt på periodens resultat	0	0	-342	-379	-3 570
PERIODENS RESULTAT	**-6 845**	**-3 861**	**-4 266**	**1 151**	**12 264**

Balansräkning

Belopp i KSEK	2021-01-01 - 2021-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 - 2019-12-31 Reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	37 057	33 044	38 162	28 225	10 079
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier	168	246	184	268	392
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	140	0	140	0	0
Summa anläggningstillgångar	**37 365**	**33 290**	**38 486**	**28 493**	**10 471**
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	13 834	11 302	17 527	18 067	21 726
Fordringar närstående	33	1 589	109	1 230	66
Tillgodohavande på konto närstående	8 324	17 466	19 209	9 876	37 435
Aktuell skattefordran	0	0	0	123	2 183
Övriga fordringar	188	571	222	2 131	1 889
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 778	6 964	1 756	2 546	2 004
Summa kortfristiga fordringar	**25 157**	**37 893**	**38 823**	**33 973**	**65 303**
Summa omsättningstillgångar	**25 157**	**37 893**	**38 823**	**33 973**	**65 303**
SUMMA TILLGÅNGAR	**62 522**	**71 182**	**77 309**	**62 466**	**75 774**

Belopp i KSEK	2021-01-01 - 2021-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 - 2019-12-31 Reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	2 325	2 325	2 325	2 325	2 325
Reservfond	10	10	10	10	6 259
Fond för utvecklingsutgifter	37 056	28 225	38 162	28 225	10 079
Summa bundet eget kapital	**39 391**	**30 560**	**40 497**	**30 560**	**18 662**
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat	-13 009	89	-9 849	-1 063	-305
Periodens resultat	-6 845	-3 861	-4 266	1 151	12 264
Summa fritt eget kapital	**-19 854**	**-3 772**	**-14 115**	**88**	**11 959**
Summa eget kapital	**19 537**	**26 788**	**26 382**	**30 648**	**30 622**
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	272	187	272	187	183
Summa avsättningar	**272**	**187**	**272**	**187**	**183**
Långfristiga skulder					
Övriga skulder	1 505	0	1 613	0	0
Summa långfristiga skulder	**1 505**	**0**	**1 613**	**0**	**0**
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	2 400	3 392	3 922	4 462	4 574
Skulder till närstående	2 093	12 271	13 299	2 437	17 325
Aktuell skatteskuld	816	291	389	0	0
Övriga skulder	5 560	3 138	6 103	4 086	4 721
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 339	25 116	25 328	20 646	18 349
Summa kortfristiga skulder	**41 208**	**44 207**	**49 042**	**31 631**	**44 969**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**62 522**	**71 182**	**77 309**	**62 466**	**75 774**

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2021-01-01 - 2021-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 - 2019-12-31 Reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 Reviderad
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-6 845	-3 861	-3 924	1 530	15 834
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	1 506	240	2 523	851	174
Betald inkomstskatt	426	414	255	1 991	-1 829
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-4 913**	**-3 206**	**-1 146**	**4 372**	**14 179**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 780	3 548	4 360	1 711	-6 306
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-8 260	12 285	17 022	-13 338	17 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-10 393**	**12 627**	**20 236**	**-7 255**	**25 785**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-329
Förvärv av Immateriella anläggningstillgångar	-384	-5 037	-12 376	-18 873	-7 398
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	-140	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-384**	**-5 037**	**-12 516**	**-18 873**	**-7 726**
Finansieringsverksamheten					
Lämnad utdelning/koncernbidrag	0	0	0	-1 431	-15 600
Upptagna lån	-108	0	1 613	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-108**	**0**	**1 613**	**-1 431**	**-15 600**
Periodens kassaflöde	**-10 885**	**7 590**	**9 333**	**-27 559**	**2 459**
Likvida medel vid periodens början	**19 209**	**9 876**	**9 876**	**37 435**	**34 976**
Likvida medel vid periodens slut	**8 324**	**17 466**	**19 209**	**9 876**	**37 435**

Nyckeltal

	2021-01-01 - 2021-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-03-31 Ej reviderad	2020-01-01 - 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 - 2019-12-31 Reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 Reviderad
Fakturerad försäljning, KSEK	28 673	25 997	97 032	100 152	107 521
Nettoomsättning, KSEK	27 080	23 540	92 722	99 811	104 698
EBITDA, KSEK	-5 375	-3 594	-1 274	2 449	16 057
EBITDA-marginal, %	-19,8	-15,3	-1,4	2,5	15,3
EBIT, KSEK	-6 881	-3 835	-3 797	1 598	15 883
EBIT-marginal, %	-25,4	-16,3	-4,1	1,6	15,2
Periodens resultat, KSEK	-6 845	-3 861	-4 266	1 151	12 264
Resultat per aktie, SEK	-0,93	-0,52	-0,58	0,16	1,66
Balansomslutning, KSEK	62 522	71 182	77 309	62 466	75 774
Soliditet, %	31,0	38,0	34,1	49,1	40,4
Eget kapital per aktie, SEK	2,64	3,62	3,57	4,15	4,14
Medelantal anställda	83	79	81	72	64

Definitioner och härledning av nyckeltal

Fakturerad försäljning	Fakturerad försäljning avser den försäljning till kund som har fakturerats i perioden oaktat periodisering av abonnemangsintäkter som kan ligga framåt i tiden. Den fakturerade försäljningen har normalt sett en betalningsfrist på upp till 30 dagar. Syftet med nyckeltalet är att se hur säljaktiviteten taktar och hur kassaflödet påverkas eftersom nettoomsättningen kommer med en fördröjning hänförlig till periodiseringen.
Nettoomsättning	Nettoomsättning avser den periodiserade omsättningen av Koncernens försäljning. Omsättningen påverkas därmed av försäljning av abonnemang i tidigare perioder vars omsättning periodiseras. Omsättningen inkluderar ej aktivering av utvecklingsarbete. I en koncern där man går mot en ökad andel abonnemangsintäkter så är försäljningen högre än nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar. Detta resultatmått är ej påverkat av avskrivningar på tidigare års investeringar. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i relation till nettoomsättning. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till omsättningen.
EBIT	Rörelseresultatet avser det periodiserade resultatet före finansiella kostnader och skatt.
EBIT-marginal	Rörelseresultat efter avskrivningar i relation till nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar den marginal Bolagets verksamhet har exklusive finansiella kostnader och skatt.
Periodens resultat	Periodiserade resultatet efter finansiella kostnader och skatt.
Resultat per aktie	Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Nyckeltalet visar nettointjäningen per aktie och kan sättas i relation till aktiekursen för att se hur intjäningen i bolaget värderas. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.
Balansomslutning	Totala tillgångar i slutet av perioden enligt balansräkningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger en överblick över tillgångar och skulder.
Soliditet	Redovisat eget kapital delat med balansomslutning. Soliditeten visar Bolagets motståndskraft mot förluster. Nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Eget kapital per aktie	Redovisat eget kapital i slutet av perioden delat med antal utestående aktier i slutet av perioden. Nyckeltalet visar hur mycket eget kapital varje aktie motsvarar och kan sättas i relation till aktiekursen för att se hur substansen i bolaget värderas. Nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.
Medelantal anställda	Antal heltidsanställda under perioden utan hänsyn till frånvaro i perioden. Nyckeltalet används för att visa medelantalet anställda under en viss period.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2021 och 2020

Resultaträkning

Fakturerad försäljning
Fakturerad försäljning uppgick till 28 673 KSEK under det första kvartalet 2021, en ökning med 2 676 KSEK eller 10,3 procent jämfört med motsvarande period 2020, då den fakturerade försäljningen uppgick till 25 997 KSEK. Tillväxten i den fakturerade försäljningen härrör främst från området medarbetarundersökningar.

Nettoomsättning
Nettoomsättningen uppgick till 27 080 KSEK under det första kvartalet 2021, en ökning med 3 540 KSEK eller 15,0 procent jämfört med motsvarande period 2020, då nettoomsättningen uppgick till 23 540 KSEK. Tillväxten i nettoomsättningen berodde på ökad fakturerad försäljning under första kvartalet, där det var området medarbetarundersökningar som stod för den största ökningen.

Rörelsens kostnader
Rörelsens kostnader uppgick till 34 144 KSEK under det första kvartalet 2021, en ökning med 5 099 KSEK eller 17,6 procent jämfört med motsvarande period 2020, då rörelsens kostnader uppgick till 29 045 KSEK. Den ökande kostnadsbasen avser delvis en ökning av övriga externa kostnader hänförligt till rådgivning och framtagande av Prospektet och andra kostnader förknippade med noteringsförberedelserna, samt diverse förberedelser inom bolaget för att bli börsfärdigt och självständigt från Wise Group. Dessa kostnader uppgick till cirka 2,6 MSEK i kvartalet. EBITDA påverkas även negativt av att kostnader förknippade med att underhållsutveckling av den nya medarbetarplattformen resultatförs löpande Intäkter och kostnader för aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 183 KSEK medan motsvarande period föregående år så aktiverades 1 670 KSEK. Dessa kostnader redovisas både som övrig intäkt och som kostnad det vill säga med noll i resultateffekt. I och med att verktyget har börjat lanseras mot vissa kundsegment. Personalkostnaderna har ökat under kvartalet hänförligt till en uppbyggnad av en intern utvecklingsavdelning som nu i stort sett är fullbemannad.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick till -6 881 KSEK under det första kvartalet 2021, en minskning med 2 984 KSEK eller 79,4 procent jämfört med motsvarande period 2020, då rörelseresultatet uppgick till -3 835 KSEK. Minskningen i rörelseresultatet berodde till största del på kostnaderna för noteringsförberedelser samt även på andra kostnadsökningar som beskrivits ovan.

Finansnetto
Bolagets finansnetto uppgick till 36 KSEK under det första kvartalet 2021, en ökning med 61 jämfört med motsvarande period 2020, då finansnettot uppgick till -25 KSEK. Bolaget har ett mindre lån och finansnettot var i princip i samma nivå som föregående år. Ökningen beror på valutakursvinster föregående år.

Resultat efter skatt
Resultatet efter skatt uppgick till -6 845 KSEK under det första kvartalet 2021, en minskning med -2 984 KSEK eller 77,3 procent jämfört med motsvarande period 2020, då resultatet efter skatt uppgick till -3 861 KSEK. Resultatminskningen beror på kostnadsökningarna som beskrivits ovan vilka varit större än ökningen i nettoomsättning.

Balansräkning

Anläggningstillgångar
Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 37 365 KSEK vid utgången av det första kvartalet 2021, en ökning med 4 075 KSEK eller 12,2 procent jämfört med motsvarande tidpunkt 2020, då Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 33 290 KSEK. Ökningen i anläggningstillgångar berodde på utvecklingskostnader som aktiverades i balansräkningen i perioden fram till och med utgången av 2020.

Omsättningstillgångar
Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 25 157 KSEK vid utgången av det första kvartalet 2021, en minskning med 12 736 KSEK eller 33,6 procent jämfört med motsvarande tidpunkt 2020, då Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 37 893 KSEK. Anledningen till minskningen i omsättningstillgångar var reglering av koncerninterna fodringar.

Skulder
Skulderna uppgick till 42 716 KSEK vid utgången av det första kvartalet 2021, en minskning med 1 494 KSEK eller 3,3 procent jämfört med motsvarande tidpunkt 2020, då Bolagets skulder uppgick till 44 207 KSEK. Minskningen i skuldsättning berodde på reglering av skuld till närstående samtidigt som förutbetalda intäkter ökade i mindre omfattning.

Eget Kapital
Det egna kapitalet uppgick till 19 537 KSEK vid utgången av det första kvartalet 2021, en minskning med 7 251 KSEK eller 27,1 procent jämfört med motsvarande tidpunkt 2020, då Bolagets egna kapital uppgick till 26 788 KSEK. Minskningen i eget kapital berodde på förlust under den senaste 12 månaders perioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10 393 KSEK under första kvartalet 2021, en minskning med 23 020 KSEK eller 182,3 procent jämfört med motsvarande period 2020, då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12 627 KSEK. Minskningen i kassaflöde för perioden berodde på att under kvartalet påverkades rörelsens skulder av en stor återbetalning av skulder till närstående, det vill säga Wise, om cirka 11 MSEK medan motsvarande period 2020 så ökade skulder till närstående med cirka 10 MSEK. Skulder till närstående uppgick vid utgången av första kvartalet 2021 till 2 093 KSEK, jämfört med 12 271 KSEK vid utgången av första kvartalet 2020, vilket är att betrakta som en normal nivå.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -384 KSEK under första kvartalet 2021, en ökning med 4 653 KSEK eller 92,4 procent jämfört med motsvarande period 2020, då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 037 KSEK. Ökningen för perioden berodde på att interna och externa utvecklingskostnader i den fortsatta utvecklingen av medarbetarportalen ej aktiveras som investering vilket var fallet under 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -108 KSEK under första kvartalet 2021, en minskning med 108 KSEK jämfört med motsvarande period 2020, då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK. Minskningen för perioden berodde på amortering av banklån.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019

Resultaträkning

Fakturerad försäljning
Fakturerad försäljning uppgick till 97 032 KSEK för år 2020, en minskning med 3 120 KSEK eller 3,1 procent jämfört med motsvarande period 2019, då den fakturerade försäljningen uppgick till 100 152 KSEK. Minskningen i den fakturerade försäljningen berodde på en avvaktande hållning hos kunderna i samband med COVID-19-pandemin, det pågående teknikskiftet för medarbetarundersökningar samt den därmed sammanhängande förändringen av affärsmodellen från en projektbaserad till en abonnemangsbaserad modell.

Nettoomsättning
Nettoomsättningen uppgick till 92 722 KSEK för år 2020, en minskning med 7 089 KSEK eller 7,1 procent jämfört med år 2019, då nettoomsättningen uppgick till 99 811 KSEK. Minskningen i nettoomsättningen berodde på en avvaktande hållning hos kunderna i samband med COVID-19-pandemin, det pågående teknikskiftet för medarbetarundersökningar samt den därmed sammanhängande förändringen av affärsmodellen från en projektbaserad till en abonnemangsbaserad modell. Samtidigt innebar migreringen av kunder till en ny abonnemangsbaserad affärsmodell att nettoomsättningen påverkades negativt. Detta eftersom abonnemangsbaserade inkomster periodiseras framåt i tiden, till skillnad från projekt som intäktsförs när de faktureras.

Rörelsens kostnader
Rörelsens kostnader uppgick till 103 828 KSEK för år 2020, en ökning med 502 KSEK eller 0,5 procent jämfört med år 2019, då rörelsens kostnader uppgick till 103 326 KSEK. Kostnadsbasen var totalt sett relativt konstant mellan åren. Kostnadssammansättningen har dock förändrats på så sätt att externa kostnader har minskat till följd av COVID-19-pandemin då bland annat marknadsföringskostnader har minskat. Samtidigt har Bolaget även ersatt externa konsulter med anställda vilket inneburit att personalkostnaderna har ökat. Bolaget fortsatte även sin satsning på att stärka affärsutveckling och den strategiska marknadsbearbetningen och säljkapaciteten.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick till -3 797 KSEK för år 2020, en minskning med 5 395 KSEK eller 337,6 procent jämfört med år 2019, då rörelseresultatet uppgick till 1 598 KSEK. Minskningen i rörelseresultatet berodde på att omsättningen minskade samtidigt som kostnaderna var konstanta av de skäl som beskrivits ovan.

Finansnetto
Bolagets finansnetto uppgick till -127 KSEK för år 2020, en minskning med 59 KSEK eller 86,8 procent jämfört med år 2019, då finansnettot uppgick till -68 KSEK. Det minskande finansnettot berodde på att Bolaget under en period av 2020 hade ett banklån.

Resultat efter skatt
Resultatet efter skatt uppgick till -4 266 KSEK för år 2020, en minskning med 5 417 KSEK eller 470,6 procent jämfört med år 2019, då resultatet efter skatt uppgick till 1 151 KSEK. Minskningen för periodens resultat berodde på omsättningen minskade.

Balansräkning

Anläggningstillgångar
Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 38 486 KSEK för år 2020, en ökning med 9 993 KSEK eller 35,1 procent jämfört med år 2019, då Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 28 493 KSEK. Ökningen i anläggningstillgångar berodde på investeringar i immateriella tillgångar till följd av eget och externt utvecklingsarbete. Investeringar immateriella tillgångar via externa köp syns i kassaflödesanalysen medan aktiverat eget arbete återfinns i resultaträkningen som en del av totala intäkter samt personalkostnader.

Omsättningstillgångar
Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 38 823 KSEK för år 2020, en ökning med 4 850 KSEK eller 14,3 procent jämfört med år 2019, då Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 33 973 KSEK. Ökningen i omsättningstillgångar berodde på framförallt på en ökning av Bolagets tillgodohavande på konto hos närstående. Rensat för konto hos närstående så minskade Bolagets omsättningstillgångar till 19 505 KSEK för år 2020 jämfört med 22 867 KSEK år för 2019 vilket berodde på att förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskade såväl som andra fordringar.

Långfristiga skulder
Långfristiga skulder ökade till 1 613 KSEK för år 2020 jämför med år 2019 då Bolagets långfristiga skulder var 0 KSEK till följd av att Wise upptog banklån via sina dotterbolag hösten 2020.

Kortfristiga Skulder
Kortfristiga skulder inklusive skulder till närstående uppgick till 49 042 KSEK för år 2020, vilket motsvarar en ökning med 17 496 KSEK eller 55 procent, jämfört med år 2019 då Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 31 631 KSEK. Ökningen i kortfristiga skulder berodde huvudsakligen på en ökning av skulder till närstående. Exklusive skulder till närstående ökade kortfristiga skulder till 35 743 KSEK för år 2020 jämfört med 29 194 KSEK för år 2019 där ökningen berodde på en ökning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Ökningen av förutbetalda intäkter är en naturlig del av att Bolaget går mot en mer abonnemangsbaserad affärsmodell.

Eget Kapital
Det egna kapitalet uppgick till 26 382 KSEK för år 2020, en minskning med 4 266 KSEK eller 13,9 procent jämfört med år 2019, då Bolagets eget kapital uppgick till 30 648 KSEK. Minskningen i eget kapital är en följd av fastställt resultat från år 2019.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 236 KSEK för år 2020, en ökning med 27 491 KSEK eller 378,9 procent jämfört med år 2019, då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 255 KSEK. Ökningen för perioden berodde på ett stort positivt kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet som i sin tur var påverkat av skulder och tillgodohavanden hos närstående, det vill säga Wise. Dessa mellanhavanden har reglerats under 2021.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 516 KSEK för år 2020, en minskning med 6 357 KSEK eller 50,8 procent jämfört med år 2019, då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 873 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten avser framförallt externa kostnader för utveckling av immateriella tillgångar som har aktiverats. Minskningen för perioden berodde på att Bolaget minskade antalet externa utvecklingskonsulter och ökade istället antalet anställda utvecklare.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 613 KSEK för år 2020, en ökning med 3 044 KSEK eller 188,7 procent jämfört med år 2019, då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 431 KSEK. Ökningen för perioden berodde på att Brilliant upptog ett lån under 2020 som en del av en större finansiering av Wise och dess dotterbolag.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Resultaträkning

Fakturerad försäljning
Fakturerad försäljning uppgick till 100 152 KSEK för år 2019, en minskning med 7 369 KSEK eller 6,9 procent jämfört med motsvarande period 2018, då den fakturerade försäljningen uppgick till 101 521 KSEK. Minskningen i den fakturerad försäljningen berodde på att flera tjänste- och produktområden minskade sin omsättning. Bakgrunden är att Bolaget hade påbörjat ett teknikskifte inom verksamhetsområdet för medarbetarundersökningar under början av 2019 samtidigt som bolaget hade en interims VD under större delen av året. I slutet av 2019 tillträdde nuvarande VD Andreas Ferm.

Nettoomsättning
Nettoomsättningen uppgick till 99 811 KSEK för år 2019, en minskning med 4 887 KSEK eller 4,7 procent jämfört med år 2018, då nettoomsättningen uppgick till 104 698 KSEK. Minskningen i nettoomsättning 2019 berodde på att flera tjänste- och produktområden minskade sin omsättning. Som beskrivits ovan så minskade nettoomsättningen på grund av pågående teknikskifte och att ledningen inte var komplett.

Rörelsens kostnader
Rörelsens kostnader uppgick till 103 326 KSEK för år 2019, en ökning med 11 031 KSEK eller 12,0 procent jämfört med år 2018, då rörelsens kostnader uppgick till 92 295 KSEK. Den högre kostnadsmassan berodde på att man inledde satsningen på att utveckla den nya teknikplattformen för medarbetarundersökningar. Kostnaderna ökade både för externa konsulter och för anställd personal. Samtidigt stärktes affärsutvecklings- och marknadsorganisationen för att tillvarata marknadspotentialen.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick till 1 598 KSEK för år 2019, en minskning med 14 285 KSEK eller 89,9 procent jämfört med år 2018, då rörelseresultatet uppgick till 15 883 KSEK. Minskningen i rörelseresultatet berodde på en kombination av minskad omsättning och högre kostnader av de skäl som beskrivits ovan.

Finansnetto
Bolagets finansnetto uppgick till -68 KSEK för år 2019, en minskning med 19 KSEK eller 38,8 procent jämfört med år 2018, då finansnettot uppgick till -49 KSEK. Det minskande finansnettot berodde på att Bolaget under del av 2020 hade ett banklån.

Resultat efter skatt
Resultatet efter skatt uppgick till 1 151 KSEK för år 2019, en minskning med 11 113 KSEK eller 90,6 procent jämfört med år 2018, då resultatet efter skatt uppgick till 12 264 KSEK. Minskningen för periodens resultat berodde som nämnts ovan på en kombination av minskad omsättning och högre kostnader till följd av Bolagets satsning.

Balansräkning

Anläggningstillgångar
Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 28 493 KSEK för år 2019, en ökning med 18 022 KSEK eller 172,1 procent jämfört med år 2018, då Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 10 471 KSEK. Ökningen i anläggningstillgångar berodde på investeringar immateriella tillgångar till följd av eget och externt utvecklingsarbete. Investeringar i immateriella tillgångar via externa köp syns i kassaflödesanalysen medan aktiverat eget utvecklingsarbete återfinns i resultaträkningen som en del av totala intäkter samt personalkostnader.

Omsättningstillgångar
Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 33 973 KSEK för år 2019, en minskning med 31 330 KSEK eller 48,0 procent jämfört med år 2018, då Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 65 303 KSEK. Minskningen i omsättningstillgångar berodde på framförallt på en minskning av Bolagets tillgodohavande på konto hos närstående. . Exklusive tillgodohavanden och fordringar hos närstående så minskade Bolagets omsättningstillgångar till 22 867 KSEK för år 2019 jämfört med 27 802 KSEK för år 2018 vilket berodde framförallt på att kundfordringar minskade till följd av den lägre omsättningen.

Långfristiga skulder
Långfristiga skulder för år 2019 uppgick till 0 KSEK jämför med år 2018 då Bolagets långfristiga skulder var 0 KSEK.

Kortfristiga Skulder
Skulderna utgjordes endast av kortfristiga skulder och uppgick till 31 631 KSEK för år 2019, en minskning med 13 338 KSEK eller 29,6 procent jämfört med år 2018, då Bolagets skulder uppgick till 44 969 KSEK. Minskningen i skuldsättning berodde på en minskning av skulder till närstående. Exklusive skulder till närstående ökade kortfristiga skulder till 29 194 KSEK för år 2019 jämfört med 27 645 KSEK för år 2018 vilket berodde på en ökning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Eget Kapital
Det egna kapitalet uppgick till 30 648 KSEK för år 2019, en ökning med 26 KSEK eller 0,1 procent jämfört med år 2018, då Bolagets egna kapital uppgick till 30 622 KSEK. Förändringen i eget kapital berodde på en kombination av 2018 års resultat och lämnat koncernbidrag/utdelning till moderbolaget Wise.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 255 KSEK för år 2019, en minskning med 33 040 KSEK eller 128,1 procent jämfört med år 2018, då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25 785 KSEK. Minskningen för perioden berodde på minskad omsättning och minskning av rörelseskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 873 KSEK för år 2019, en ökning av investeringar med 11 147 KSEK eller 144,3 procent jämfört med år 2018, då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 726 KSEK. Ökningen i investeringar avser utveckling av immateriella rättigheter som aktiverats i balansräkningen.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 431 KSEK för år 2019, en ökning med 14 169 KSEK eller 990,1 procent jämfört med år 2018, då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15 600 KSEK. Det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten berodde på lämnat koncernbidrag/utdelning från Bolaget till Wise. Koncernbidraget var lägre 2019 än 2018 på grund av lägre resultat.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Informationen i tabellerna är inte reviderad eller granskad av revisor. Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Koncernens historiska finansiella information, vilken är införlivad genom hänvisning i Prospektet. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktier och aktiekapital.

Eget kapital och skuldsättning

I tabellen nedan visas Koncernens kapitalstruktur per den 31 mars 2021. Med "kortfristiga skulder" avses skulder som förväntas regleras inom tolv månader från balansdagen. Samtliga skulder i Koncernens balansräkning har inkluderats.

Belopp i KSEK	Per den 31 mars 2021
Kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
För vilka garanti ställs	430
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	40 778
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	**41 208**
Långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
Garanterade	0
Med säkerhet	1 505
Utan garanti/säkerhet	272
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	**1 777**
Eget kapital	
Aktiekapital	2 325
Reservfond	10
Övriga reserver	17 202
Summa eget kapital	**19 537**
Summa kapitalisering	**62 522**

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan visas Koncernens nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Vid balansdagen saknas indirekta skulder samt eventual förpliktelser mot tredje part. Med "kortfristiga" avses tillgångar eller skulder som förväntas bli återvunna eller reglerade inom tolv månader från balansdagen. Endast räntebärande skulder har inkluderats.

Belopp i KSEK	Per den 31 mars 2021
A. Kassa och bank	0
B. Andra likvida medel	8 324
C. Övriga finansiella tillgångar	0
D. Likviditet (A + B + C)	**8 324**
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	430
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	**430**
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-7 894
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	1 505
J. Skuldinstrument	0
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	**1 505**
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	**-6 389**

Krediter och säkerheter

Brilliant har en lånefacilitet hos Wise. Lånefacilitet möjliggör för Brilliant att låna upp till 27 MSEK fram till den 31 mars 2023. Vid det tillfället är avsikten att utgivna teckningsoptioner av serie TO1 ska ha utnyttjats för teckning av aktier och att Bolaget på så sätt ska ha tillförts nytt eget kapital. Om inte teckningsoptionerna utnyttjas kan lånet förlängas med maximalt sex månader, det vill säga fram till och med den 31 oktober 2023.

Rörelsekapitalutlåtande

Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolvmånadersperioden.

Investeringar

Genomförda investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Brilliants investeringar för perioderna som omfattas av den historiska finansiella informationen

	1 januari – 31 december		
KSEK	**2020**	**2019**	**2018**
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	329
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	12 376	18 873	7 398
Summa	**12 376**	**18 873**	**7 727**

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar avser investeringar i den nya medarbetarundersökningsplattformen, där Brilliant enligt plan har haft hög utvecklingstakt. Investeringsökningen under 2019 är hänförligt till ökade konsultkostnader för att snabb kunna skala upp nivån av utveckling för den nya plattformen för medarbetarundersökningar.

Pågående och beslutade investeringar

Koncernen avser att under 2021 fortsätta att ta stora kostnader för underhåll och vidareutveckling av funktionaliteten i den nya plattformen för medarbetarundersökningar och även för att vidareutveckla kundundersökningsplattformen. Redovisningsmässigt kommer dessa kostnader bokföras direkt i resultaträkningen och inte aktiveras som investeringar i balansräkningen vilket kommer att innebära en avsevärd belastning på Koncernens resultat jämfört med föregående år.

Det ovanstående innebär att Koncernen redovisningsmässigt inte har några väsentliga pågående investeringar per dagen för Prospektet. Det har per dagen för Prospektet inte heller gjorts några klara åtaganden om övriga enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden.

Väsentliga investeringar sedan 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet.

Väsentliga tendenser

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet.

Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet

Den 18 maj 2021 ingick Brilliant ett avtal om lånefacilitet om 27 MSEK med Wise. Vidare kommer Brilliant ett erhålla ett aktieägartillskott om 40 MSEK från Wise. Syftet med avtalet om lånefacilitet och aktieägartillskottet är att kapitalisera Brilliant inför den planerade noteringen på Nasdaq First North. Därutöver har inga betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning inträffat efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Brilliants bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter, utan suppleanter.

					Oberoende i förhållande till	
Namn	**Befattning**	**Födelseår**	**Aktieinnehav per dagen för Prospektet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)**	**Antaget aktieinnehav efter Erbjudandet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)***	**Bolaget och bolagsledningen**	**Bolagets större aktieägare**
Erik Mitteregger	Styrelseordförande	1960	-	1 540 000	Ja	Nej
Carina Johed	Styrelseledamot	1971	-	-	Ja	Ja
Fredrik Johnsson	Styrelseledamot	1985	-	-	Ja	Ja
Tobias Thalbäck	Styrelseledamot	1982	-	-	Ja	Ja

*Baseras på förvärvsförbindelser i Erbjudandet.

Erik Mitteregger

Styrelseordförande sedan: 2019.

Utbildning och erfarenhet: Erik är utbildad Civilekonom vid Handelshögskolan Stockholm. Erik var 1989–1995 ansvarig för aktieanalys och medlem av ledningsgruppen i Alfred Berg Fondkommission. Erik var 1995 med och grundade Brummer & Partners AB där han fram till 2002 verkade som fondförvaltare. Erik är sedan 2002 sysselsatt med egna investeringar och styrelseuppdrag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Wise Group AB och Firefly AB. Styrelseledamot i Fasadglas Bäcklin AB och Erik Mitteregger förvaltnings AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseordförande i MatHem i Sverige AB och Exeger Operations AB. Styrelseledamot i Kinnevik AB, Resscapital AB, Tele 2 AB, Exeger Sweden AB (publ) och Rocket Internet AG.

Carina Johed

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Carina har en masterexamen inom informatik från Borås Högskola. Carina har mångårig erfarenhet från SEB där hon bland annat arbetat som informationschef under sju år fram till 2018. Sedan 2018 har Carina bedrivit egen konsultverksamhet inom informationsinnovationer genom bolaget occo consulting AB. Carina var även med och grundade bolaget Planethon AB där hon sedan 2019 haft rollen som CTO.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Planethon AB, Mother Beyond AB. Styrelseledamot i occo consulting AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseledamot i R3 LLC.

Fredrik Johnsson

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Fredrik är utbildad personalvetare från Göteborgs universitet. Fredrik har haft flera HR-uppdrag för bland annat Electronic Arts och Spotify, senast som Head of Global Talent Acquisition. 2009 grundade Fredrik HR nätverket HR Sverige. Sedan 2019 verkar Fredrik som VD för The Talent Company.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i The Talent Company AB och The Talent Company Invest AB. Styrelseordförande i AlexisHR AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseledamot i Wise Group AB.

Tobias Thalbäck

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Tobias har en kandidatexamen från Stockholms universitet och har gedigen erfarenhet inom företagsledning, försäljning och marknadsföring framförallt i SaaS-branschen. Tobias är sedan 2018 VD för streamingbolaget SolidSport som är en del av Solidtango AB. Mellan åren 2014 och 2017 var Tobias VD för Netigate AB och hade dessförinnan rollen som VP Sales.

Andra pågående uppdrag: VD i Solidtango AB. VD och styrelseledamot i Thalbäck Consulting AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseledamot i SpaceTime Communication AB och Dveg AB (fördetta SpaceTime Communication AB). VD och styrelseledamot i Netigate Insight AB. VD för Netigate AB.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Aktieinnehav per dagen för Prospektet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)	Antaget aktieinnehav efter Erbjudandet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)*
Andreas Ferm	Chief Executive Officer (CEO)	1975	-	-
Joakim Lundberg	Chief Finance Officer (CFO)	1974	-	-
Emanuel Magnusson	Chief Technology Officer (CTO)	1981	-	-
Ulrika Jonsson	Chief Marketing and Business Development Officer (CMBDO)	1974	-	-
Ulrika Scherp	Chief Delivery Officer (CDO)	1971	-	-
Verica Bodiroza	Chief Human Resource Officer (CHRO) (Interim)	1974	-	-

*Baseras på förvärvsförbindelser i Erbjudandet.

Andreas Ferm

Chief Executive Officer, CEO sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Andreas är en erfaren ledare med utbildning från IHM som senast kommer från en roll som managementkonsult och dessförinnan VD på Telenor Inpli AB. Andreas har erfarenhet av roller som VD, försäljningschef och regionchef med ansvar i Sverige och Nordeuropa inom framförallt IT och telekombranschen.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ytterman Projekt AB. VD och styrelseledamot i Cadeva AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): VD för Telenor Inpli AB och Daxcom AB.

Joakim Lundberg

Chief Financial Officer, CFO sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Joakim har en lång erfarenhet av kvalificerat arbete inom business, finance och project controlling. Joakim har kandidatexamen från Linnéuniversitetet inom företagsekonomi med inriktning revision och ekonomistyrning. Tidigare uppdrag innefattar bland annat Head of Business Control på Nelly AB, Business Controller på Zinzino AB och verksamhetskontroller på Renova AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Occasion Detection AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): VD i Occasion Detection AB.

Emanuel Magnusson

Chief Technology Officer, CTO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Emanuel har en kandidatexamen inom mediateknologi från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Emanuel var anställd som CTO på Netsurvey innan sammanslagningen med Bright Relation under 2017. Emanuel har även erfarenhet från ett flertal tekniska ledarskapspositioner inom Netsurvey.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): -

Verica Bodiroza
Chief Human Resource Officer, CHRO sedan 2021 (interim).

Utbildning och erfarenhet: Verica är utbildad vid Karlstad universitet där hon erhållit en kandidatexamen inom beteendevetenskap med fokus på psykologi. Verica har tidigare under en längre period arbetat som affärspartner inom HR och som HR strateg på Coor Service management. Verica är anställd som HR konsult på Wise Consulting AB och jobbar sedan november 2020 på uppdrag för Brilliant.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): -

Ulrika Jonsson
Chief Marketing and Business Development Officer, CMBDO sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Ulrika har en masterexamen från Stockholm universitet inom HR. Ulrika har tidigare bland annat varit anställd på Ericsson, Infineon och Microsoft där hon haft HR-roller och senast på Microsoft även ansvarat för affärsutveckling.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): -

Ulrika Scherp
Chief Delivery Officer, CDO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Ulrika har en magisterterexamen inom Business Administration and Economics från Uppsala universitet. Ulrika arbetade som Head of Project Management på Netsurvey under sammanslagningen med Bright Relations under 2017. Ulrika har även tidigare erfarenhet som Senior Project Manager på Netsurvey och ett flertal roller på American Express Global Business Travel, senast som Commercial Product and Marketing Manager.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot TSC Consulting AB

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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 styrelseledamöter eller befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigande reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

En medlem i Bolagets styrelse har, enligt vad som framgår ovan, ekonomiska intressen i Bolaget genom indirekt aktieägande i Bolaget.

Utöver vad som anges ovan, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress Linnégatan 87 A, 115 23 Stockholm. Bolagets postadress är Brilliant Future AB, Box 24182, 104 51 Stockholm.

Revisor

Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag, org.nr. 556053-5873, som på årsstämman den 13 april omvaldes för perioden intill nästa årsstämma. Den auktoriserade revisorn Linn Haslum Lindgren är huvudansvarig revisor. Linn Haslum Lindgren, född 1977, är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Ernst & Young Aktiebolag kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm.

Bolagsstyrning

Allmänt

Brilliant är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 till handel på Nasdaq First North. Om ansökan beviljas måste Bolaget följa Nasdaq First Norths regelverk samt uttalanden från aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma 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. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid en extra bolagsstämma den 10 februari 2021. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i stämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman och som anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sista anmälningsdag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav men bolag är inte skyldiga att följa samtliga regler i Koden, utan den ger utrymme för att avvika från reglerna, under förutsättning att alla sådana avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs samt att anledningarna till avvikelserna förklaras i bolagsstyrningsrapporten (den så kallade "följ eller förklara"-principen). Koden är som huvudregel inte tillämplig på bolag vars aktier är upptagna till handel på en så kallad multilateral trading facility (som exempelvis Nasdaq First North). Bolaget har inte för avsikt att följa Koden.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Brilliants bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter. Vid årsstämman den 13 april 2021 valdes fyra ordinarie ledamöter, vilka samtliga är utsedda till slutet av nästa årsstämma. Mer information om styrelseledamöterna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsen har även antagit en skriftlig arbetsordning som reglerar bland annat styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, antal ordinarie sammanträden samt ärenden som ska behandlas på dessa, formen för kallelse, underlag till styrelsesammanträden, protokoll och ekonomiska rapporter. Styrelsens arbetsordning ska antas årligen på det konstituerande styrelsemötet efter Bolagets årsstämma. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, Bolagets övergripande affärsplan, väsentliga organisatoriska förändringar, förändringar i Bolagets verksamhetsinriktning samt resultat- och balansräkning. Styrelsen ska även fatta beslut om investeringar, förvärv eller avyttringar av väsentliga tillgångar, aktier eller rörelser, lån och krediter, lämnande av garantier, samt ingående eller ändring av väsentliga avtal eller avtal mellan Bolaget och aktieägare. Därutöver ska styrelsen behandla frågor hänskjutna till styrelsen från den verkställande direktören. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och ansvarar för löpande utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av Bolagets finansiella rapportering och ställning. Styrelsen ansvarar därutöver för att Bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för upprättande av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument. Styrelsen har under 2020 hållit sju protokollförda sammanträden och under innevarande räkenskapsår 2021 hållit fyra protokollförda sammanträden. Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att, i samråd med Bolagets verkställande direktör, tillse att en dagordning för varje möte och erforderligt beslutsunderlag tillhandahålls ledamöterna i tillräcklig tid inför varje styrelsemöte. Styrelseordföranden ska även tillse att varje styrelseledamot fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget.

Verkställande direktör

Brilliants verkställande direktör är Andreas Ferm. Presentation av Andreas Ferm finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Verkställande direktören ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter (så kallad "VD-instruktion"). Verkställande direktören ska bland annat säkerställa att Bolaget följer Brilliants policyer, riktlinjer och strategiska planer, samt till styrelsen rapportera ärenden som avser den dagliga förvaltningen. Den verkställande direktören har även det huvudsakliga ansvaret för att ha kontinuerlig kontakt med Bolagets revisor och ska löpande hålla styrelsen uppdaterad om Brilliants finansiella position.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 13 april 2021 beslutades att arvodet till styrelsens ordförande, Erik Mitteregger, ska uppgå till 250 000 SEK och att övriga styrelseledamöters arvode ska uppgå till 102 500 SEK. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. Tabellen nedan visar utbetalt arvode till styrelseledamöter under 2020.

KSEK	Arvode utbetalt under 2020	Arvode beslutat av årsstämman 2020
Erik Mitteregger	120	205
Fredrik Johnsson	137	102,5
Carina Johed	111	102,5
Tobias Thalbäck	137	102,5
Summa	**505**	**512,5**

Årsstämman 2020 beslutade att styrelsearvodet skulle uppgå till 205 000 SEK för styrelsens ordförande och 102 500 SEK för styrelseledamöter. Under 2020 utbetalades även retroaktiva arvoden för 2019. Erik Mitteregger, Fredrik Johnsson och Tobias Thalbäck tillträdde i september 2019 medan Carina Johed tillträdde i december 2019. Under våren 2020 har Erik Mitteregger valt att avstå sitt styrelsearvode för perioden från och med april 2020.

Nuvarande anställningsavtal till VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner. Lön och andra förmåner till ledande befattningshavare bedöms ligga i linje med vad som är marknadsmässigt och baseras på befattningshavarnas betydelse, kompetens, erfarenhet och prestation vid utförande av arbetsuppgifter. Beslut om ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fattas av styrelsen. VD är enligt sitt anställningsavtal berättigad till en grundlön om 115 000 SEK per månad. Vidare är VD berättigad till rörlig ersättning som baseras på individuella mål och andra mål kopplade till Brilliant, som sätts upp av styrelsen. Formerna för beräkning och utbetalning av rörlig ersättning fastställs diskretionärt av Bolagets styrelse i början av varje räkenskapsår. Därutöver gör Bolaget månatliga pensionspremieavsättningar till VD:s pensionsförsäkring. För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. De övriga ledande befattningshavarna har sedvanliga anställningsvillkor för respektive befattning. Normalt gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader för övriga ledande befattningshavare. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

KSEK	Grundlön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensionskostnader[2)]	Summa
Andreas Ferm, VD	1 263	0	1	180	1 441
Övriga ledande befattningshavare[1)]	5 239	1 314	0	798	7 351
Summa	**6 502**	**1 314**	**1**	**978**	**8 792**

1) Innefattande sju personer under räkenskapsåret 2020.
2) Inkluderar löneväxling till pension.

Under 2020 har Andreas Ferm frivilligt avstått från rörlig lön samt del av sin grundlön under sex månader för att parera effekterna av Coronapandemin. Det totala bruttolönebeloppet som har avståtts från grundlön är cirka 69 KSEK.

Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överenstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Brilliants bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag.

Informationspolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Brilliant om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett bolag noterat på Nasdaq First North rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridning av information som ej har offentliggjorts.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per den 31 mars 2021 samt per dagen for Prospektet till 2 324 594,6 SEK, fördelat på totalt 7 390 860 aktier, med ett kvotvärde om cirka 0,31 SEK per aktie. Aktierna är utgivna i dematerialiserad form genom Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument är Euroclear central värdepappersförvarare och clearingorganisation for aktierna. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och överlåtelser av aktier sker elektroniskt.

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. ISIN-koden for Bolagets aktier är SE0015811625 och ISIN-koden for Bolagets teckningsoptioner av serie TO1 är SE0016038764. Aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 kommer att handlas på Nasdaq First North under kortnamnet BRILL respektive BRILL TO1.

Samtliga aktier är utgivna enligt svensk rätt. Utöver lock up-åtaganden (närmare beskrivet i avsnittet "Villkor och anvisningar") är samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 fritt överlåtbara och aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Varken Bolaget eller dess dotterbolag äger några aktier i Bolaget.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

Bolagsstämma

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet. Rätt att delta på bolagsstämman tillkommer aktieägare som är upptagen i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman och som anmält sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Rösträtt

Vid röstning på bolagsstämma medför en (1) aktie per avstämningsdagen för bolagsstämman en (1) röst. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Befintliga aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler pro rata i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

Utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Bolagsstämman fattar beslut om eventuell utdelning och ska som huvudregel inte besluta om utdelning överskridande den av styrelsen föreslagna. Aktieägare införda i Euroclear Swedens centrala värdepappersregister per avstämningsdagen, fastställd av bolagsstämman eller av styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, är berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, det vill säga efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utdelningen utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Om en aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Mangold Fondkommission AB är kontoförande institut.

Uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt svensk rätt omfattas inte bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform (såsom Nasdaq First North) av lagreglering vad gäller till exempel uppköpserbjudanden och flaggning som tillämpas i förhållande till bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Kollegiet för svensk bolagsstyrning har dock utfärdat takeoverregler för vissa handelsplattformar (inklusive Nasdaq First North), vilka i huvudsak motsvarar reglerna för offentliga uppköpserbjudanden för bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad, och som blir tillämpliga på Bolaget från och med noteringen.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller delar av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit beroende av uppfyllandet av vissa villkor.

Efter ett offentligt uppköpserbjudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna i Bolaget, oavsett aktiernas röstvärde, berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktiekapitalets utveckling

Det har inte skett några förändringar i Bolagets aktiekapital sedan den 1 januari 2018.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 13 april 2021 beslutades det att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner, berättigande till nyteckning av aktier och/eller emission av konvertibler, berättigande till konvertering till nya aktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor.

Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för den senaste balansräkningen och per dagen för detta Prospekt finns det inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget förutom de teckningsoptioner som utgivits inom ramen för Erbjudandet.

Extra bolagsstämman beslutade den 12 maj 2021 om emission av högst 7 390 860 teckningsoptioner av serie TO1, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 2 324 594,6 kronor. Som framgår av avsnitten "Inbjudan till förvärv av Units i Brilliant Future AB" och "Villkor och anvisningar" utgör teckningsoptionerna en del av Erbjudandet. Varje teckningsoption ger en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 6 mars 2023 till och med den 20 mars 2023 till en teckningskurs som uppgår till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 17 februari 2023 till och med den 2 mars 2023, dock lägst 7 SEK per aktie och högst 10 SEK per aktie. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för teckning av aktier skulle det medföra en utspädningseffekt om 50 procent. Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 återfinns i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie TO1".

Ansökan om notering på Nasdaq First North

Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North. Förväntad första dag för handel i Bolagets aktier är den 23 juni 2021, förutsatt att Bolaget inkommer med ansökan och att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths noteringskrav, däribland spridningskravet för Bolagets aktier, senast första dag för handel. Nasdaq First North är en marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets avgivande.

Utdelningspolicy

Brilliant är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Ägarförhållanden

Nedanstående tabell visar Bolagets ägarstruktur före och efter Erbjudandet. Bolaget har per dagen för Prospektets utgivande en aktieägare, Wise Group AB, org.nr 556686-3576, Linnégatan 87, 115 23 Stockholm, med LEI-kod 549300HR2P6D0PNRI535. Wise äger per dagen för Prospektet samtliga 7 390 860 aktier i Bolaget. Omedelbart efter Erbjudandet har genomförts kommer Wise inte äga några aktier eller teckningsoptioner i Brilliant. Resterande aktieägare omedelbart efter Erbjudandets genomförande med innehav överstigande fem procent av antal aktier och röster presenteras även i nedanstående tabell.

	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet	
Namn	**Antal aktier och röster**	**%**	**Antal aktier och röster**	**%**
Wise Group AB	7 390 860	100	0	0
Stefan Rossi	0	0	1 925 000	26,0
Erik Mitteregger Förvaltnings AB	0	0	1 540 000	20,8
GoMobile nu AB	0	0	770 000	10,4
Tedde Jeanssson Jr	0	0	540 000	7,3
Övriga aktieägare	0	0	2 615 860	35,5
Totalt	**7 390 860**	**100**	**7 390 860**	**100**

Aktieägarna i Wise som på avstämningsdagen den 27 maj 2021 är registrerad som aktieägare erhåller en (1) inköpsrätt i Brilliant per innehavd aktie. Ägarförhållandet i Wise per dagen för Prospektets utgivande med innehav överstigande fem procent av antal aktier och röster presenteras i tabellen till höger.

Såvitt styrelsen känner till omfattas Bolaget inte av några aktieägaravtal som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Namn	**Antal aktier och röster**	**%**
Stefan Rossi	2 606 400	35,3
Erik Juhler*	1 113 951	15,1
Erik Mitteregger Förvaltnings AB	1 000 000	13,5
Björn Bengtsson	369 539	5,0
Övriga aktieägare	3 300 970	31,1
Totalt	**7 390 860**	**100**

* Äger aktier i Wise både privat och genom bolag.

Bolagsordning

§ 1 Företagsnamn
Aktiebolagets företagsnamn är Brilliant Future AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte
Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet
Bolaget skall bedriva undersökningsverksamhet, organisationsinriktad konsultverksamhet avseende undersökningar samt utveckling och marknadsföring av system för digitala undersökningar jämte idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital
Aktiekapitalet ska vara lägst 2 324 594 och högst 9 298 376 sek.

§ 5 Antal aktier
Antal aktier ska vara lägst 7 390 860 och högst 29 563 440.

§ 6 Styrelse
Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 6 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

§ 7 Revisorer
Bolaget ska ha en eller två revisorer och högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

För att få delta på bolagsstämman ska aktieägare göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämma om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i det föregående.

§ 9 Ärenden på årsstämma
På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om
   - fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
   - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
   - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
9. Val till styrelsen och av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 10 Räkenskapsår
Räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll
Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. 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

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvalitén på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Bolagsinformation

Bolagets registrerade och kommersiella företagsnamn är Brilliant Future AB med organisationsnummer 556392–3332. Brilliant är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat vid Bolagsverket den 11 maj 1990. Bolaget regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Brilliant Future AB är 89450027AK4L-SOGXGY18.

Brilliants huvudsakliga verksamhet är att bedriva undersökningsverksamhet, organisationsinriktad konsultverksamhet avseende undersökningar samt utveckling och marknadsföring av system för digitala undersökningar. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med besöksadress Linnégatan 87 A, 115 23 Stockholm och postadress Brilliant Future AB, Box 24182, 104 51 Stockholm. Bolagets webbplats är www.brilliantfuture.se. Bolaget går att nås per telefon på 08-692 91 00 samt via e-postadress hello@brilliantfuture.se. Informationen på Brilliants webbplats ingår inte i detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Ramavtal med Länsförsäkringar

Den 24 februari 2021 ingick Brilliant ett ramavtal med Gamla Länsförsäkringar AB (publ) ("Länsförsäkringar") avseende kund- och medarbetarundersökningar. Ramavtalet innebär att samtliga bolag inom Länsförsäkringars koncernen kan avropa Brilliants tjänster. Avtalet löper över fem år. Länsförsäkringar har dock rätt att förlänga avtalet med ett år i taget.

Drift- och utvecklingsavtal med Nordicstation

Den 19 februari 2020 ingick Brilliant ett drift- och utvecklingsavtal med Nordicstation AB ("Nordicstation") avseende drift och utveckling av Bolagets plattform Navigatorn. Avtalet reglerar villkoren för drift- och utvecklingstjänsterna som Nordicstation utför åt Brilliant. Nordicstation förvaltar och utvecklar Navigatorn i sin driftsmiljö. Avtalet gäller till och med den 30 december 2022. Avtalet förlängs därefter automatiskt med ett år i taget. Uppsägningstiden är nio månader.

Licens- och samarbetsavtal med Sabio

Den 31 juli 2017 ingick Brilliant ett licens- och samarbetsavtal med Sabio Limited ("Sabio"). Enligt avtalet upplåter Brilliant en oinskränkt och exklusiv rätt att använda Bolagets plattform för kundundersökningar, Navigatorn, i Sabios verksamhet i Storbritannien och Irland. Enligt avtalet ska Brilliant även utföra vissa servicetjänster till Sabio. Brilliant erhåller en rörlig ersättning som baseras Sabios nettofakturering till sina kunder. Avtalet förlängs automatiskt med två år i taget. Avtalet har uppsägningstid om en månad.

Tjänsteavtal och andrahandsuthyrningsavtal med Wise

För att skapa en legalt avskild koncern har Brilliant och Wise under 2021 genomfört vissa företagsomstruktureringstransaktioner. Den 20 maj 2021 ingick Brilliant och Wise ett tjänsteavtal, enligt vilket Wise under en övergångsperiod åtar sig att tillhandahålla vissa IT-servicetjänster, löneservicetjänster, ekonomiservicetjänster och driftstjänster. Avgifterna som Brilliant ska betala till Wise för utförda tjänster varierar beroende på vilken typ av tjänst som tillhandahålls. Avgifterna faktureras av Wise månadsvis i efterskott. Tjänsteavtalet gäller till och med den 31 maj 2023, varefter avtalet och tjänsterna ska upphöra utan åtgärd från parterna. På Brilliants skriftliga begäran till Wise senast den 30 november 2022 ska avtalets löptid förlängas till och med den 31 maj 2024. Brilliant äger rätt att i förtid säga upp en tjänst efter eget gottfinnande och med viss uppsägningstid.

Vidare ingick Brilliant och Wise den 20 maj 2021 ett andrahandsuthyrningsavtal, enligt vilket Brilliant hyr kontorslokaler av Wise. Bashyran uppgår till 4 171 500 SEK per år. Kontorslokalerna är avskilda från Wise kontorslokaler. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Avtal om lånefacilitet med Wise

För att Brilliant ska uppfylla Nasdaq First Norths noteringskrav, dvs. att Brilliant har ett rörelsekapital som är tillräckligt för att finansiera Brilliants verksamhet tolv månader från och med första dag för handel på Nasdaq First North, har Brilliant ingått ett avtal om en lånefacilitet om 27 MSEK med Wise. Avtalet löper till och med den 31 mars 2023, med möjlighet för Brilliant att förlänga lånet med totalt sex månader. Kreditavgiften uppgår till 1,25 procent per år. Räntan på nyttjat lånebelopp uppgår till 3M STIBOR plus 4,0 procent. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2018 till och med dagen för Prospektet. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner mellan Bolaget och närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor. Bolaget bedömer att ingen enskild transaktion är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar tre IT-system – två medarbetarundersökningsplattformar och en kundundersökningsplattform – som används i Bolagets verksamhet. Bolaget innehar upphovsrätten till källkoden avseende undersökningsplattformarna. Vidare är Bolaget innehavare av ett antal domännamn, bland annat "brilliantfuture.se" och "brightnavigator.com".

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Brilliant och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Brilliant till följd av deras indirekta aktieinnehav i Bolaget). 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.

Belopp i KSEK	2021-01-01– 2021-05 -24	2020-01-01– 2020-12-31	2019-01-01– 2019-12-31	2018-01-01–2018-12-31
Till/från Wise-koncernen				
Försäljning	217	389	546	557
Inköp	-2 027	-4 666	-8 085	-6 371
Debiterade hyreskostnader	-1 741	-3 770	-4 006	-3 452
Räntekostnader	0	0	-1	0
Total	**-3 551**	**-8 047**	**-11 546**	**-9 266**
Total i förhållande till Koncernens omsättning under perioden, %	**13,1***	**8,7**	**11,6**	**8,9**
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	0	109	1 230	66
Tillgodohavande på konto	3 136	19 209	9 876	37 435
Leverantörsskulder				
Leverantörsskulder	148	13 299	2 437	17 223
Övriga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	591	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 515	0	0	102
Eget kapital				
Transaktioner med ägare (koncernbidrag netto)	0	0	-1 125	-12 168

* Baserat på Koncernens omsättning under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med den 31 mars 2021.

Utöver ovanstående transaktioner har inga transaktioner med närstående till Bolaget skett under perioden från och med den 1 januari 2018 till och med dagen för Prospektet.

Rådgivare

Mangold är finansiella rådgivare och Schjødt är legala rådgivare i samband med Erbjudandet, och har därmed bistått Mangold i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Mangold är även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning. Mangold har ingått garantiavtal om cirka 9,6 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Erbjudandet. För lämnande av garanti utgår garantiersättning om 10 procent av garanterat belopp. Utöver vad som anges ovan har Mangold och Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Kostnader hänförliga till Erbjudandet

Wise kostnader hänförliga till aktieförsäljningen beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, varav garantiersättningar uppgår till drygt 3 MSEK. Utöver detta tillkommer kostnader för rådgivning och övriga förberedelser för Brilliant relaterade till processen att bli ett självständigt noterat bolag om cirka 8 MSEK.

Dokument införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, bör läsas som en del av Prospektet. Informationen angiven i nedan tabell som del av relevanta dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Kopior av Prospektet och de handlingar som inkluderar den information som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Brilliant elektroniskt via Bolagets webbplats, www.brilliantfuture.se eller direkt från Bolaget i pappersformat på Bolagets huvudkontor med adress: Linnégatan 87 A, 115 23 Stockholm.

Observera att informationen på Bolagets webbplats eller andra webbplatser inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Bolagets webbplats, eller andra webbplatser som hänvisas till i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Brilliant Future AB – tre års finansiell historik - finansiell historik 2018–2020 (Reviderad)

Brilliant Future AB:s årsredovisning för 2020 (Reviderad)

Brilliant Future AB:s årsredovisning för 2019 (Reviderad)

Brilliant Future AB:s årsredovisning för 2018 (Reviderad)

Brilliant Future AB:s delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021 (Översiktligt granskad)

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor på Linnégatan 87 A, 115 23 Stockholm under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar), samt på Bolagets webbplats, www.brilliantfuture.se.

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis; och
- Bolagets reviderade årsredovisningar för räkneskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt den reviderad sammanslgna finansiella historiken för åren 2018-2020; och
- Detta prospekt.

Vissa skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i det land där en investerare är skatteskyldig och i den stat där emittenten är registrerade kan inverka på investerarens inkomst från värdepappren.

Beskattning

Generellt

Nedan redogörs för vissa frågor avseende svensk skatt som blir aktuella i och med Erbjudandet att förvärva aktier och erhålla teckningsoptioner i Brilliant samt upptagande av Brilliant aktier på Nasdaq First North. Redogörelsen utgår från att aktierna i Brilliant genom noteringen på Nasdaq First North kommer att vara föremål för handel i sådan omfattning att aktierna enligt svensk skatterätt kommer att behandlas som marknadsnoterade.[20]

Redogörelsen är endast avsedd att tjäna som generell information om möjliga skattekonsekvenser för den som väljer att delta i Erbjudandet. Om inte annat framgår avser informationen situationen för aktieägare och innehavare av inköpsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Framställningen är begränsad och syftar inte till att ge uttömmande svar på hur deltagande i Erbjudandet kommer att beskattas hos någon enskild aktieägare eller inköpsrättsinnehavare. Ytterligare skattefrågor, som inte behandlas här, kan aktualiseras beroende på specifika omständigheter för aktieägare och inköpsrättsinnehavare. Särskilt upplyses om att denna redogörelse inte tagit hänsyn till regler om s k näringsbetingade andelar, s k kvalificerade andelar i fåmansbolag ("3:12-reglerna"), beskattning av kapitalvinster på värdepapper som innehas av handelsbolag, genom kapitalförsäkring eller investeringssparkonto, eller situationer då aktier, teckningsoptioner eller inköpsrätter utgör lagertillgångar. Vidare berörs inte beskattningen av vissa särskilda skattesubjekt, såsom investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag och begränsat skattskyldiga personer (annat än vad som anges nedan). Redogörelsen har inte heller tagit hänsyn till eventuella regler om skatteflykt eller liknande som kan aktualiseras i vissa fall.

Varje berörd aktieägare och innehavare av inköpsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Den exakta skattebehandlingen av transaktionerna är i dagsläget inte klarlagd. Skatteverkets bedömning av hur transaktionerna ska hanteras kan komma att avvika från beskrivningen nedan, t.ex. huruvida eventuellt värde av teckningsoptionerna ska beskattas som en del av inköpsrätten eller inte. Beskrivningen nedan utgår från förutsättningen att det eventuella värdet av teckningsoptionen beskattas som en del av inköpsrätten.

Inledning

Den som på avstämningsdagen den 27 maj 2021 är registrerad som aktieägare i Wise erhåller en (1) inköpsrätt per innehavd aktie. En (1) inköpsrätt ger möjlighet att förvärva en (1) Unit i Bolaget, varav en (1) Unit består av en (1) befintlig aktie och en (1) nyemitterad teckningsoption av serie TO1. En (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Brilliant. Aktieägare i Wise som tilldelas inköpsrätter i Brilliant i förhållande till sitt aktieinnehav i Wise och erhåller teckningsoptioner blir beskattade på olika sätt beroende på om inköpsrätter respektive teckningsoptioner utnyttjas, avyttras eller förfaller.

Fysiska personer

Utnyttjande av inköpsrätter

Aktieägare i Wise som utnyttjar inköpsrätterna bör beskattas för värdet av erhållna inköpsrätter såsom utdelning. Beskattning sker vid utnyttjandet och det skattepliktiga värdet är inköpsrätternas marknadsvärde vid tidpunkten för utnyttjandet (vilket väntas vara ett och samma värde för alla utnyttjade inköpsrätter). Eventuellt ska också en fördelning av värdet göras på anskaffningsutgiften för aktie respektive teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden, vilket Wise avser att ansöka om rekommendation om från Skatteverket. Marknadsvärden och Skatteverkets rekommendation kommer att finnas tillgängliga på Wise webbplats, www.wise.se.

Om en inköpsrätt som förvärvats på marknaden utnyttjas bör det inte i sig innebära någon beskattning förrän den dagen då aktie/teckningsoption säljs. Kostnaden för inköpsrätten bör läggas till anskaffningsutgiften för aktien/teckningsoptionen.

Avyttring av inköpsrätter

Aktieägare i Wise som inte önskar utnyttja sina inköpsrätter kan avyttra dessa. Den ersättning som erhålls för inköpsrätterna, minskad med eventuella försäljningskostnader , bör i skattehänseende betraktas som utdelning.

Om inköpsrätter som förvärvats på marknaden avyttras ska en kapitalvinstberäkning göras.

Förfall av inköpsrätter

För det fall att inköpsrätterna varken utnyttjas eller avyttras kommer de att förfalla och någon beskattningseffekt uppkommer inte.

Förvärv av aktier och teckningsoptioner i Brilliant

Förvärv av aktier i Brilliant – med eller utan inköpsrätt – bör i sig inte föranleda några beskattningskonsekvenser utöver vad som angivits ovan beträffande utnyttjande av inköpsrätt. Inte heller förvärv av teckningsoptionerna bör föranleda någon beskattning. I rekommendationen som Wise avser att ansöka om hos Skatteverket kan en fördelning av anskaffningsutgiften för en aktie i Brilliant komma att göras på aktie respektive teckningsoption i förhållande till deras respektive marknadsvärden. (Hela anskaffningsutgiften kan dock komma att hänföras till aktierna). Rekommendationen kommer att finnas tillgänglig på Wise webbplats, www.wise.se.

Utnyttjande av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner bör i sig inte föranleda någon beskattning. Anskaffningsutgiften hänförlig till teckningsoptionen bör läggas till anskaffningsutgiften för tecknad aktie.

20 Nasdaq First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i en skrivelse uttalat bl.a. att omsättning normalt ska förekomma minst en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga hos bank, fondkommissionär, market maker eller annan och uppgifterna sparas t.o.m. sjätte året efter noteringsåret, för att marknadsnotering ska anses föreligga.

Avyttring av teckningsoptioner

Innehavare som inte önskar utnyttja sina teckningsoptioner kan avyttra dessa. Härvid bör en kapitalvinstberäkning göras för teckningsoptionerna i enlighet med vad som beskrivs nedan under 'Avyttring av aktier'. Schablonmetoden kan dock inte användas vid beräkning av omkostnadsbelopp för bl.a. teckningsoptioner.

Förfall av teckningsoptioner

För det fall att teckningsoptionerna varken utnyttjas för förvärv av aktie i Brilliant eller avyttras kommer de att förfalla, varvid en kapitalförlust kan uppstå (se vidare nedan under 'Avyttring av aktier').

Utdelning

Utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är såvitt gäller marknadsnoterade aktier 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehåller normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier förvaltaren, preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Vid utdelning genom utnyttjande respektive avyttring av Inköpsrätter innehålls dock ingen preliminärskatt.[21]

Avyttring av aktier

Avyttrar aktieägare förvärvade aktier i Brilliant utlöses kapitalvinstbeskattning i inkomstslaget kapital med 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet.

Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen (anskaffningsutgifter) ökad med eventuella tillskott. Anskaffningsutgift för aktie i Brilliant förvärvad med Inköpsrätt bör utgöras av erlagd köpeskilling vid utnyttjandet av Inköpsrätten samt det värde som aktieägaren har blivit beskattad för såsom för utdelning vid utnyttjandet av Inköpsrätten, i båda fallen med beaktande av eventuell fördelning av anskaffningsutgiften på aktie respektive teckningsoption. Anskaffningsutgift för aktie i Brilliant förvärvad genom utnyttjande av teckningsoption bör utgöras av erlagd teckningskurs samt anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Omkostnadsbeloppet för bl.a. aktier och liknande värdepapper beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av ersättningen vid avyttringen efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (s k delägarrätter) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt ska dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på ej marknadsnoterade delägarrätter (som inte utgör aktier eller andra andelar) ska dras av till 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift.

Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Inköprätter, teckningsoptioner, förvärv av aktier m.m.

När det gäller utnyttjande, avyttring och förfall av Inköpsrätter respektive teckningsoptioner, liksom förvärv av aktier i Brilliant, bör samma principer som för fysiska personer, enligt vad som beskrivits ovan, gälla för aktiebolag. En kapitalförlust är dock bara avdragsgill mot vinster på aktier och andra delägarrätter enligt vad som anges nedan under 'Avyttring av aktier'.

Utdelning

Som utgångspunkt utgör erhållen utdelning en skattepliktig inkomst i ett aktiebolags näringsverksamhet. Observera dock att undantag från skatteplikt enligt huvudregeln och olika behandling av utdelning förekommer, bland annat beroende på näringsverksamhetens art och under vilka omständigheter de utdelande aktierna innehas.

Tillämplig bolagsskattesats för år 2021 är 20,6 procent.

Avyttring av aktier

Aktiebolag som avyttrar aktier i Brilliant beskattas för kapitalvinster med en skattesats om 20,6 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier (s k delägarrätter). Kapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det bland annat föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen.

Begränsat skattskyldiga

Kupongskatt

Anses en begränsat skattskyldig person (skatterättsligt hemmahörande utanför Sverige) erhålla utdelning i enlighet med något av de handlingsalternativ som beskrivits ovan kan denna utdelning bli föremål för så kallad kupongskatt. Kupongskatt utgår som huvudre-

21 Om slutlig skatt överstiger inbetald preliminär skatt beräknas ränta för belopp som överstiger 30 000 fr.o.m. den 13 februari 2022 och för belopp som understiger 30 000 fr.o.m. den 3 maj 2022. Räntan uppgår för närvarande till 1,25 %.

gel med 30 procent på utdelningar som den begränsat skattskyldiga mottagaren inte inkomstbeskattas för i Sverige. Skattesatsen är dock ofta nedsatt till följd av skatteavtal eller andra skäl. Flera undantag till huvudregeln förekommer.

När det gäller inköpsrätter bör underlaget och tidpunkt för beskattning av utdelning enligt kupongskattelagen bestämmas på motsvarande sätt som vid inkomstskatten, dvs. baserat på utnyttjande respektive avyttring av rätterna.

I Sverige är det normalt Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier förvaltaren, eller det utdelande bolaget som redovisar och innehåller kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade erhållits. Kupongskatten väntas i det här fallet hanteras av Bolaget. Begränsat skattskyldiga aktieägare som önskar direktnedsättning enligt skatteavtal behöver därför vända sig direkt till Bolaget med erforderliga uppgifter. Bolaget kan komma att tillämpa direktnedsättning till avtalets skattesats men utfäster sig inte att göra det. Skatt uttagen med högre belopp än enligt tillämpligt skatteavtal kan normalt begäras tillbaka genom ansökan hos Skatteverket.

I den mån Bolaget betalar in kupongskatt för en aktieägare utan att ha kunnat innehålla skatten, kan Bolaget komma att kräva den inbetalda skatten av aktieägaren. Bolaget avser för kupongskatteändamål att utgå från att alla inköpsrätter utnyttjas eller avyttras samt, vid avyttring, att avyttringspriset är detsamma som värdet vid tidpunkten för utnyttjandet, såvida inte annat visas.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO1

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Brilliant Future AB, org.nr 556392-3332;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Marknadsplats"	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
"Teckning"	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
"Teckningskurs"	den kurs per aktie till vilken Teckning av nya Aktier kan ske; samt
"Teckningsoption"	rätt att Teckna Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

§ 2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 7 390 860.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för Innehavares räkning på konto i Bolagets Avstämningskonto. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 12 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier

Innehavare ska äga rätt att för en Teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen uppgår till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 17 februari 2023 till och med den 2 mars 2023, dock lägst 7 SEK per aktie och högst 10 SEK per aktie.

Om teckningstiden enligt § 4 st. 1 tidigareläggs till en tidpunkt innan teckningskursen enligt stycket ovan fastställts, ska teckningskursen vara 7 SEK tills teckningskurs enligt stycket ovan fastställts.

Omräkning av Teckningskursen, liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan Teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av Teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

§ 4 Anmälan om Teckning och betalning

Anmälan om Teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 6 mars 2023 till och med den 20 mars 2023, eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan. Inges inte anmälan om Teckning inom i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller den Bolaget anvisar. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som anmälan om Teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

§ 5 Införande i aktiebok m.m.

Teckning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

§ 6 Rätt till vinstutdelning

Aktie som tillkommit på grund av Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

§ 7 Omräkning av Teckningskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 7 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier. Vidare ska de emissioner av aktier och konvertibler (eller senare konvertering av konvertibler) som beslutades om vid årsstämman den 22 maj 2018 inte medföra någon rätt till omräkning enligt denna § 7.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på

grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda Teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på Teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på Teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus Teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning, berättigar till Teckning mot upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Emission av konvertibler eller Teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid påkallande av Teckning, som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller Teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller Teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller Teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samt-

liga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Teckning som sker på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalats per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt eller nödvändigt för att få ett skäligt resultat, med beaktande av att Innehavarnas ekonomiska rättigheter inte ska försämras.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 4 om tidigaste tidpunkt för Teckning – ha rätt att teckna ny Aktie från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att teckna ny Aktie från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt till sådan Teckning fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen

genom meddelande enligt § 8 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptioner inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionerna under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning
Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion
Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Q. Byte av redovisningsvaluta
Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget
Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiens kvotvärde.

§ 9 Förvaltare
För Teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 10 Meddelande
Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Meddelanden ska även lämnas till Marknadsplatsen och offentliggöras enligt Marknadsplatsens regler.

§ 11 Rätt att företräda Innehavare
Utan att särskilt uppdrag från Innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda Innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för Teckningsoptionerna.

§ 12 Ändring av villkor
Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 13 Sekretess
Bolaget, Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna ut uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att få ut följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister: (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och (ii) antal Teckningsoptioner.

§ 14 Tillämplig lag
Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Rapport avseende revisionen av de sammanslagna finansiella rapporternaer

Till aktieägarna i Brilliant Future AB, org.nr 556392-3332

Uttalande

Vi har reviderat de sammanslagna finansiella rapporterna för Brilliant Future AB (företaget), vilka består av rapporten över sammanslagna balansräkningar per den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt sammanslagna resultaträkningar, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyser för dessa år samt noterna till de finansiella rapporterna, däribland en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper.

Enligt vår uppfattning ger de bifogade sammanslagna finansiella rapporterna en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av företagets samanslagna finansiella ställning per den 31 december 2020, 2019 och 2018 och av dess sammanslagna finansiella resultat och kassaflöden för dessa år enligt BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av de finansiella rapporterna i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till företaget enligt International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IFAC-koden) tillsammans med de yrkesetiska krav i Sverige som är relevanta för revisionen av de sammanslagna finansiella rapporterna och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav och IFAC-koden. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de sammanslagna finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta finansiella rapporter som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta finansiella rapporter utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna är styrelsen och verkställande direktören ansvariga för att bedöma företagets förmåga att fortsätta verksamheten och lämna upplysningar, i tillämpliga fall, om frågor som rör företagets fortsatta drift samt utgå från antagandet om fortsatt drift såvida inte styrelsen och verkställande direktören antingen avser att likvidera företaget eller upphöra med verksamheten, eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

Revisorns ansvar för de finansiella rapporterna

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 deekonomiska beslut som användare fattar med grund i dessa finansiella rapporter.

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 de finansiella rapporterna, vare sig de beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en 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 företagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i de finansiella rapporterna, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att företaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärdera den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de finansiella rapporterna,däribland upplysningar, och om de finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Vi ger också styrelsen en utsaga om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka frågor som hade den största betydelsen i revisionen av de finansiella rapporterna och därför är de särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa frågor i revisors rapport såvida inte lagar eller andra författningar förhindrarupplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisors rapport på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Stockholm den 11 maj 2021
Ernst & Young AB

Linn Haslum Lindgren
Auktoriserad revisor

Adresser

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats.

EMITTENT

Brilliant Future AB
Besöksadress
Linnégatan 87 A
115 23 Stockholm
Sverige

Postadress
Brilliant Future AB
P.O.Box 24182
104 51 Stockholm
Sverige

ERBJUDARE

Wise Group AB
Linnégatan 87
115 23 Stockholm
Sverige

FINANSIELL RÅDGIVARE

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirmaet Schjødt AS, filial
Hamngatan 27
111 47 Stockholm
Sverige

REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag
Jakobsbergsgatan 24
111 44 Stockholm
Sverige

CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Sverige

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23, Stockholm

Brilliant

Brilliant Future AB
P.O.Box 24182
S-104 51 Stockholm

brilliantfuture.se