

INBJUDAN ATT FÖRVÄRVA AKTIER I SMARTCRAFT GROUP AB (PUBL)



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige ("**Erbjudandet**") och upptagandet till handel av aktier i SmartCraft Group AB (publ), org.nr 559537-0098, ett svenskt publikt aktiebolag, på Nasdaq Stockholms huvudmarknad ("**Nasdaq Stockholm**") i samband med genomförandet av den omvända gränsoverskridande fusionen med Bolagets norska moderbolag SmartCraft ASA, varigenom Bolaget genom absorption kommer överta samtliga av SmartCraft ASA:s tillgångar och skulder och SmartCraft ASA kommer upplösas ("**Fusionen**"). I detta Prospekt avses med "**Bolaget**" SmartCraft Group AB (publ) och med "**SmartCraft**" eller "**Koncernen**" avses SmartCraft Group AB (publ) och dess dotterbolag, beroende på sammanhang. DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**DNB Carnegie**") agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Se "*Definitioner*" för definitioner av dessa och andra begrepp i Prospektet.

För Erbjudandet och detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att värdepapper erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller Bolagets aktier i en sådan jurisdiktion. Anmälningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och DNB Carnegie att skaffa information om och att iakttä sådana restriktioner. Varken Bolaget eller DNB Carnegie påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller annan, av sådana restriktioner.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande av värdepapper till allmänheten i andra länder än i Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är direkt tillämplig eller där Prospektförordningen har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett tillämpligt undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med ett tillämpligt undantag i de nationella implementeringsåtgärderna. I de medlemsstater i EES där Prospektförordningen inte är direkt tillämplig eller där Prospektförordningen inte har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett tillämpligt undantag i nationell lagstiftning.

Detta Prospekt utgör i synnerhet inte ett erbjudande av erbjudna aktier till allmänheten i Storbritannien. Inget prospekt har godkänts eller kommer att godkännas i Storbritannien avseende de erbjudna aktierna. Följaktligen distribueras detta dokument endast till, och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien, (ii) personer som har professionell erfarenhet av investeringsfrågor som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**ordern**"), (iii) juridiska personer med högt nettovärde som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i Ordern, samt (d) andra personer till vilka det lagligen får kommuniceras (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). Dessutom riktar sig detta meddelande under alla omständigheter endast till personer som är "kvalificerade investerare" (i den mening som avses i punkt 15 i bilaga 1 till Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 ("**POATR**")). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgänglig för och kommer endast riktas till relevanta personer. DNB Carnegie agerar inte, i samband med Erbjudandet, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig inför någon annan än Bolaget.

Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken USA:s Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avslusat Erbjudandet av aktierna eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av SmartCraft och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av SmartCraft eller DNB Carnegie och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Prospekt enligt Prospektförordningen.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i detta Prospekt som rör Koncernen och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Koncernens revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Koncernens interna bokförings- och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Följaktligen kan det hända att siffror i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historisk fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "avser", "förutser", "antar", "tror", "fortsätta", "kan", "kunde", "uppskattar", "förväntar", "prognostiserar", "vägledning", "äsyftar", "mä", "skulle kunna", "planerar", "potentiell", "förutspår", "projekterad", "bör", "kommer" eller "skulle" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medför att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otilbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "*Sammanfattning*", "*Risikfaktorer*", "*Verksamhetsbeskrivning*", och "*Kommentarer till den finansiella informationen*", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar inte Bolaget något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖR INFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta

Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehållsförteckning

1.	Sammanfattning.....	1
2.	Riskfaktorer.....	7
3.	Presentation av finansiell och övrig information	15
4.	Inbjudan till förvärv av aktier i SmartCraft Group AB (publ)	17
5.	Bakgrund och motiv	18
6.	Villkor och anvisningar.....	19
7.	Information om Fusionen m.m.	25
8.	Leverans av fusionsvederlag.....	28
9.	Marknadsöversikt.....	30
10.	Verksamhetsöversikt	35
11.	Utvald historisk finansiell information	47
12.	Kommentarer till den finansiella informationen	55
13.	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	58
14.	Styrelse, koncernledning och revisorer	61
15.	Bolagsstyrning	67
16.	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	76
17.	Bolagsordning.....	80
18.	Legala frågor och kompletterande information.....	82
19.	Skattefrågor	84
20.	Dokument införlivade genom hänvisning.....	88
21.	Definitioner.....	90
22.	Adresser	A-1

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis

Det lägsta av antingen det volymvägda genomsnittspriset för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningsperioden för Erbjudandet, eller den sista stängningskursen för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningsperioden för Erbjudandet, med en rabatt om tio (10) procent och omräknat till SEK baserat på växelkursen som publiceras av Sveriges Riksbank den sista dagen av anmälningsperioden. Erbjudandepreiset kommer inte att överstiga 20 SEK per aktie.

Anmälningsperiod för allmänheten

10 mars 2026 – 19 mars 2026

Första handelsdag på Nasdaq Stockholm

24 mars 2026

Likviddag

24 mars 2026

Övrig information

ISIN-kod: SE0027597691

LEI-kod: 636700AT40KQICYD6W91

Kortnamn (ticker): SMCRT

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning för räkenskapsåret 2025

17 mars 2026

Årsstämma 2026

29 april 2026

Delårsrapport för perioden januari – mars 2026

8 maj 2026

Delårsrapport för perioden januari – juni 2026

28 augusti 2026

Delårsrapport för perioden januari – september 2026

6 november 2026

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

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

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

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

Om SmartCraft

SmartCraft Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559537-0098 (med "**Bolaget**", "**SmartCraft**" eller "**Koncernen**" avses SmartCraft Group AB (publ) eller den koncern i vilken SmartCraft Group AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhang). Bolaget har sitt säte i Göteborg, Sverige. ISIN-koden för de aktier som omfattas av erbjudandet till allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Bolaget ("**Erbjudandet**") är SE0027597691. Bolagets LEI-kod är 636700AT40KQICYD6W91. Bolagets registrerade adress är von Utfallsgatan 1, 415 05 Göteborg, Sverige och dess telefonnummer är +46 (0)77 017 65 73.

Behörig myndighet

Behörig myndighet för godkännande av Prospektet är Finansinspektionen enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionens adress är Sveavägen 44, P.O. Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, telefonnummer +46(0)8 408 980 00, www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 9 mars 2026.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittenten av värdepapperen är SmartCraft Group AB (publ). Bolaget har sitt säte i Göteborg, Sverige. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag bildat och inkorporerat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets legala form regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 636700AT40KQICYD6W91.

Huvudsaklig verksamhet

SmartCraft är en ledande leverantör av molnbaserade mjukvarulösningar för byggbranschen.¹ Koncernen har verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. SmartCraft erbjuder ett omfattande utbud av digitala verktyg som stödjer hela byggprojektets livscykel, från kalkyl och projektplanering till projektledning, kvalitetssäkring, dokumentation, eftermarknad och administration. SmartCrafts lösningar är modulära och kan anpassas efter olika kunders behov, och integreras med branschens centrala system såsom bokföring, lön, leverantörsregister och myndighetskrav.

SmartCrafts lösningar riktar sig till små och medelstora byggbolag, elektriker, VVS-installatörer samt större entreprenadbolag och företag specialiserade på kvalitetskontroll och besiktning. Genom att digitalisera arbetsflöden och möjliggöra mobil åtkomst till projektdata bidrar SmartCrafts lösningar till ökad produktivitet, minskad administration, bättre kostnadskontroll och förbättrad regelefterlevnad för kunderna. Lösningarna är

¹ Bolagets estimat.

användarvänliga och tillgängliga på dator, surfplatta och mobil, vilket gör dem lämpliga för både kontor och arbetsplats.

Koncernen har en kundnära organisationsstruktur, där verksamheten är indelad i fyra affärsområden för att möta olika segment inom byggsektorn. SmartCrafts produktportfölj omfattar ett flertal starka varumärken och möjliggör korsförsäljning och skalbarhet över marknader och kundgrupper. Bolagets affärsmodell bygger på återkommande intäkter från prenumerationsbaserade tjänster och kännetecknas av en bred och diversifierad kundbas med hög lojalitet och låg kundkoncentration.

SmartCraft har som vision att bli den ledande leverantören av specialiserade digitala lösningar för byggbolag i nordvästra Europa och är väl positionerat för att dra nytta av den ökande digitaliseringen och de strukturella trender som driver efterfrågan på effektiva, integrerade och hållbara mjukvarulösningar inom byggbranschen.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar SmartCrafts ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande, samt efter genomförandet av en indragning av högst 1 000 000 egna aktier (motsvarande det antal aktier som emitteras i Erbjudandet) som innehas av SmartCraft, som SmartCraft avser att besluta vid en extra bolagsstämma som avses hållas den 19 mars 2026 (d.v.s. före Fusionens (enligt nedan definition) genomförande och första dag för handel för SmartCrafts aktier på Nasdaq Stockholm) ("**Indragningen**"). Såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller grupp av aktieägare efter genomförande av Erbjudandet.

Aktieägare	Antal aktier och röster omedelbart före Erbjudandet		Antal aktier och röster efter Erbjudandet		Antal aktier och röster efter Erbjudandet och Indragningen	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Valedo Partners III AB	67 903 692	39,59	67 903 692	39,36	67 903 692	39,59
Anabranche Capital Management	15 780 052	9,20	15 780 052	9,15	15 780 052	9,20
SmartCraft Group AB (publ)	11 293 403	6,58	11 293 403	6,55	10 293 403	6,00
B. Ulstein AS	10 621 975	6,19	10 621 975	6,16	10 621 975	6,19
Langdon Equity Partners	8 593 953	5,01	8 593 953	4,98	8 593 953	5,01
Övriga aktieägare	57 329 230	33,42	57 329 230	33,23	57 329 230	33,42
Nya aktieägare	–	–	1 000 000	0,58	1 000 000	0,58
Total	171 522 305	100,0	172 522 305	100,0	171 522 305	100,0

Efter Erbjudandet och Indragningen kommer Valedo Partners III AB ("**Valedo**") att innehå sammanlagt 39,59 procent av Bolagets aktier. Följaktligen kommer Valedo att utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Som ett noterat bolag kommer Bolaget att vara föremål för ett omfattande ramverk av lagar och regler avsedda att, bland annat, förhindra majoritetsmissbruk. Dessa lagar och regler omfattar, men är inte begränsade till, bestämmelser som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ("**Regelverket för emittenter**").

Styrelse och koncernledning

Bolagets styrelse består av Mette Kamsvåg (ordförande), Allan Engström, Isabella Alveberg, Carl Ivarsson, Eva Hemb, Per Norman och Ståle Risa.

Koncernledningen består av Jeremias Jansson (verkställande direktör), Johanna Konyi (vice verkställande direktör), Kine Kragholm Olsen (tillförordnad Chief Financial Officer), Christian Saleki (Chief Technology Officer), Katja Widlund (Chief Commercial Officer), James Farrell (Executive Vice President Enterprise), Maria Utbult (Executive Vice President Electro och tillförordnad Executive Vice President HVAC & Plumbing) och Magnus Buregård (Executive Vice President SME Construction).

Den 20 februari 2026 rekryterades Tobias Lindquist som ny Chief Financial Officer för SmartCraft. Tobias Lindquist tillträder tjänsten den 1 juli 2026.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2025 Ernst & Young Aktiebolag ("EY") (organisationsnummer 556053-5873), med auktoriserade revisorn Linda Sallander som huvudansvarig revisor. EY:s kontorsadress är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, Sverige.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

I samband med den gränsöverskridande fusionen mellan SmartCraft Group AB (publ) och SmartCraft ASA ("Fusionen") och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att överta samtliga SmartCraft ASA:s tillgångar och skulder, inklusive den finansiella historiken. Bolaget har inte någon egen finansiell historik. Således avser den finansiella informationen som presenteras i tabellerna nedan SmartCraft ASA.

SmartCraft ASA:s resultaträkning i sammandrag

	För tolv månadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	(från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)	(från reviderade konsoliderade finansiella rapporter)		
Rörelseintäkter	558 928	510 763	401 654	333 423
Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	108 461	132 064	129 517	100 762
Årets resultat	85 225	105 959	107 628	68 090
Resultat per aktie och utspätt resultat per aktie, NOK	0,51	0,63	0,63	0,40

SmartCraft ASA:s finansiella ställning i sammandrag

	Per den 31 december	Per den 31 december		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	(från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)	(från reviderade konsoliderade finansiella rapporter)		
Summa tillgångar	1 311 992	1 283 114	1 100 063	973 533
Summa eget kapital	972 539	930 821	843 675	765 569
Summa skulder	339 453	352 293	256 388	207 964

SmartCraft ASA:s rapport över kassaflöden i sammandrag

	För tolv månadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	(från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)	(från reviderade konsoliderade finansiella rapporter)		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144 239	179 015	136 297	115 774
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51 478	-204 278	-62 914	-59 492
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77 944	-59 170	-64 686	-19 522

Specifika nyckelrisker för emittenten

Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad inkluderar:

- att SmartCrafts lösningar drabbas av systemfel, defekter, bristande interoperabilitet eller cyberattacker, eller att beroendet av äldre system, outsourcade informationstekniska ("IT") funktioner och tredjepartsleverantörer leder till driftstörningar eller säkerhetsrisker, vilket kan medföra kundbortfall, negativ publicitet och ökade kostnader för att åtgärda fel;
- att SmartCraft är beroende av ett begränsat antal leverantörer och samarbetspartners för centrala delar av verksamheten, och att avbrott, prisökningar eller förändrade villkor hos dessa kan leda till försämrad leveransförmåga, ökade kostnader och svårigheter att upprätthålla tjänstekvalitet;

- att makroekonomiska eller geopolitiska förändringar, såsom konjunkturförändringar inom byggsektorn, stigande räntor eller inflation, kan leda till minskade investeringar i bygg- och renoveringsprojekt, vilket i sin tur kan minska efterfrågan på SmartCrafts lösningar och öka kundbortfallet;
- att SmartCraft verkar på en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig marknad, och att Koncernen kanske inte lyckas anpassa sitt erbjudande till teknikutveckling eller förändrade kundbehov, vilket kan leda till förlorade marknadsandelar och minskad tillväxt;
- att SmartCraft inte förmår attrahera, motivera och behålla koncernledning och kvalificerade IT-specialister, vilket kan leda till kompetensbrist, förseningar i produktutveckling och svårigheter att genomföra Bolagets strategi;
- att SmartCrafts tillväxtstrategi, inklusive förvärv av andra verksamheter och teknik, medför risker kopplade till integration, oväntade kostnader, nedskrivningar och potentiell utspädning av aktieägare, vilket kan leda till lägre avkastning på investeringar och ökad finansiell osäkerhet;
- att SmartCraft inte lyckas leva upp till krav i tillämpliga dataskydds- och integritetsbestämmelser eller kan skydda och försvara sina immateriella rättigheter, vilket kan leda till myndighetsåtgärder, rättsliga processer, skadeståndsanspråk och förlorat förtroende från kunder och samarbetspartners;
- att valutakursfluktuationer, variationer i lönsamhet och rörelsekapital samt risk för nedskrivning av immateriella tillgångar kan leda till oväntade förluster, minskat eget kapital och försämrad finansiell ställning; och
- att SmartCraft inte kan erhålla ytterligare finansiering på förmånliga villkor när behov uppstår, vilket kan begränsa möjligheten att genomföra förvärv, investeringar och andra strategiska initiativ.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudandet avser aktier i Bolaget. Aktiernas ISIN-kod är SE0027597691. Aktierna är denominerade i svenska kronor ("**SEK**"). Per dagen för detta Prospekt är Bolagets aktiekapital 500 000 SEK fördelat på 171 522 305 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,002915 SEK. Samtliga aktier i Bolaget är fullt betalda, berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och ger lika rätt till vinstutdelning och Bolagets tillgångar vid likvidation. Rätt till utdelning tillkommer aktieägare registrerade i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

De rättigheter som är förknippade med de aktier som emitterats av Bolaget, inklusive rättigheter enligt bolagsordningen, kan ändras i enlighet med förfarandena i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets utdelningspolicy är att Bolaget inte förväntar sig betala någon utdelning på kort till medellång sikt, eftersom Bolaget avser att använda sin vinst för både organiska och icke-organiska tillväxtsatsningar samt produkt- och teknikinnovation. Bolaget kommer i framtiden att kontinuerligt utvärdera sin kapitalallokering och prioritera organiska tillväxtinvesteringar och synergistiska förvärv framför utdelningar om Bolaget förväntar sig att dessa kommer generera en attraktiv kapitalavkastning.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 12 februari 2026 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget lämnar in en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt.

Förutsatt att Fusionen genomförs, och att de villkor som ställs upp av Nasdaq Stockholm uppfylls, kommer aktierna i SmartCraft tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 24 mars 2026

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier inkluderar:

- att det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för SmartCrafts aktier på Nasdaq Stockholm, vilket kan medföra svårigheter att realisera investeringar utan att aktiekursen påverkas negativt;
- att Bolagets möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, utgifter för investeringar och andra faktorer;
- att aktiekursen kan vara volatil eller sjunka och att kursutvecklingen är beroende av en rad osäkra faktorer; och
- att befintliga aktieägare i SmartCraft ASA som har sina aktier i aktiedepåer hos banker eller förvaltare utanför Sverige inte automatiskt erhåller aktier i Bolaget som går att handla med, riskerar att inte kunna avyttra innehavda aktier i Bolaget vid önskad tidpunkt.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV AKTIER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

Allmänna villkor för Erbjudandet

Erbjudandet omfattar upp till 1 000 000 nyemitterade aktier. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige.

Det slutliga priset per aktie i Erbjudandet kommer att vara det lägsta av antingen det volymvägda genomsnittspriset för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningssperioden för Erbjudandet, eller den sista stängningskursen för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningssperioden för Erbjudandet, med en rabatt om tio (10) procent och omräknat till SEK baserat på växelkursen som publiceras av Sveriges Riksbank den sista dagen av anmälningssperioden ("**Erbjudandepriset**").

Erbjudandepriset kommer inte att överstiga 20 SEK per aktie. Courtage kommer inte att utgå. Det slutliga Erbjudandepriset kommer att fastställas av styrelsen i samråd med DNB Carnegie Investment Bank AB ("**DNB Carnegie**") och förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande den 19 mars 2026.

För befintliga aktieägare kommer Erbjudandet att medföra en utspädning om 1 000 000 nya aktier, motsvarande 0,58 procent av det totala antalet aktier. Efter Indragningen av ett motsvarande antal egna aktier kommer utspädningseffekten att elimineras.

Beslut om tilldelning av aktierna i Erbjudandet kommer fattas av Bolagets styrelse i samråd med DNB Carnegie, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Bolagets kostnader avseende upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 20 MNOK (varav 3,6 MNOK är inkluderade i SmartCraft ASA:s redovisning fram till den 31 december 2025).

Förväntad tidsplan för Erbjudandet:

Anmälningssperiod för allmänheten	10 mars 2026 – 19 mars 2026
Första handelsdag på Nasdaq Stockholm	24 mars 2026
Likviddag	24 mars 2026

Allmänna villkor för Fusionen

Fusionens genomförande innebär att aktieägares aktier i SmartCraft ASA ersätts med aktier i SmartCraft. Fusionsvederlaget består enbart av aktier i Bolaget. Eftersom SmartCraft är ett svenskt bolag och dess aktier kommer vara noterade på Nasdaq Stockholm, måste aktieägare som önskar erhålla överlåtbara aktier ha en värdepappersdepå eller ett värdepapperskonto som tekniskt sett kan inneha svenska aktier.

För de fall en aktieägarers bank eller värdepappersinstitut inte erbjuder värdepappersdepåer eller värdepapperskonton som kan innehålla svenska aktier, eller att kostnaden för en sådan bedöms vara för hög av den enskilde aktieägaren, har SmartCraft ingått ett avtal med Nordnet enligt vilket befintliga aktieägare kostnadsfritt kan öppna ett konto och få sina aktier överförda till Nordnet. Närmare instruktioner om detta finns i avsnitt "*Leverans av fusionsvederlag*".

Aktieägare som innehar aktier i SmartCraft ASA genom en förvaltare bör kontakta sin förvaltare för anvisningar om leverans av aktier i Bolaget.

Om en aktieägare i Norge vid Fusionens ikraftträdande inte har ett konto som kan innehålla svenska aktier kommer aktieägaren att motta så kallade sekundärregistrerade aktier på sitt norska värdepapperskonto. Sådana sekundärregistrerade aktier måste överföras från Euronext Securities Oslo (VPS Norge) till Euroclear Sweden och bokas in på en värdepappersdepå för svenska aktier för att aktieägaren ska kunna handla med aktierna på Nasdaq Stockholm.

Aktieägare i SmartCraft ASA som har aktier pantsatta, eller som är föremål för annan säkerhet, uppmanas kontakta rättighetsinnehavaren för att säkerställa en effektiv hantering i samband med noteringen.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

Prospektet har upprättats med anledning av upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Fusionen. Bolagets moderbolag omedelbart före genomförandet av Fusionen, SmartCraft ASA, är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Børs. Mot bakgrund av att Sverige är Koncernens största marknad sett till intäkter, samt att Nasdaq Stockholm är en etablerad handelsplats för bolag med SaaS-affärsmodell och attraherar investerare med god förståelse för denna typ av verksamhet, har styrelsen i SmartCraft ASA utvärderat möjligheten att byta marknadsplats för Bolagets aktier från Oslo Børs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen bedömer att ett sådant listbyte skulle öka kännedomen om Koncernen, fördjupa investerarintresset och förbättra likviditeten i Bolagets aktier. Sammantaget anser styrelsen i SmartCraft ASA att ett byte av marknadsplats för dess aktier är i såväl aktieägarnas som Koncernens bästa intresse.

Mot denna bakgrund antog styrelsen för Bolaget, som övertagande bolag, och styrelsen för SmartCraft ASA, som överlåtande bolag, en gemensam fusionsplan den 1 december 2025 för att genomföra Fusionen. Enligt den av styrelserna antagna fusionsplanen kommer aktieägarna i SmartCraft ASA att erhålla en aktie i Bolaget för varje innehavd aktie i SmartCraft ASA. I samband med genomförandet av Fusionen och upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm kommer SmartCraft ASA att upphöra att existera och genom absorption kommer Bolaget att överta samtliga av SmartCraft ASA:s tillgångar och skulder. Vid denna tidpunkt kommer även handeln i aktierna i SmartCraft ASA på Oslo Børs att upphöra.

I samband med upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet till allmänheten i Sverige kommer Bolaget att genomföra en nyemission av aktier. Erbjudandet görs inte i syfte att ta in nytt kapital, utan för att säkerställa en tillräckligt bred ägarspridning för att uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav. Erbjudandet förväntas tillföra SmartCraft en bruttolikvid om cirka 14,25 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 20 MSEK. Följaktligen förväntar SmartCraft sig en negativ nettolikvid om 5,75 MSEK. Bolaget anser att bruttolikviden är obetydlig i förhållande till Bolagets verksamhet och därför allokeras inte beloppet till något specifikt ändamål annat än för allmänna bolagsändamål.

Syfte

Noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka förutsättningarna för att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Bolaget ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling.

Intressekonflikter

DNB Carnegie agerar som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. DNB Carnegie har tillhandahållit, och kan komma att i framtiden tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget för vilka de har erhållit, eller kan komma att erhålla, ersättning.

Riskfaktorer

En investering i SmartCraft Group AB (publ) (med "Bolaget", "SmartCraft" eller "Koncernen" avses SmartCraft Group AB (publ) eller den koncern i vilken SmartCraft Group AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhang) är förknippad med ett antal risker, varav många är en naturlig del av SmartCrafts verksamhet och kan vara väsentliga. Investerade bör noga överväga informationen i Prospektet och i synnerhet riskfaktorerna som beskrivs nedan. Följande redogörelse över riskfaktorer grundar sig på information som är tillgänglig och har bedömts per dagen för Prospektet. Aktiekursen kan sjunka på grund av att dessa risker förverkligas och investerare kan förlora en del av eller hela sin investering.

Riskfaktorerna som redovisas nedan har delats in i fyra kategorier baserat på deras art. Dessa kategorier är:

- risker relaterade till SmartCrafts bransch och verksamhet*
- risker relaterade till reglering, regelefterlevnad, rättsliga förfaranden och rättsliga frågor*
- risker relaterade till finansiella villkor och finansiering, samt*
- risker relaterade till aktierna, Erbjudandet och noteringen.*

RISKER RELATERADE TILL SMARTCRAFTS BRANSCH OCH VERKSAMHET

De lösningar som SmartCraft tillhandahåller är föremål för systemfel, defekter, fel och bristande interoperabilitet

De lösningar som SmartCraft tillhandahåller är föremål för fel, defekter och brister i såväl Koncernens egna system som i tredjepartssystem och kundernas informationstekniska ("IT") infrastruktur. Flera omständigheter kan orsaka störningar eller avbrott, däribland utrustningsfel, programvarufel, naturkatastrofer och cyberattacker. Cyberattacker utgör även en mer omfattande risk för SmartCrafts verksamhet, såsom beskrivs nedan i "—SmartCraft kanske inte är tillräckligt förberedd för att hantera cyberhot som kan störa SmartCrafts lösningar avsevärt". Även om SmartCraft strävar efter att minska denna risk, bland annat genom att kontinuerligt lansera nya mjukvaruuppdateringar och testa sina lösningar, är ingen mjukvara felfri och trots de åtgärder som SmartCraft har vidtagit har systemfel inträffat och kommer även fortsättningsvis att inträffa.

Ett systemfel utgör även en betydande risk för SmartCraft eftersom Koncernens lösningar fungerar tillsammans med en rad olika enheter, operativsystem och tredjepartssystem. Uppdateringar eller ändringar i något av dessa innebär en potentiell risk för bristande interoperabilitet och möjliga driftstopp för kunderna. Kunderna kan också drabbas av driftstopp till följd av fel i deras egen IT-infrastruktur. Merparten av SmartCrafts mjukvara tillhandahålls via publika eller privata moln för att minska applikationsriskerna. Det faktum att kundernas IT-infrastruktur ligger utanför SmartCrafts kontroll gör det dock svårt för Koncernen att begränsa denna riskfaktor, samtidigt som det kan leda till fel i de tjänster som SmartCraft tillhandahåller.

Koncernens produktportfölj består huvudsakligen av moderna lösningar, men omfattar även vissa produkter som bygger på äldre system. Dessa äldre system innebär en ökad risk för driftstörningar och medför ofta högre underhållskostnader, vilket sammantaget kan påverka tillgängligheten och kvaliteten på de tjänster som SmartCraft tillhandahåller. Trots att SmartCraft arbetar aktivt med att hantera dessa utmaningar, kvarstår en risk att åtgärderna inte fullt ut eliminerar potentiella problem kopplade till äldre system.

Eventuella störningar eller avbrott i de tjänster och lösningar som SmartCraft tillhandahåller kan medföra att Koncernen inte kan leverera avtalade tjänster till sina kunder, vilket potentiellt kan öka kundbortfallsgraden och minska SmartCrafts intäkter. När det gäller fel och brister i de lösningar och tjänster som tillhandahålls av tredje part har SmartCraft i allmänhet inget ansvar gentemot kunderna, men det kan inte uteslutas att SmartCraft, till följd av exempelvis avtal, lagstiftning eller kommersiella förutsättningar, i framtiden kan komma att hållas ansvarigt gentemot kunder eller andra tredje parter för sådana fel och brister. Det kan vara kostsamt och tidskrävande för SmartCraft att försvara sig mot eventuella anspråk. Dessutom kan sådana fel eller brister leda till negativa kundreaktioner och negativ publicitet, eftersom driftstopp uppfattas negativt av kunder oavsett vilken part som bär ansvaret.

SmartCraft outsourcar vissa av sina IT-funktioner till tredje part, och ett avbrott eller upphörande av sådana tjänster kan påverka SmartCraft negativt

SmartCraft outsourcar för närvarande vissa IT-funktioner som är centrala för Koncernens verksamhet till tredjepartsleverantörer. Dessa leverantörer tillhandahåller bland annat elektronisk fakturering, bankintegrationer och integrationer med leverantörers pris- och artikelregister. Att outsourca dessa funktioner innebär en risk att tredjepartsleverantörer inte levererar i enlighet med SmartCrafts förväntningar, legala eller avtalsmässiga krav, eller inte levererar alls. Underlåtenhet från dessa tredjepartsleverantörer att uppfylla sina avtalsmässiga, regulatoriska, sekretessenliga eller andra skyldigheter gentemot SmartCraft eller dess kunder kan leda till väsentliga finansiella förluster, högre kostnader, regulatoriska åtgärder och skadat anseende. Mot bakgrund av betydelsen av dessa IT-funktioner för SmartCraft är denna risk av väsentlig och särskild betydelse för Koncernen. Eventuella avbrott i SmartCrafts system kan få en negativ inverkan på kvaliteten på de produkter och tjänster som erbjuds Koncernens kunder och därigenom på kundernas efterfrågan. Om efterfrågan på SmartCrafts produkter minskar kan Koncernens verksamhet, anseende, framtidsutsikter, resultat, kassaflöden och finansiella ställning påverkas väsentligt och negativt.

SmartCraft är beroende av ett begränsat antal leverantörer för centrala delar av sin verksamhet, och en prisökning, förändrade avtalsvillkor eller ett upphörande av sådana tjänster skulle kunna påverka SmartCraft negativt

SmartCraft är beroende av ett begränsat antal leverantörer för centrala delar av sin verksamhet. Exempelvis tillhandahålls SmartCrafts lösningar på Microsofts plattform Microsoft Azure samt Amazons plattform Amazon Web Services. Även om SmartCraft fortsätter att stärka sin position som oberoende mjukvaruleverantör befinner sig Microsoft och Amazon fortfarande i en position där de i stor utsträckning kan kontrollera prissättningen och villkoren för de tjänster som erbjuds. De globala leverantörerna har historiskt höjt priserna på sina plattformar när utvecklingen av plattformarna har avancerat, eftersom deras kunder har höga byteskostnader. Om någon av SmartCrafts leverantörer väsentligt och negativt ändrar villkoren för sina tjänster kan en sådan åtgärd få en väsentligt negativ inverkan på SmartCrafts verksamhet, framtidsutsikter, resultat, kassaflöden och finansiella ställning. Om exempelvis Microsoft eller Amazon väsentligt höjer sina priser kan SmartCraft sakna möjlighet att fullt ut överföra en sådan prisökning till sina kunder, vilket skulle minska SmartCrafts marginaler.

SmartCrafts möjlighet att ersätta sådana leverantörer kan vara begränsad, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat, kassaflöden och finansiella ställning. Mot bakgrund av ovanstående, särskilt det begränsade antalet leverantörer som SmartCraft är beroende av för centrala delar av sin verksamhet, är denna risk väsentlig och av särskild betydelse för Koncernen.

SmartCraft är exponerat för risker relaterade till makroekonomiska förhållanden på de marknader där Koncernen är verksam samt geopolitiska faktorer

SmartCraft tillhandahåller så kallade SaaS-tjänster (eng. *software-as-a-service*) för hantverkare och byggbranschen i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Efterfrågan på SmartCrafts lösningar påverkas av investeringar i nybyggnation och renoveringsprojekt inom såväl privata som offentliga sektorn, vilket gör Koncernen exponerad mot rådande makroekonomiska förhållanden, finans- och penningpolitik samt politiska prioriteringar inom Europeiska unionen ("EU") och på nationell, regional och kommunal nivå. Därmed påverkas Koncernens verksamhet av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan leda till att Koncernens resultat och finansiella ställning fluktuerar både från år till år och på lång sikt.

Globala makroekonomiska förhållanden påverkar SmartCrafts kunders verksamhet, vilket kan få konsekvenser för kundernas IT-utgifter och efterfrågan på SmartCrafts lösningar och tjänster. En avmattning inom bygg- eller renoveringssektorn, fallande bostadspriser eller minskad konsumtion kan medföra en minskad efterfrågan på SmartCrafts lösningar. Byggbranschen är dessutom en konjunktorkänslig sektor. I tider av svagare byggkonjunktur tenderar antalet konkurser bland små och medelstora bygg- och hantverksföretag – vilka utgör majoriteten av SmartCrafts kunder – att öka, vilket i sin tur kan leda till högre kundbortfall och minskad tillväxt i årligen återkommande intäkter (eng. *annual recurring revenue*). Till exempel har byggbranschen under de senaste åren upplevt makroekonomiska utmaningar till följd av stigande räntor och inflation, vilket har föranlett färre nybyggnadsprojekt och ökat Koncernens kundomsättning till följd av fler konkurser och minskad aktivitet hos många kunder. Med andra ord kan volatila, negativa eller osäkra ekonomiska förhållanden på SmartCrafts kunders marknader orsaka finansiella svårigheter för Koncernens kunder, vilket kan resultera i minskade eller uppskjutna intäkter för SmartCraft eller sätta press på Koncernens prissättning.

Geopolitiska händelser, såsom Rysslands invasion av Ukraina, spänningar i Mellanöstern och förändringar i den globala handelspolitiken (till exempel de tullar som införts av USA), kan indirekt påverka Koncernens verksamhet. De bredare makroekonomiska marknadsförhållandena har också påverkats, och kommer sannolikt att fortsätta att påverkas, av oro över ökade geopolitiska spänningar, inklusive de som är relaterade till Rysslands invasion av Ukraina (och de relaterade sanktioner som införts av bland annat USA, EU, Storbritannien, Kanada, Japan och Australien), den regionala konflikten i Mellanöstern och spänningarna mellan Kina och USA och andra länder. Rysslands invasion av Ukraina och de därmed sammanhängande sanktionerna har orsakat betydande fluktuationer i priserna på olja, gas och andra råvaror, och har även påverkat redan utsatta försörjningslinjer. Dessutom har spänningar i Mellanöstern under den senaste tiden, bland annat mellan Iran, Israel och USA, ökat osäkerheten i regionen och kan, mer specifikt, medföra högre volatilitet i olje- och gaspriser samt påverka den makroekonomiska stabiliteten. Delvisa handelsavtal mellan USA och EU samt mellan USA och flera andra länder omfattar ramavtal på hög nivå, och det finns ännu inget slutgiltigt handelsavtal mellan USA och Kina. De globala handelsspänningarna utgör därför fortsatt en risk för den globala ekonomin och de nordiska ekonomierna, för vilka USA är en viktig exportmarknad. Sådana utvecklingar kan leda till störningar i leveranskedjan, inflationstryck och osäkerhet i investeringsplaneringen, vilket indirekt kan fördröja eller minska investeringsbesluten hos SmartCrafts nuvarande och potentiella kunder.

En ekonomisk nedgång, ökad volatilitet på finansmarknaderna eller geopolitiska händelser kan ha en negativ inverkan på den offentliga och den privata sektorns budgetar, kundernas investeringsbeslut och tillgången till finansiering för byggprojekt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på SmartCrafts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SmartCraft verkar på konkurrensutsatta marknader och kan påverkas negativt om Bolaget inte anpassar sitt erbjudande till teknikutveckling och förändrade kundbehov

SmartCraft är verksam på en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig marknad och konkurrerar med en rad olika organisationer som erbjuder liknande tjänster som Koncernen. SmartCrafts nuvarande konkurrenter inkluderar, men är inte begränsade till, (i) Holte, (ii) Hantverksdata (del av Aceve) och (iii) Dalux. Marknaden för mjukvara till byggbranschen är fragmenterad med många små och medelstora aktörer, vilket innebär att konkurrenslandskapet snabbt kan förändras, särskilt om konkurrenter lyckas konsolidera marknaden genom förvärv och därigenom skapa större och mer konkurrenskraftiga bolag. Även om SmartCraft har en strategi att växa genom förvärv kan Koncernen misslyckas med att genomföra dessa i tillräcklig omfattning, medan konkurrenter kan vara mer framgångsrika i att realisera sina tillväxtstrategier och därigenom skapar större och starkare konkurrenter på dagens mer fragmenterade marknad.

Tekniksektorn där SmartCraft är verksam kännetecknas av snabba förändringar, frekventa produktlanseringar, teknikförbättringar, föränderliga branschstandarder och ökande krav från kunderna. För att lyckas krävs att SmartCraft kontinuerligt utvecklar, marknadsför och implementerar högkvalitativa och kostnadseffektiva lösningar som uppfattas som attraktiva av både befintliga och nya kunder. Förekomsten av äldre system inom Koncernen kan begränsa SmartCrafts förmåga att snabbt vidareutveckla och anpassa sina produkter till nya tekniska krav och kundbehov, samt göra det svårare att integrera nya funktioner och teknologier. Om Koncernen inte lyckas ligga steget före i innovationsarbetet och snabbt anpassa sitt erbjudande till nya tekniska krav och kundbehov, riskerar SmartCraft att förlora marknadsandelar till konkurrenter som är snabbare på att möta dessa förändringar.

Utvecklingen och den ökade användningen av artificiell intelligens ("AI") inom mjukvaruutveckling innebär att konkurrenter kan effektivisera sina utvecklingsprocesser och därmed lansera nya eller förbättrade produkter på marknaden i högre takt än tidigare. Detta kan i sin tur leda till att konkurrenterna uppnår betydande konkurrensfördelar, exempelvis genom att snabbare möta kundernas behov eller anpassa sig till nya tekniska krav. Samtidigt sänker AI-verktygens effektivitet tröskeln för nya aktörer att ta sig in på marknaden, eftersom utvecklingen av avancerade mjukvarulösningar nu kan ske både snabbare och med mindre resurser än tidigare.

SmartCraft använder AI i sitt lösningserbjudande, bland annat för support, analys av ritningar, automatisering av beräkningar och framtagande av hjälpdokumentation, samt internt för att förbättra effektiviteten i processer och produktutveckling. Bolaget har en långsiktig strategi för att ytterligare integrera AI i både produkter och interna arbetssätt. Det finns dock en risk att konkurrenter som i högre grad eller med större effektivitet implementerar AI-baserade verktyg kan uppnå konkurrensfördelar, vilket kan leda till att SmartCrafts lösningar uppfattas som mindre avancerade och inte fullt ut möter kundernas behov och förväntningar. Samtidigt kan en för tidig, bristfällig eller inkonsekvent utökning av AI-verktyg leda till ineffektivitet, försämrad datakvalitet eller ökade cybersäkerhetsrisker för SmartCraft.

Konkurrenterna kan även vara mer framgångsrika i att sälja liknande tjänster, inklusive till SmartCrafts befintliga kunder, eller erbjuda mer attraktiva avtalsvillkor och prissättning som SmartCraft, utifrån sin finansiella ställning, inte kan eller är villig att upprätthålla över tid, vilket kan påverka SmartCrafts förmåga att erhålla nya affärer. Om SmartCraft inte förmår anpassa, utöka och utveckla Koncernens tjänster och lösningar i takt med teknikförändringar och förändringar i kundernas efterfrågan, kan SmartCrafts förmåga att upprätthålla en konkurrensfördel och fortsätta växa påverkas negativt. Detta kan i sin tur få en negativ inverkan på SmartCrafts verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöden och framtidsutsikter.

SmartCrafts framgång är beroende av dess Koncernledning och kvalificerade IT-specialister. SmartCrafts förmåga att rekrytera, attrahera, motivera, behålla och utbilda dessa personer är avgörande

SmartCrafts framgång hittills har till stor del varit beroende av, och dess framtida framgång kommer även fortsatt att vara beroende av, SmartCrafts förmåga att attrahera och behålla ledningspersoner som kan utmana och utveckla dagens teknologi samt implementera SmartCrafts affärsstrategi och därigenom vidareutveckla dess verksamhet. SmartCraft måste dessutom attrahera, utbilda och behålla ett tillräckligt antal högkvalificerade IT-specialister med olika kompetens, däribland programmerare, mjukvaruutvecklare, mjukvaruingenjörer och annan senior teknisk personal, för att kunna tillgodose kundernas behov och växa SmartCrafts verksamhet. Om SmartCraft expanderar till en ny marknad krävs dessutom kompetenta lokala säljare med viktig kunskap och expertis.

SmartCraft har erfarit att det finns en stor efterfrågan på högkvalificerade IT-specialister i Norden, vilket gör det svårt att rekrytera eller ersätta personal vid behov. Vissa av de experter som är anställda i Koncernen har dessutom genom sin anställning erhållit värdefull branschkunskap i sådan utsträckning att de är svåra att ersätta. Om SmartCraft inte kan behålla sina nuvarande anställda och vid behov ersätta anställda som lämnar Koncernen med lika kvalificerade medarbetare, finns det en risk att detta påverkar SmartCrafts framgång negativt.

Därutöver kan SmartCrafts konkurrenter aktivt försöka rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner från Koncernen och lyckas med detta. Förlusten av någon medlem av SmartCrafts ledande befattningshavare eller annan nyckelpersonal kan få en väsentligt negativ inverkan på SmartCrafts verksamhet, resultat och framtidsutsikter.

SmartCraft kanske inte är tillräckligt förberedd för att hantera cyberhot som kan störa SmartCrafts lösningar avsevärt

SmartCraft verkar i en miljö som är alltmer utsatt för cyberhot. Koncernens lösningar är beroende av system och plattformar som kan drabbas av cyberattacker, nätfiskeattacker och annan skadlig aktivitet från cyberkriminella, hackare eller andra aktörer. Samtliga av dessa hot kan påverka SmartCrafts plattform och orsaka betydande störningar i Koncernens verksamhet under längre tidsperioder, vilket kan medföra att SmartCrafts kunder inte kan komma åt Koncernens lösningar till dess att problemen blivit lösta. Eftersom merparten av SmartCrafts kunddata är centraliserad i publika moln kan effekten av en cyberattack bli särskilt skadlig om data går förlorad eller missbrukas. Sådana intrång kan skada SmartCrafts rykte och leda till ökat kundbortfall eller göra det svårare att attrahera nya kunder.

Snabba förändringar i attackvektorer gör det svårt för SmartCraft att förebygga attacker och anpassa sig till nya hot. SmartCraft har till exempel upplevt cyberattacker tidigare, men lyckats hantera attackerna utan väsentliga konsekvenser för Koncernen. Trots att SmartCrafts lösningar tillhandahålls i moln med hög säkerhetsnivå och att SmartCraft kontinuerligt övervakar och utvärderar sin IT-säkerhet för att anpassa sig till nya hot, kommer SmartCraft alltid att vara exponerad mot cyberhot. Därtill kan SmartCrafts tillväxtstrategi innebära att Koncernen måste använda betydande kapital eller andra resurser för att skydda sig mot cyberhot och för att avhjälpa problem som orsakas av eventuella attacker.

Om SmartCraft inte kan skydda sina lösningar och digitala infrastruktur mot cyberhot kan detta få en väsentligt negativ inverkan på SmartCrafts verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Förvärv av andra verksamheter, mjukvarulösningar och/eller teknik kanske inte blir framgångsrika

SmartCraft har en strategi att växa genom förvärv för att bli en ledande aktör inom sitt tjänsteerbjudande i nordvästra Europa. Mellan 2022 – 2025 har SmartCraft framgångsrikt genomfört fem förvärv på tre marknader. Sådana förvärv är förenade med betydande utmaningar och risker, bland annat att förvärvet inte bidrar till SmartCrafts affärsstrategi eller genererar förväntad avkastning på investeringen. Det finns även en risk för att SmartCraft förvärvar okända skulder eller möter svårigheter med att integrera affärssystem, teknik och

personal samt att behålla viktiga affärs- och kundrelationer i de förvärvade verksamheterna. Förvärv kan även leda till att koncernledningens uppmärksamhet avleds från SmartCrafts övriga verksamhet. Sådana händelser kan skada SmartCrafts resultat och finansiella ställning. Integrationen och konsolideringen av förvärv kräver betydande personal-, finansiella och andra resurser, inklusive koncernledningens tid och uppmärksamhet.

Eventuella framtida förvärv eller investeringar kan också medföra emission av Bolagets aktier (vilket potentiellt kan späda ut befintliga aktieägares innehav), uppkomst av skulder, eventalförpliktelser eller avskrivningskostnader, nedskrivning av goodwill, immateriella tillgångar eller förvärvad teknik, samt andra ökade kontanta och icke-kontanta kostnader, såsom aktieoptionsbaserad ersättning. Någon av ovanstående faktorer kan skada SmartCrafts finansiella ställning eller hindra Koncernen från att uppnå förbättringar i sin finansiella ställning och operativa resultat som annars skulle ha kunnat uppnås av SmartCraft utan förvärvet/förvärven.

SmartCraft är beroende av immateriella rättigheter och SmartCrafts metoder för att skydda sina immateriella rättigheter är kanske inte tillräckliga

SmartCrafts verksamhet och affärsstrategi är knutna till Koncernens teknik. Förutom domännamn och varumärken har SmartCraft inga registrerade immateriella rättigheter och förlitar sig på en kombination av företagshemligheter, sekretessåtaganden och andra avtalsbestämmelser för att skydda sina immateriella rättigheter. Skyddet av immateriella rättigheter är avgörande för SmartCrafts framtidsutsikter och finansiella ställning. SmartCraft kan inte garantera att dess åtgärder för att bevara sekretessen kring sina företagshemligheter och konfidentiell information är tillräckliga för att förhindra att andra får tillgång till denna information. SmartCraft kan sakna tillräckliga rättsmedel för att bevara företagshemligheter eller för att kräva ersättning för förlusten om anställda bryter mot sina sekretessavtal med Koncernen. Dessutom kan SmartCraft inte garantera att dess företagshemligheter kommer att ge Koncernen någon konkurrensfördel, eftersom de kan bli kända för eller utvecklas oberoende av SmartCrafts konkurrenter, även om Koncernen vidtar åtgärder för att skydda deras konfidentialitet. Var och en av dessa situationer kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat, kassaflöden och finansiella ställning. Förverkligandet av någon av dessa risker kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

RISKER RELATERADE TILL REGLERING, REGELEFTERLEVNAD, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH RÄTTSLIGA FRÅGOR

Underlåtenhet att följa tillämpliga dataskydds- och integritetsbestämmelser kan få en väsentligt negativ inverkan på SmartCrafts verksamhet

Även om SmartCrafts behandling av personuppgifter är begränsad är Koncernen ändå utsatt för risker relaterade till dataskydd mot bakgrund av komplex och föränderlig nationell och europeisk lagstiftning avseende dataskydd och integritet i olika jurisdiktioner, inklusive men inte begränsat till den allmänna dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR").

Varje underlåtenhet att följa tillämplig lagstiftning avseende dataskydd och integritet, dataskyddspolicyer, sekretessrelaterade skyldigheter eller varje säkerhetsöverträdelse som resulterar i obehörig utlämning, överföring eller användning av personligt identifierbar information eller andra kunduppgifter kan leda till myndighetsåtgärder, rättsliga åtgärder eller offentliga uttalanden mot Koncernen. Dessutom kan varje sådan underlåtenhet att följa tillämpliga dataskyddslagar också leda till att kunder och samarbetspartners förlorar sitt förtroende för Koncernen, vilket i sin tur kan leda till att SmartCraft förlorar en betydande del av sitt goda anseende.

SmartCraft är exponerat mot krav och rättsliga förfaranden relaterade till sina immateriella rättigheter

Det finns en risk att SmartCrafts immateriella rättigheter kränks av tredje part och det finns ingen garanti för att Koncernen framgångsrikt kommer att kunna förhindra eller begränsa intrång. Kostnaderna för att väcka talan eller försvara sig mot intrång kan bli betydande, oavsett huruvida kravet är berättigat eller inte. Ett ogynnsamt utfall för SmartCraft kan leda till att Koncernen måste betala royalties eller skadestånd och/eller upphöra med användningen av de immateriella rättigheter som kränks.

Eftersom immateriella rättigheter utgör en central del av SmartCrafts verksamhet beror dess konkurrenskraft på marknaden bland annat på Koncernens förmåga att skydda, registrera och, i förekommande fall, göra gällande sina immateriella rättigheter. Att vidta åtgärder mot dem som med fog antas kränka Koncernens immateriella rättigheter kräver betydande finansiella resurser. SmartCraft kan sakna de ekonomiska resurser

som krävs för att agera mot kränkande aktiviteter när så är nödvändigt. Om talan väcks kan det inte garanteras att SmartCraft kommer att vinna framgång. SmartCrafts oförmåga att skydda sina immateriella rättigheter, samt de kostnader som är förenade därmed, kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, konkurrenskraft, finansiella resultat, anseende och framtidsutsikter.

RISKER RELATERADE TILL FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

SmartCraft bedriver verksamhet i andra valutor än sin rapportvaluta, vilket gör dess resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter känsliga för valutafluktuationer

SmartCraft är ett svenskt bolag men bedriver verksamhet i och genererar intäkter från andra jurisdiktioner än Sverige. Koncernen är följaktligen exponerad för valutarisk. Med valutarisk avses risken att valutakursförändringar har en negativ effekt på SmartCrafts finansiella ställning, lönsamhet eller kassaflöde. Bolagets redovisningsvaluta är SEK medan Koncernens redovisningsvaluta tidigare har varit NOK, vilken kommer ändras till SEK i samband med genomförandet av den gränsöverskridande fusionen mellan SmartCraft Group AB (publ) och SmartCraft ASA ("Fusionen").

SmartCraft säkrar inte sin valutaexponering. För räkenskapsåret 2025 genererades mer än 50,6 procent av Koncernens intäkter i andra valutor än SEK. Baserat på exponeringen under året och balansposter vid periodens slut bedömer SmartCraft att fluktuationer i SEK/NOK, SEK/EUR och SEK/GBP har en väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen av finansiella tillgångar och skulder. Följaktligen är SmartCraft exponerad för valutakursfluktuationer som kan få en negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Därutöver, eftersom SmartCraft rapporterar sina konsoliderade resultat i SEK, påverkas Koncernens konsoliderade resultaträkning och balansräkning av värdet på SEK i förhållande till de utländska dotterbolagens funktionella valutor när dessa dotterbolags resultat omräknas till SEK för rapporteringsändamål.

SmartCrafts lönsamhet, rörelseresultat och rörelsekapital kan variera avsevärt

Eftersom SmartCraft måste göra långsiktiga investeringar samtidigt som Koncernens prenumerationsbaserade intäkter genereras månadsvis och endast kan prognostiseras med hög säkerhet på tremånadersbasis (vilket är den allmänna uppsägningstiden för en prenumeration), finns det en risk att SmartCraft inte kan generera de intäkter som krävs för att kapitalisera på investeringskostnaderna. Om investeringskostnaderna inte kan kapitaliseras kan detta få en negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

Bolagets dotterbolag Congrid Oy, Homerunbynet Oy och Locka Group AB, samt i viss utsträckning Cordel Norge AS, Coredination AB och Clixifix Ltd, fokuserar på större kunder där kundanskaffningskostnaderna är högre och försäljningscyklerna längre. Kostnader uppstår därför långt innan några väsentliga intäkter genereras. Om man inte lyckas vinna dessa potentiella kunder till en önskvärd takt eller överhuvudtaget kan detta påverka Koncernens framtidsutsikter, resultat, kassaflöde och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till nedskrivning av immateriella tillgångar

Per den 31 december 2025 uppgick Koncernens konsoliderade anläggningstillgångar till 1 055 506 KNOK, vilket utgjorde 80,5 procent av Koncernens totala tillgångar, inklusive 669 406 KNOK i goodwill.

Ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, SmartCrafts konkurrenssituation eller oförmåga att leverera högkvalitativa lösningar och tjänster till kunder, kan leda till nedskrivning av Koncernens immateriella tillgångar. Dessutom finns osäkerheter kring de antaganden som har gjorts vid aktivering och värdering av utvecklingskostnader, inklusive uppskattningar av framtida ekonomiska fördelar. Om dessa antaganden visar sig vara för optimistiska eller om marknadsförutsättningarna förändras negativt, kan det kommersiella värdet av aktiverad och kapitaliserad utveckling visa sig vara lägre än dess redovisade värde, vilket kan leda till nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Eventuella nedskrivningar av immateriella tillgångar kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat, finansiella ställning och eget kapital.

SmartCrafts tillväxtstrategi kan kräva ytterligare finansiering för att förvärva nya verksamheter, vilket kan vara svårt att erhålla

SmartCraft kan komma att behöva ytterligare finansiering för sina framtida förvärv, vilket tillsammans med en stark organisk tillväxt är en viktig del i genomförandet av Koncernens tillväxtstrategi. Det finns en risk att sådan

finansiering inte finns tillgänglig på förmånliga villkor när behov uppstår, vilket kan medföra att Koncernen måste använda en större del av sitt kassaflöde från den löpande verksamheten för att betala ränta och amortering på framtida skulder. Detta skulle i sin tur minska de medel som annars hade varit tillgängliga för SmartCrafts verksamhet, framtida affärsmöjligheter och utdelningar till SmartCrafts aktieägare.

SmartCrafts förmåga att fullgöra sina åtaganden avseende eventuell framtida skuldsättning kommer bland annat att bero på Koncernens framtida finansiella ställning och resultat, vilka i sin tur påverkas av rådande ekonomiska förhållanden samt finansiella, affärsmässiga, regulatoriska och andra faktorer, av vilka vissa ligger utanför SmartCrafts kontroll.

Om SmartCrafts resultat inte är tillräckligt för att fullgöra sina åtaganden avseende eventuell framtida skuldsättning, eller om osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna begränsar tillgången till det kapital som krävs för att bedriva Koncernens verksamhet, kan Koncernen tvingas vidta åtgärder såsom att minska eller senarelägga verksamhetsaktiviteter, förvärv, investeringar eller kapitalutgifter. Sådana åtgärder, liksom eventuell försäljning av tillgångar, skuldstrukturering eller kapitalanskaffning, kan få en negativ inverkan på Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Dessutom finns det ingen garanti för att SmartCraft kommer att kunna genomföra någon av dessa åtgärder på tillfredsställande villkor, eller överhuvudtaget.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA, ERBJUDANDET OCH NOTERINGEN

SmartCraft är föremål för risker relaterade till byte av handelsplats

SmartCraft har uppmärksammat en möjlighet att stärka kännedomen om Bolagets varumärke och attrahera investerare genom att byta marknadsplats för Bolagets aktier. Detta har lett till beslutet att genomföra Fusionen och notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Det finns dock flera risker associerade med noteringen. En av de primära riskerna är att det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för SmartCrafts aktier på Nasdaq Stockholm. En likvid marknad är en viktig förutsättning för att aktieägare enkelt ska kunna köpa och sälja aktier utan att i betydande grad påverka priset. Om en sådan marknad inte utvecklas, eller om den inte består över tid, kan det bli svårt för investerare att realisera sina investeringar utan att påverka aktiekursen negativt. Samtidigt finns det en risk för att en aktiv och likvid marknad öppnar möjligheten för aktieägare att enkelt sälja ett större antal aktier. Marknadskursen för SmartCrafts aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i samband med noteringen eller vid ett senare tillfälle. Detta kan vara särskilt påtagligt om försäljningen sker av Bolagets nyckelpersoner såsom styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Deras försäljning kan uppfattas som en brist på förtroende för Bolagets framtidsutsikter, vilket kan leda till negativ påverkan på investerarnas syn på Bolaget och därmed aktiekursen.

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursens utveckling påverkas av flera faktorer

Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Utvecklingen av SmartCrafts aktiekurs är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden i allmänhet. Det slutliga priset per aktie i Erbjudandet ("**Erbjudandepriset**") kommer att fastställas av Bolagets styrelse i samråd med DNB Carnegie Investment Bank AB ("**DNB Carnegie**"). Detta pris kommer nödvändigtvis inte återspegla det pris som investerarna på marknaden är villiga att köpa och sälja aktier för efter Erbjudandet; till exempel kan priset under den handel som sker efter noteringen skilja sig från Erbjudandepriset. Dessutom kan aktiekursen exempelvis påverkas av utbud och efterfrågan, fluktuationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i intäktsprognoser, oförmåga att uppfylla aktieanalytikernas vinstförväntningar, oförmåga att nå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar i regulatoriska förhållanden och andra faktorer såsom avyttringar av stora innehav av ägarna. Följaktligen finns det en risk för att det inte alltid kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i SmartCrafts aktier, vilket kan påverka investerarnas möjligheter att få tillbaka sitt investerade kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Aktieägare utanför Sverige är föremål för risker kopplade till leverans av aktier i samband med noteringen

I samband med genomförandet av Fusionen kommer samtliga aktieägare i SmartCraft ASA att bli aktieägare i Bolaget i proportion till deras respektive innehav av aktier i SmartCraft ASA före genomförandet av Fusionen. Utbytesförhållandet i Fusionen är 1:1. Vidare kommer, i samband med att Fusionen verkställs, aktierna i SmartCraft ASA att avnoteras från Oslo Børs och aktierna i Bolaget kommer att tas upp till handel på Nasdaq

Stockholm. Vid denna tidpunkt kommer aktieägares aktier i SmartCraft ASA att bytas ut mot aktier i Bolaget på aktieägarnas respektive värdepapperskonto eller värdepappersdepåer så snart som möjligt.

Eftersom Bolaget, till skillnad från SmartCraft ASA, är ett svenskt bolag behöver befintliga aktieägare, för att kunna handla med aktier i Bolaget, inneha ett värdepapperskonto eller värdepappersdepå som tekniskt kan inneha aktier i svenska bolag. Det finns en risk att aktieägare som innehar aktier i SmartCraft ASA på konton eller depåer hos banker eller förvaltare utanför Sverige inte automatiskt får tillgång till aktier i Bolaget som det går att handla med på Nasdaq Stockholm. Detta innebär en risk för sådana aktieägare eftersom de eventuellt inte kommer ha möjlighet att vid önskad tidpunkt avyttra innehavda aktier i Bolaget. Vidare är det vanligtvis förenat med kostnader åt banken eller förvaltaren som administrerar värdepapperskontot eller värdepappersdepån att flytta aktierna till ett konto på vilket svenska aktier kan innehas och handlas med. För att minska sådana kostnader för aktieägare i de fall ett nytt konto behöver öppnas har SmartCraft ingått ett avtal med Nordnet enligt vilket aktieägare kostnadsfritt har möjlighet att öppna ett konto med Nordnet och överföra sina aktier dit. Aktieägare som inte utnyttjar detta erbjudande eller som av någon annan anledning inte innehar aktierna som levereras i samband med noteringen på ett värdepapperskonto eller värdepappersdepå på vilket det går att avyttra aktierna riskerar att ådra sig kostnader för att möjliggöra handel med aktierna i Bolaget samt att inte kunna realisera sina innehav vid önskad tidpunkt eller överhuvudtaget.

Presentation av finansiell och övrig information

ÖVERSIKT

Den 1 december 2025 beslutade styrelserna i Bolaget respektive SmartCraft ASA om att anta en fusionsplan och att genomföra Fusionen. Vidare beslutade den extra bolagstämman i SmartCraft ASA den 12 januari 2026 att godkänna fusionsplanen avseende Fusionen. Fusionen innebär att SmartCraft ASA kommer att absorberas av SmartCraft genom en gränsöverskridande omvänd fusion, varigenom SmartCraft tar över samtliga tillgångar och skulder som tillhör SmartCraft ASA. Mer detaljerad information om Fusionen finns i avsnittet "*Information om Fusionen m.m.*" nedan.

I samband med Fusionen och noteringen kommer Bolaget att överta SmartCraft ASA:s finansiella historik. Bolaget har inte någon egen finansiell historik. Således avser den finansiella informationen som presenteras i Prospektet SmartCraft ASA, och grundar sig på de finansiella rapporter som SmartCraft ASA har upprättat. SmartCraft ASA presenterar sina finansiella rapporter i NOK. Följaktligen är NOK den valuta i vilken finansiell information presenteras i detta Prospekt.

SmartCraft ASA har tillämpat IFRS Redovisningsstandarder ("**IFRS**") i sin redovisning, vilket innebär att det inte föreligger några skillnader i redovisningsprinciper jämfört med de principer som SmartCraft avser att tillämpa framöver.

Mot bakgrund av det som angivits ovan innehåller detta Prospekt följande finansiell information:

- SmartCraft ASA:s reviderade konsoliderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och den norska årsredovisningslagen.
- SmartCraft ASA:s oreviderade konsoliderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2025.

De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har reviderats. Se även avsnittet "*Dokument införlivade genom hänvisning*".

AVRUNDNINGAR

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

VALUTA

I detta Prospekt avser samtliga referenser till: (i) "**NOK**" den officiella valutan i Norge och "**KNOK**" avser tusen NOK (ii) "**kronor**" eller "**SEK**" den officiella valutan i Sverige och "**KSEK**" avser tusen SEK; (iii) "**EUR**" avser den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som har infört euro som sin officiella valuta och "**KEUR**" avser tusen EUR; och (iv) "**GBP**" avser det brittiska pundet sterling, den officiella valutan i Storbritannien och "**KGBP**" avser tusen GBP.

BRANSCH- OCH MARKNADSDATA

Detta Prospekt innehåller statistik, data och andra informationskällor avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan marknadsinformation som hänför sig till Bolagets marknader och verksamhet. Sådan information är baserad på Bolagets bedömning och uppskattningar samt på Bolagets analys av flera källor, inklusive en rapport av Arthur D. Little ("**Marknadsstudien**"). Marknadsstudien slutfördes den 16 april 2021 och beställdes samt betalades av Bolaget. Tredjepartskällorna är enligt Bolagets uppfattning tillförlitliga. Däremot kan antaganden eller uppfattningar om marknaden som presenteras av tredjepartskällor ha

förändrats sedan dessa färdigställdes. Uppfattningar om och antaganden gällande marknader, marknadsstorlek och marknadspositioner som läggs fram av Bolaget har inte verifierats av en tredje part, som kan vara av en annan uppfattning.

Information från tredje parter har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna utifrån informationen publicerad av relevant tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat tillförlitligheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess tillförlitlighet eller fullständighet. Marknadsstudier och analyser är ofta baserade på information och antaganden som inte alltid i sig är precisa eller tekniskt korrekta, och metoden för att ta fram dem är till sin natur framåtriktad och spekulativ.

Av branschpublikationer och -rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Bolaget eller dess rådgivare har självständigt verifierat och kan inte lämna någon garanti avseende riktigheten i marknadsdata som ingår i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör från marknadsundersökningar eller branschpublikationer. Marknadsdata och statistik är till sin natur prediktiv information och föremål som är förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan statistik är baserad på urval och subjektiva bedömningar av såväl forskarna som respondenterna, inklusive bedömningar om vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Informationen som presenteras i detta Prospekt kan innehålla uppskattningar om framtida marknadsutveckling och andra framåtriktade uttalanden. Uppskattningar och framåtriktade uttalanden utgör ingen garanti för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheter kan komma att avvika väsentligt från nuvarande förväntningar. Sådan information har upprättats av SmartCraft baserat på tredjepartskällor, inklusive marknadsrapporter och Bolagets interna uppskattningar. I många fall finns ingen offentligt tillgänglig information om sådan marknadsdata, till exempel från branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information som härrör från dessa är användbara för att ge investerare en bättre förståelse för den bransch som SmartCraft verkar inom samt dess position inom branschen. Även om Bolaget anser att SmartCrafts interna marknadsobservationer är tillförlitliga, granskas eller verifieras SmartCrafts uppskattningar inte av några externa källor. Även om SmartCraft inte har kännedom om några felaktigheter avseende branschen eller liknande uppgifter som presenteras häri, är sådana uppgifter förenade med risker och osäkerheter och kan komma att ändras baserat på olika faktorer, inklusive de som diskuteras häri och i avsnittet "*Riskfaktorer*" i detta Prospekt. Se även "*Viktig information till investerare—Framåtriktade uttalanden*" ovan.

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

Bolagets moderbolag omedelbart före genomförandet av Fusionen, SmartCraft ASA, är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Børs. Mot bakgrund av att Sverige är Koncernens största marknad sett till intäkter, samt att Nasdaq Stockholm är en etablerad handelsplats för bolag med SaaS-affärsmodell och attraherar investerare med god förståelse för denna typ av verksamhet, har styrelsen i SmartCraft ASA utvärderat möjligheten att byta marknadsplats för Bolagets aktier från Oslo Børs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen bedömer att ett sådant listbyte skulle öka kännedomen om Koncernen, fördjupa investerarintresset och förbättra likviditeten i Bolagets aktier. Sammantaget anser styrelsen i SmartCraft ASA att ett byte av marknadsplats för dess aktier är i såväl aktieägarnas som Koncernens bästa intresse.

Bolagets styrelse avser därför att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 12 februari 2026 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget lämnar in en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Förutsatt att Fusionen genomförs, och att de villkor som ställs upp av Nasdaq Stockholm uppfylls, kommer aktierna i SmartCraft tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 24 mars 2026.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt inbjuds härmed investerare att förvärva totalt 1 000 000 nyemitterade aktier i Bolaget.

Erbjudandepriiset kommer vara det lägsta av antingen det volymvägda genomsnittspriset för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningsperioden för Erbjudandet, eller den sista stängningskursen för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningsperioden för Erbjudandet, med en rabatt om tio (10) procent och omräknat till SEK baserat på växelkursen som publiceras av Sveriges Riksbank den sista dagen av anmälningsperioden för Erbjudandet. Erbjudandepriiset kommer inte att överstiga 20 SEK per aktie. Courtage kommer inte att utgå. Det slutliga Erbjudandepriiset kommer fastställas av Bolagets styrelse i samråd med DNB Carnegie och förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande den 19 mars 2026.

Det totala värdet av Erbjudandet uppskattas uppgå till cirka 14,25 miljoner SEK, beroende på det slutliga Erbjudandepriiset.

Göteborg, 9 mars 2026

SmartCraft Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

BAKGRUND OCH MOTIV

SmartCraft är en ledande leverantör av mjukvarulösningar för hantverkare och byggbranschen.² Koncernen har cirka 270 anställda och 14 100 kunder på den svenska, norska, finska och brittiska marknaden. Bolagets moderbolag omedelbart före genomförandet av Fusionen, SmartCraft ASA, är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Børs.

Mot bakgrund av att Sverige är Koncernens största marknad sett till intäkter, samt att Nasdaq Stockholm är en etablerad handelsplats för bolag med SaaS-affärsmodell och attraherar investerare med god förståelse för denna typ av verksamhet, har styrelsen i SmartCraft ASA utvärderat möjligheten att byta marknadsplats för Bolagets aktier från Oslo Børs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen bedömer att ett sådant listbyte skulle öka kännedomen om Koncernen, fördjupa investerarintresset och förbättra likviditeten i Bolagets aktier. Sammantaget anser styrelsen i SmartCraft ASA att ett byte av marknadsplats för dess aktier är i såväl aktieägarnas som Koncernens bästa intresse.

Styrelsen för Bolaget, som övertagande bolag, och styrelsen för SmartCraft ASA, som överlåtande bolag, antog en gemensam fusionsplan den 1 december 2025 för att genomföra Fusionen. Enligt den av styrelserna antagna fusionsplanen kommer aktieägarna i SmartCraft ASA att erhålla en aktie i Bolaget för varje innehavd aktie i SmartCraft ASA. I samband med genomförandet av Fusionen och upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm kommer SmartCraft ASA att upphöra att existera och genom absorption kommer Bolaget att överta samtliga av SmartCraft ASA:s tillgångar och skulder. Vid denna tidpunkt kommer även handeln i aktierna i SmartCraft ASA på Oslo Børs att upphöra.

Efter Fusionens genomförande kommer ägarstrukturen i SmartCraft att vara densamma som ägarstrukturen i SmartCraft ASA före Fusionen. Sammansättningen av styrelsen och den operativa ledningen kommer inte att påverkas av Fusionen och det förväntas inte ske några förändringar avseende övriga anställda. Fusionsplanen godkändes av extra bolagsstämma i SmartCraft ASA den 12 januari 2026.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 12 februari 2026 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget lämnar in en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Förutsatt att Fusionen genomförs, och att de villkor som ställs upp av Nasdaq Stockholm uppfylls, kommer aktierna i SmartCraft tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 24 mars 2026.

I samband med upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att genomföra en nyemission av aktier, vilka kommer att erbjudas till allmänheten i Sverige. Erbjudandet görs inte i syfte att ta in nytt kapital, utan för att säkerställa en tillräckligt bred ägarspridning för att uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav. Erbjudandet förväntas tillföra SmartCraft en bruttolikvid om cirka 14,25 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 20 MSEK. Följaktligen förväntar SmartCraft sig en negativ nettolikvid om 5,75 MSEK. Bolaget anser att bruttolikviden är obetydlig i förhållande till Bolagets verksamhet och därför allokeras inte beloppet till något specifikt ändamål annat än för allmänna bolagsändamål.

Styrelsen och Bolagets ledande befattningshavare anser att noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i Bolagets utveckling, vilket ytterligare stärker närheten till kunderna och ökar kännedomen om Bolaget och dess verksamhet bland såväl befintliga som potentiella kunder och leverantörer.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för SmartCraft med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen för Bolaget är ensamt ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Bolaget försäkrar härmed att, såvitt styrelsen känner till, informationen i Prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Göteborg, 9 mars 2026

SmartCraft Group AB (publ)
Styrelsen

² Bolagets estimat.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar upp till 1 000 000 nyemitterade aktier och riktar sig till allmänheten i Sverige. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande på Bolagets webbplats (www.smartcraft.com) omkring den 19 mars 2026.

TILLDELNING AV AKTIER

Tilldelningen av aktier kommer att baseras på efterfrågan (se "*Tilldelning*" nedan). Tilldelningen kommer att fastställas av styrelsen för SmartCraft i samråd med DNB Carnegie.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriset för aktier i Erbjudandet kommer att vara det lägsta av antingen det volymvägda genomsnittspriset på för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningssperioden (se "*Anmälan*" nedan), eller den sista stängningskursen för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningssperioden för Erbjudandet, med en rabatt om tio (10) procent och omräknat till SEK baserat på växelkursen som publiceras av Sveriges Riksbank den sista dagen av anmälningssperioden.

Erbjudandepriset kommer inte att överstiga 20 SEK per aktie. Courtage kommer inte att utgå. Det slutliga Erbjudandepriset kommer att fastställas av styrelsen i samråd med DNB Carnegie och förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande den 19 mars 2026.

RETAIL AGENTS

För att maximera räckvidden till investerare inom den svenska allmänheten har SmartCraft utsett retail agents i samband med Erbjudandet. Retail agents i Erbjudandet är Montrose, Avanza och Nordnet. För mer information om hur man deltar i Erbjudandet via Montrose, Avanza och Nordnet, se avsnitten "*Anmälan via Montrose*", "*Anmälan via Avanza*" och "*Anmälan via Nordnet*" nedan.

ANMÄLAN

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 10 mars 2026 till och med den 19 mars 2026 samt avse lägst 400 aktier, vilket motsvarar ett värde om cirka 500 EUR. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden och tiden för betalning. En sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden.

För sent inkomna anmälningar, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig DNB Carnegie, Montrose, Avanza och Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna anmälan. Notera att anmälan är bindande.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.smartcraft.com) och DNB Carnegies webbplats (www.dnbcarnegie.se). Prospektet kommer även finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Anmälan via DNB Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via DNB Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos DNB Carnegie. För kunder med ett investeringssparkonto hos DNB Carnegie kommer DNB Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet.

och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med sina rådgivare på DNB Carnegie. Om kunden saknar rådgivare ska denne kontakta Privattjänsten hos DNB Carnegie.

Anmälan via Montrose

Personer som ansöker om att förvärva aktier via Montrose måste vara kunder hos Montrose och därigenom ha ett depåkonto eller ett investeringssparkonto hos DNB Carnegie. Montrose tar emot kundens ansökan om att förvärva aktier och vidarebefordrar den till DNB Carnegie för genomförande. För kunder med investeringssparkonto hos DNB Carnegie (via Montrose) kommer DNB Carnegie, om ansökan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till Erbjudandepriset.

Ansökan om att förvärva aktier görs via Montroses digitala plattform och kan göras från och med den 10 mars 2026 till och med den 19 mars 2026 kl. 15:00 CET. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Montrose ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med kl. 15:00 CET den 19 mars 2026 till likviddagen som beräknas vara den 24 mars 2026.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter. Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 10 mars 2026 till och med den 19 mars 2026 kl. 15:00 CET. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på angivet konto från och med den 19 mars 2026 kl. 15:00 CET till likviddagen som beräknas vara den 24 mars 2026. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas webbplats (www.avanza.se).

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 10 mars 2026 till och med kl. 15:00 CET den 19 mars 2026. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med kl. 15:00 CET den 19 mars 2026 till likviddagen som beräknas vara den 24 mars 2026. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på Nordnets webbplats (www.nordnet.se). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

TILLDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i samråd med DNB Carnegie, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Om Erbjudandet övertecknas kommer tilldelning i första hand ske med minimiposter till så många investerare som möjligt och därefter pro rata till anmält antal aktier. Observera att för att vara berättigad till tilldelning måste saldot på depåkontot hos Montrose, Avanza och Nordnet som anges i anmälan motsvara minst det belopp som framgår av anmälan.

Anmälningar från vissa kunder hos Avanza, Nordnet, Montrose och DNB Carnegie kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning kan också ske till anställda i Avanza, Nordnet, Montrose och DNB Carnegie, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Tilldelning beräknas ske omkring den 19 mars 2026. Så snart som möjligt därefter kommer en avräkningsnota att sändas ut till de som har erhållit tilldelning av aktier i Erbjudandet. De som inte har tilldelats aktier får inget meddelande. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 24 mars 2026 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Anmälningar inkomna till DNB Carnegie

De som anmält sig vid DNB Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09:00 CET den 20 mars 2026. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 19 mars 2026.

Anmälningar inkomna till Montrose

De som anmält sig via Montroses webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 20 mars 2026. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 19 mars 2026 kl. 15:00 CET till och med likviddagen som beräknas vara den 24 mars 2026.

Anmälningar inkomna till Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09:00 CET den 20 mars 2026. För de som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 24 mars 2026. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 19 mars 2026 kl. 15:00 CET till och med den 24 mars 2026.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 20 mars 2026. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 19 mars 2026 kl. 15:00 CET till och med likviddagen som beräknas vara den 24 mars 2026.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") beräknas ske omkring den 20 mars 2026, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.smartcraft.com) omkring den 19 mars 2026.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

SmartCrafts styrelse avser att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 12 februari 2026 gjort bedömningen att SmartCraft uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Förutsatt att Fusionen genomförs, och att de villkor som ställs upp av Nasdaq Stockholm uppfylls, kommer aktierna i SmartCraft tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 24 mars 2026. Aktierna (med ISIN-kod SE0027597691) kommer att handlas under tickern SMCRT.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas påbörjas omkring den 24 mars 2026. Att aktierna eventuellt inte finns tillgängliga på investerarens angivna depå eller konto före den 26 mars 2026 kan innebära att investeraren inte kan sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag handeln i aktierna påbörjades, utan först när aktierna finns tillgängliga på den angivna depån eller kontot.

KOSTNADSFRI KONVERTERINGSPERIOD

Bolaget kommer att erbjuda sina befintliga aktieägare en kostnadsfri konverteringsperiod med möjlighet att konvertera sina norska sekundärregistrerade aktier till aktier noterade i Sverige. Under en period om tre månader från och med den första handelsdagen i aktien på Nasdaq Stockholm kommer konverteringsavgifterna som tas ut av Euroclear Sweden och DNB Carnegie för konvertering av norska sekundärregistrerade aktier till svenska noterade aktier att betalas av SmartCraft. För tydlighets skull: eventuella ytterligare avgifter och kostnader som tas ut av aktieägarnas egna förvaringsinstitut, aktiemäklare eller bank bekostas av aktieägarna.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen, i samråd med den finansiella rådgivaren, förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om det bedöms olämpligt att genomföra det. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning i samråd med den finansiella rådgivaren, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en lämplig handel i aktierna i SmartCraft, samt att Nasdaq Stockholms spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms få en sådan väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller framtidsutsikter att Erbjudandet inte bör genomföras. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Eventuellt avbrytande av Erbjudandet enligt ovan kommer att meddelas genom ett pressmeddelande så snart som möjligt och senast innan handeln påbörjas. Vid ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer varken leverans eller betalning av aktier inom ramen för Erbjudandet att genomföras.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte redan innehas eftersom LEI-koden behöver anges i anmälan. Mer information om LEI-kraven finns bl.a. på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se). För att kunna delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste juridiska personer inneha och uppge LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid eftersom NID-numret behöver anges på anmälningssedeln.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna som erbjuds i Erbjudandet medför rätt till utdelning för nya aktieägare för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

DNB Carnegie

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av nya stamaktier kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegiekoncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på www.carnegie.se/personuppgifter/.

Montrose

Den som ansöker om att teckna aktier kommer att lämna personuppgifter till Montrose. Personuppgifter som lämnas till Montrose, såsom kontaktuppgifter och personnummer, eller som på annat sätt registreras i samband med förberedelsen eller administrationen av erbjudandet, behandlas av Montrose i egenskap av personuppgiftsansvarig för administration och genomförande av erbjudandet. Behandlingen av personuppgifter sker även för att Montrose ska kunna uppfylla sina lagstadgade skyldigheter. Personuppgifter kan, för ett angivet ändamål och i enlighet med banksekretessregler, i vissa fall komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegie-koncernen eller till bolag som Montrose samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Montrose även rättsligt skyldigt att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket. Mer information om hur Montrose behandlar personuppgifter finns på www.montrose.io/personuppgifter.

Avanza

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang i Avanza. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanza, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information kring Avanzas behandling av personuppgifter, se www.avanza.se/sakerhet-villkor/behandling-av-personuppgifter.html. Adressinformation kan komma att inhämtas av Avanza genom en automatisk process hos Euroclear.

Nordnet

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

ÖVRIGT

Att DNB Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som har anmält sig i Erbjudandet ("**Förvärvaren**") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall Förvärvaren har anmält sig via DNB Carnegies kontor eller internetbank. Följden av att DNB Carnegie inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU, ("**MiFID II**"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID II:s produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**").

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder

ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enskilt eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

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

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

FRÅGOR RÖRANDE ERBJUDANDET

Information finns tillgänglig på Bolagets webbplats (www.smartcraft.com) och på DNB Carnegies webbplats (www.carnegie.se/investment-banking/aktuella-erbjudanden/).

Information om Fusionen m.m.

ÖVERSIKT

Styrelserna för SmartCraft (nedan benämnt det "**Övertagande Bolaget**") och SmartCraft ASA (nedan benämnt det "**Överlåtande Bolaget**") (det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de "**Fusionerande Bolagen**") antog den 1 december 2025 en gemensam fusionsplan avseende Fusionen. Vidare godkändes fusionsplanen av extra bolagstämma i det Överlåtande Bolaget den 12 januari 2026. Fullständig fusionsplan finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.smartcraft.com. Det fusionerade bolaget efter genomförandet av Fusionen benämns nedan det "**Fusionerade Bolaget**". Nedan anges det huvudsakliga innehållet i villkoren i fusionsplanen.

HUVUDDRAGEN I FUSIONEN

Styrelserna för det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget har beslutat att genomföra en gränsöverskridande omvänd fusion, genom vilken det Övertagande Bolaget ska absorbera och överta samtliga tillgångar och skulder hos det Överlåtande Bolaget. Det Överlåtande Bolaget är moderbolag i Koncernen, som tillhandahåller så kallade SaaS-tjänster (eng. *software-as-a-service*) för hantverkare och byggbranschen i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Det Överlåtande Bolaget äger samtliga aktier i det Övertagande Bolaget. Det Övertagande Bolaget är ett bolag som bildats särskilt för Fusionen, vilken genomförs för att underlätta listbytet av aktierna i det Överlåtande Bolaget från Oslo Børs till Nasdaq Stockholm.

Fusionen innebär att det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder överförs till det Övertagande Bolaget genom en gränsöverskridande fusion genom absorption, i enlighet med 23 kap 36 § (med relevanta hänvisningar) i aktiebolagslagen (2005:551) ("**ABL**") och andra tillämpliga bestämmelser i ABL samt avsnitt VII i kapitel 13 i den norska lagen om publika aktiebolag (av den 13 juni 1997 nr 45) ("**Norska Aktiebolagslagen**").

Fusionen kommer att verkställas när Bolagsverket har registrerat Fusionen i det svenska aktiebolagsregistret i enlighet med 23 kap 48 § ABL ("**Fusionsdagen**"), varigenom rättsverkningarna av Fusionen inträder i enlighet med 23 kap 49 § första stycket ABL. Denna tidpunkt förväntas infalla på eller omkring den 20 mars 2026. Vid samma tidpunkt överförs det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder till det Övertagande Bolaget, aktieägarna i det Överlåtande Bolaget blir aktieägare i det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget upplöses utan att likvidation äger rum.

Eftersom det Överlåtande Bolaget äger samtliga aktier i det Övertagande Bolaget kommer fusionsvederlaget till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget endast att bestå av aktier i det Övertagande bolaget. Det Fusionerade Bolaget kommer att bli det nya moderbolaget i Koncernen och fusionsvederlaget har därför fastställts med målsättningen att återspegla den nuvarande ägarstrukturen i det Överlåtande Bolaget.

Genomförandet av Fusionen är villkorat av att Nasdaq Stockholm godkänner att aktierna i det Övertagande Bolaget tas upp till handel på Nasdaq Stockholm och att relevanta godkännanden från myndigheter eller andra organ erhålls på villkor som inte bedöms ha en negativ inverkan på Koncernen. Om sådana godkännanden inte beviljas kommer Fusionen inte att fullföljas.

SYFTET MED FUSIONEN

Bolagets moderbolag omedelbart före genomförandet av Fusionen, SmartCraft ASA, är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Børs. Mot bakgrund av att Sverige är Koncernens största marknad sett till intäkter, samt att Nasdaq Stockholm är en etablerad handelsplats för bolag med SaaS-affärsmodell och attraherar investerare med god förståelse för denna typ av verksamhet, har styrelsen i SmartCraft ASA utvärderat möjligheten att byta marknadsplats för Bolagets aktier från Oslo Børs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen bedömer att ett sådant listbyte skulle öka kännedomen om Koncernen, fördjupa investerarintresset och förbättra likviditeten i Bolagets aktier. Sammantaget anser styrelsen i SmartCraft ASA att ett byte av marknadsplats för dess aktier är i såväl aktieägarnas som Koncernens bästa intresse och Fusionen genomförs som en del av listbytesprocessen.

Efter Fusionens genomförande kommer ägarstrukturen i det Fusionerade Bolaget att vara densamma som ägarstrukturen i det Överlåtande Bolaget före Fusionen. Sammansättningen av styrelsen och den operativa ledningen kommer inte att påverkas av Fusionen. Efter genomförandet av Fusionen kommer den verksamhet som för närvarande bedrivs av det Överlåtande Bolaget att bedrivas genom det Övertagande Bolagets norska filial. Fusionen bedöms således inte medföra några väsentliga förändringar för befintliga aktieägare i det Överlåtande Bolaget.

FUSIONSVEDERLAG

Det finns totalt 171 522 305 aktier i det Överlåtande Bolaget och samma antal aktier kommer att finnas i det Övertagande Bolaget på Fusionsdagen. Eftersom antalet aktier i det Överlåtande Bolaget då motsvarar antalet aktier i det Övertagande Bolaget kommer inga aktier att emitteras i samband med Fusionen. Aktieägarna i det Överlåtande Bolaget ska som fusionsvederlag erhålla en ny aktie i det Övertagande Bolaget för varje aktie som innehas i det Överlåtande Bolaget ("**Fusionsvederlaget**"). Utbytesförhållandet (1:1) har fastställts mot bakgrund av att det Övertagande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Överlåtande Bolaget utan någon egen verksamhet, vilket innebär att värdet på aktierna i det Fusionerade Bolaget kommer att motsvara värdet av det Överlåtande Bolaget före Fusionen. Följaktligen har det inte förelegat några särskilda svårigheter vid bestämmandet av Fusionsvederlaget. Det Överlåtande Bolaget kommer att inneha en andel egna aktier vid Fusionsdagen, vilka automatiskt kommer att makuleras vid Fusionens genomförande i enlighet med § 17-16 (1) nr. 4 i den Norska Aktiebolagslagen. Det Övertagande Bolaget kommer att förvärva en andel egna aktier före Fusionsdagen, motsvarande antalet egna aktier i det Överlåtande Bolaget. Det Övertagande Bolaget avser att registrera en nyemission efter Fusionsdagen för att uppfylla spridningskravet inför den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm. Nyemissionen kommer därför inte att påverka utbytesförhållandet eller medföra någon utspädning för de befintliga aktieägarna i det Överlåtande Bolaget. De aktier som emitteras i sådan nyemission förväntas motsvaras av en motsvarande indragning av egna aktier i det Övertagande Bolaget efter genomförandet av Fusionen. Utöver Fusionsvederlaget kommer inget annat vederlag att utgå till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget.

Aktierna i det Övertagande Bolaget kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 24 mars 2026. Innan detta kommer handeln i aktierna i det Överlåtande Bolaget på Oslo Børs att ha upphört. Aktierna i det Övertagande Bolaget, som aktieägarna i det Överlåtande Bolaget erhåller som Fusionsvederlag, kommer att medföra rättigheter i enlighet med ABL, inklusive rätt till utdelning, från och med Fusionsdagen. Inga aktier i det Övertagande Bolaget kommer att medföra några särskilda rättigheter. Eftersom det Övertagande Bolaget är ett svenskt bolag aktualiseras inte rätten till inlösen för aktieägarna enligt 23 kap 50 § ABL.

Se avsnittet "*Leverans av fusionsvederlag*" för information om leverans av fusionsvederlagsaktierna.

SANNOLIKA FÖLJDER FÖR SYSSELSÄTTNING

De Fusionerande Bolagen har inga anställda. Eftersom inget av de Fusionerande Bolagen för närvarande är föremål för regler om arbetstagares medverkan finns det ingen skyldighet att etablera förutsättningar för arbetstagarmedverkan. Således kommer inget deltagande enligt lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner eller enligt norska regler om arbetstagarmedverkan vid gränsöverskridande fusioner (nor. *forskrift om arbeidstakernes rett til representasjon ved fusjon over landegrensene av selskaper med begrenset ansvar* (FOR-2008-01-09-50)) att genomföras.

BOKFÖRINGSMÄSSIGA GENOMFÖRANDETIDPUNKTER OCH SKATTEFRÅGOR

Fusionen kommer att genomföras med bokföringsmässig effekt från och med den 1 januari det år då Fusionsdagen infaller, i enlighet med norsk lag. Från och med detta datum ska transaktioner i det Överlåtande Bolaget anses genomförda bokföringsmässigt på bekostnad av det Övertagande Bolaget.

Fusionen genomförs på basis av skattemässig kontinuitet i enlighet med 11 kap i den norska skattelagen och reglerna i 37 kap och 20a kap om en kvalificerad fusion respektive om beskattningsinträde i den svenska inkomstskattelagen (1999:1229).

I Fusionen kommer alla tillgångar, rättigheter och skulder i det Överlåtande Bolaget att överföras till det Övertagande Bolaget. Det Övertagande Bolaget kommer fortsätta att bedriva affärsverksamhet som har överförts från det Överlåtande Bolaget genom en norsk filial. Andra tillgångar, rättigheter och skulder som överförs utanför det norska skatteområdet vid genomförandet av Fusionen kan bli föremål för utflytningsbeskattning i enlighet med §§ 9–14 samt §§ 14–27 i den norska skattelagen.

Aktieägare uppmanas att på individuell nivå utvärdera skatteeffekterna med anledning av Fusionen. Skatteeffekter på aktieägarnivå beror på specifika omständigheter för varje aktieägare, exempelvis typ av aktieäggande, legal form och tillämplig skattejurisdiktion. Fusionen kommer att genomföras på Fusionsdagen för skatteändamål. För mer information, se avsnittet "Skattefrågor".

BEHANDLING AV INNEHAVARE AV SÄRSKILDA RÄTTIGHETER

Det Överlåtande Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som ger innehavaren rätt till nya aktier eller andra särskilda rättigheter. Följaktligen behöver inga innehavare av särskilda rättigheter i det Överlåtande Bolaget tillförsäkras några rättigheter i det Övertagande Bolaget.

Det ska dock noteras att det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter i förhållande till dess utestående incitamentsprogram, liksom det Överlåtande Bolagets övriga rättigheter och skyldigheter, kommer att överföras till det Övertagande Bolaget i samband med Fusionen.

ARVODEN OCH ANDRA SÄRSKILDA FÖRMÅNER

Inga arvoden eller andra särskilda förmåner eller rättigheter ska utgå eller beviljas i samband med Fusionen till någon styrelseledamot, ledamot av kontroll- eller tillsynsorgan, verkställande direktör eller annan liknande befattningshavare i något av de Fusionerande Bolagen, annat än arvode till revisorerna för deras granskning av fusionsplanen och för tillhandahållande av nödvändiga uttalanden och intyg.

VÄRDET AV DET ÖVERLÅTANDE BOLAGETS TILLGÅNGAR OCH SKULDER

De totala tillgångarna, rättigheterna och skulderna som överförs från det Överlåtande Bolaget till det Övertagande Bolaget i Fusionen innebär en överföring av positiva redovisningsmässiga och verkliga värden till det Övertagande Bolaget.

Enligt det Överlåtande Bolagets balansräkning, som avser Koncernen, uppgick dess tillgångar per den 30 september 2025 till 1 283 961 KNOK, dess totala kort- och långfristiga skulder till 319 207 KNOK och dess totala eget kapital till 964 754 KNOK. Per samma datum uppgick det Överlåtande Bolagets tillgångar till 553 067 KNOK, dess totala kort- och långfristiga skulder till 5 631 KNOK och dess totala eget kapital till 547 436 KNOK. Värdet per Fusionsdagen kommer att bokföras i det Övertagande Bolaget. Balansräkningen är upprättad i enlighet med internationell redovisningsstandard IAS 34.

Värdet på de överförda tillgångarna har fastställts utifrån balansräkningens värden per den 30 september 2025. Med hänsyn till att det Övertagande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Överlåtande Bolaget utan egen verksamhet har det inte förelegat några särskilda svårigheter vid fastställandet av det verkliga värdet på de överlåtna tillgångarna.

RÄKENSKAPER SOM LEGAT TILL GRUND FÖR VILLKOREN I FUSIONEN

Det relevanta datumet för det Överlåtande Bolagets räkenskaper som har legat till grund för fastställandet av Fusionen är den 30 september 2025.

REVISORSYTTRANDEN

Ernst & Young Aktiebolag har tagit del av fusionsplanen och redogörelsen från styrelserna i det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget samt upprättat ett yttrande avseende granskningen enligt vilket det inte framkommit några omständigheter som ger anledning att anse att Fusionen medför fara för att borgenärer i det Övertagande Bolaget ska få sina fodringar betalda. Även Ernst & Young AS har granskat fusionsplanen och har upprättat ett yttrande avseende granskningen.

Leverans av fusionsvederlag

SISTA DAG FÖR HANDEL MED AKTIER I SMARTCRAFT ASA SAMT FÖRSTA DAG FÖR HANDEL MED AKTIER I SMARTCRAFT GROUP AB (PUBL)

Sista dag för handel med aktier i SmartCraft ASA på Oslo Børs förväntas vara omkring den 19 mars 2026. Första dag för handel av SmartCrafts AB (publ) aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara så snart det är tekniskt möjligt, efter att sista dag för handel med SmartCraft ASA:s aktier på Oslo Børs har passerat, vilket beräknas vara den 24 mars 2026.

LEVERANS AV FUSIONSVEDERLAGET

Fusionens genomförande innebär att aktieägares aktier i SmartCraft ASA ersätts med aktier i SmartCraft AB (publ) i förhållandet 1:1. Fusionsvederlaget består enbart av aktier i SmartCraft AB (publ). Eftersom SmartCraft AB (publ) är ett svenskt bolag och dess aktier kommer vara noterade på Nasdaq Stockholm, måste aktieägare som önskar erhålla överlåtbara aktier ha en värdepappersdepå eller ett värdepapperskonto som tekniskt sett kan innehålla svenska aktier. Mot bakgrund av detta bör aktieägare i SmartCraft ASA kontakta den bank eller värdepappersinstitut där befintliga aktier i SmartCraft ASA finns, för att få tillgång till information om möjligheten att innehålla svenska aktier på sitt värdepapperskonto eller sin värdepappersdepå.

Om det finns möjlighet att innehålla svenska aktier genom nuvarande bank eller mäklare behöver aktieägare inte vidta några andra åtgärder än att följa de instruktioner som kommuniceras från sin bank eller mäklare för att erhålla aktier i Bolaget som är överlåtbara på Nasdaq Stockholm. I sådan situation där nuvarande bank eller mäklare inte tillhandahåller aktieägaren bistånd med mottagning av svenska aktier, hänvisas aktieägaren använda den instruktionsblankett som finns tillgänglig på SmartCrafts hemsida www.smartcraft.com.

Om det inte finns möjlighet att innehålla svenska aktier genom nuvarande bank eller mäklare, rekommenderas aktieägare att öppna ett värdepapperskonto eller värdepappersdepå som kan innehålla svenska noterade aktier i god tid före sista dag för handel med aktier i SmartCraft ASA på Oslo Børs.

För de fall en aktieägares bank, mäklare eller förvaltare inte erbjuder värdepappersdepåer eller värdepapperskonton som kan innehålla svenska aktier, eller att kostnaden för en sådan bedöms vara för hög av den enskilde aktieägaren, har Bolaget ingått ett avtal med Nordnet enligt vilket befintliga aktieägare kostnadsfritt kan öppna ett konto och få sina aktier överförda till Nordnet. Nordnet tillhandahåller instruktioner om hur aktieägare går till väga för att öppna konto hos Nordnet på följande sida: <https://www.nordnet.no/no>.

Bolaget har undersökt olika alternativ och lösningar för aktieägare som inte kan innehålla svenska aktier hos sin befintliga bank, mäklare eller förvaltare och dragit slutsatsen att den lösning som Nordnet erbjuder är den mest fördelaktiga för SmartCraft ASA:s befintliga aktieägare, både ur ett kostnadsperspektiv och med hänsyn till praktiska aspekter.

Aktieägare som innehar aktier i SmartCraft ASA genom förvaltare där aktierna är förvaltarregistrerade bör kontakta sin förvaltare för anvisningar om leverans av aktier i Bolaget.

Sista dagen att handla SmartCraft ASA aktier inklusive rätten att motta fusionsvederlag i form av svenska aktier är 17 mars 2026. Aktier som handlas därefter och fram till sista handelsdagen på Oslo Børs kommer automatiskt ersättas med fusionsvederlag i form av sekundärregistrerade aktier hos Euronext Securities Oslo (VPS Norge).

AKTIEÄGARE SOM INTE HAR ETT KONTO FÖR INNEHAV AV SVENSKA AKTIER VID FUSIONENS IKRAFTTRÄDANDE

Om en aktieägare i Norge inte senast den 17 mars 2026, eller tidigare i enlighet med instruktioner från förvaltarbanken, har ett konto som kan innehålla svenska aktier kommer aktieägaren att motta så kallade sekundärregistrerade aktier på sitt norska värdepapperskonto eller värdepappersdepå. Sådana sekundärregistrerade aktier måste överföras från Euronext Securities Oslo till Euroclear Sweden och bokas in på en värdepappersdepå för svenska aktier för att aktieägare ska kunna handla med aktierna. Först efter en sådan överföring kommer aktierna att bli tillgängliga för handel på Nasdaq Stockholm.

Om en aktieägare någon gång vill sälja sina sekundärregistrerade aktier på Nasdaq Stockholm måste aktieägaren först omvandla de sekundärregistrerade aktierna till svenska överlåtbara aktier varefter aktieägaren kan gå vidare med att sälja de svenska aktierna. Att omvandla en sekundärregistrerad aktie är normalt förenat med administrativa avgifter som tas ut av depå- respektive kontoförande institut. Mot bakgrund av detta har Bolaget beslutat om en kostnadsfri omvandlingsperiod, under vilken Bolaget står för omvandlingskostnaderna för enskilda aktieägare. Denna period förväntas löpa från och med tidpunkten från noteringen till omkring den 24 juni 2026. Den kostnadsfria omvandlingsperioden görs tillgänglig genom aktieägarens bank, mäklare eller förvaltare. De aktieägare som önskar utnyttja möjligheten till en kostnadsfri omvandling uppmanas be sin bank, mäklare eller förvaltare att kontakta DNB Bank ASA, Securities Services.

Aktieägare i SmartCraft ASA, inklusive de aktieägare som inte har för avsikt att sälja några SmartCraft-aktier inom överskådlig framtid, rekommenderas att så snart som möjligt omregistrera sina sekundärregistrerade aktier till svenska noterade aktier.

I händelse av bolagshändelser som härrör från Bolaget, såsom bolagstämmor, avser Bolaget att publicera instruktioner till innehavare av sekundärregistrerade aktier.

AKTIEÄGARE VARS AKTIER ÄR PANTSATTA ELLER FÖREMÅL FÖR ANNAN SÄKERHET ELLER ANNAT INTRESSE

Instruktioner om att överföra aktier från VPS-konto kommer inte att gälla utan samtycke från rättighetsinnehavaren eller annan relevant tredje part, exempelvis bank som innehar panträtt. Om aktieägarens instruktioner inte kan följas vid genomförandet av Fusionen kommer omregistrerade aktier att levereras till aktieägarens VPS-konto. Aktierna kan endast omregistreras till svenska överlåtbara aktier genom att, med samtycke från relevanta rättighetshavare eller annan relevant tredje part, överföra dem till ett värdepapperskonto eller värdepappersdepå som kan innehålla svenska aktier.

Aktieägare i SmartCraft ASA som har aktier pantsatta, eller som är föremål för annan säkerhet, uppmanas att kontakta rättighetsinnehavaren för att säkerställa en effektiv hantering i samband med noteringen.

Frågor angående leverans av Fusionsvederlaget kan ställas till DNB Carnegie, via epost på ibs.transactionsupport@dnbcarnegie.se.

Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om SmartCrafts marknader, marknadsposition och annan marknadsrelaterad information från tredje part. Sådan information har återgetts korrekt och Bolaget bedömer att källorna är tillförlitliga. Såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av sådana tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

ÖVERSIKT

Byggbranschen är en av världens största branscher och de globala byggkostnaderna har uppskattats uppgå till cirka 17 biljoner dollar år 2025.³ Trots detta har branschen varit långsam med att anpassa sig till innovationer inom processer och teknik. Byggbranschen befinner sig i ett tidigt skede av digitaliseringen och tillhör de 10 procent minst digitaliserade branscherna.⁴ Traditionellt har byggbolag lagrat fysiska kopior av projektdokument i pärmar och lådor, medan äldre mjukvarulösningar ofta inte har varit användarvänliga eller saknat samarbetsverktyg och integrationsmöjligheter. Dessutom har dessa mjukvarulösningar endast varit tillgängliga på stationära datorer, medan nyare mjukvarulösningar har gjorts tillgängliga på både smartphones och surfplattor, för användning på såväl byggarbetsplatsen som på kontoret och av samtliga parter involverade i ett byggprojekt.

Byggbranschen ser stora fördelar med ökad digitalisering eftersom branschen genomför komplexa projekt och har en betydande potential för produktivitetssökning, vilket illustreras av den åttafaldiga ökningen av byggkostnaderna jämfört med konsumentprisindex under det senaste decenniet. Dessutom visar en undersökning av svenska VVS-bolag att hantverkare inom VVS-segmentet endast ägnar 20 procent av sin dagliga arbetstid åt produktivt arbete. Resterande tid går till administrativa uppgifter och andra uppgifter som inte är direkt kopplade till kunderna.⁵ En byggprocess involverar ett stort antal parter, såsom kunder, entreprenörer, underentreprenörer, arkitekter och ingenjörer. De uppgifter som dessa parter hanterar omfattar finansiering, budgetering, design, byggnation och underhåll av kommersiella bostads-, industri- och infrastrukturprojekt. För att slutföra projekt på ett säkert sätt, i tid och inom budget krävs ett effektivt samarbete mellan dessa parter och mellan olika arbetsflöden, samt ett snabbt och effektivt informationsutbyte. Bolaget bedömer att byggbranschen har potential för ökad användning av digitala lösningar, eftersom endast en mindre andel av byggbolagen idag utnyttjar digitala verktyg fullt ut, och ser dessutom möjligheter till ytterligare effektivisering och värdeskapande genom att utveckla nya digitala verktyg som kan möta branschens framtida behov.

Byggbranschen förväntas uppvisa en relativt stabil utveckling, driven av faktorer såsom fortsatt befolkningstillväxt, urbanisering och ett växande behov av löpande underhåll. En fortsatt, om än mer dämpad, befolkningstillväxt i kombination med urbanisering bidrar till efterfrågan på byggarbeten, samtidigt som underhåll och reparationer av befintliga byggnader och infrastruktur driver bygginvesteringar.

TOTAL ADRESSERBAR MARKNAD

Marknaden för mjukvarulösningar inom byggbranschen är stor, växande och motståndskraftig mot konjunkturnedgångar. SmartCraft definierar sin totala adresserbara marknad ("TAM") som Koncernens nuvarande fokussegment⁶ samt angränsande segment på befintliga geografiska marknader⁷. SmartCraft uppskattar, baserat på egna marknadsundersökningar, att Koncernens TAM uppgår till cirka 50 miljarder SEK,

³ The Business Research Company – Construction Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030, January 2021.

⁴ Marknadsstudien.

⁵ Svenskt Byggtjänst, 2020.

⁶ SmartCrafts nuvarande fokussegment är (i) SME Construction, (ii) Electro, (iii) HVAC & Plumbing och (iv) Enterprise.

⁷ Sverige, Norge, Finland och Storbritannien.

varav Sverige står för 8 miljarder SEK, Norge för 5 miljarder SEK, Finland för 5 miljarder SEK och Storbritannien för 32 miljarder SEK.⁸

Bolaget bedömer att segmentet för service, renovering och underhåll kompenserar för fluktuationer i nybyggnadssegmentet, vilket skapar förutsättningar för en övergripande stabil tillväxt i Koncernens TAM. SmartCraft bedömer att en stor andel av Bolagets potentiella kunder för närvarande inte använder några branschspecifika mjukvarulösningar och att de kunder som utgör den outnyttjade delen av marknaden antingen använder enklare allmänna mjukvaruverktyg eller penna och papper.

SMARTCRAFTS NUVARANDE MARKNAD

SmartCraft definierar sin nuvarande penetrerade marknad som de intäkter som genereras av bolag inom Koncernens nuvarande branschsegment och geografiska marknader⁹. Ytterligare fokus på angränsande branschsegment, ett utökat produkterbjudande och geografisk expansion skulle dock öka SmartCrafts nuvarande marknad. För räkenskapsåret 2025 uppgick SmartCrafts rörelseintäkter till 558 928 KNOK, fördelat på 276 111 KNOK i Sverige, 188 359 KNOK i Norge, 49 745 KNOK i Finland och 45 273 KNOK i Storbritannien. För räkenskapsåret 2024 uppgick SmartCrafts rörelseintäkter till 510 763 KNOK, fördelat på 247 387 KNOK i Sverige, 184 008 KNOK i Norge, 50 283 KNOK i Finland och 29 085 KNOK i Storbritannien¹⁰. För räkenskapsåret 2023 uppgick SmartCrafts rörelseintäkter till 401 654 KNOK, fördelat på 183 234 KNOK i Sverige, 167 684 KNOK i Norge och 50 736 KNOK i Finland. För räkenskapsåret 2022 uppgick SmartCrafts rörelseintäkter till 333 423 KNOK, fördelat på 143 164 KNOK i Sverige, 140 742 KNOK i Norge och 49 517 KNOK i Finland.

SmartCrafts fokussegment är fördelade över Koncernens nuvarande geografiska marknader, som uppvisar olika marknadsegenskaper. Koncernens erbjudande i Norge består främst av lösningar för specialiserade segment inom byggbranschen, såsom VVS, elektriker och generalentreprenörer. I Sverige riktar sig SmartCrafts erbjudande i första hand till generalentreprenörer samt elektriker, medan erbjudandet i Finland främst riktar sig till generalentreprenörer. I Storbritannien fokuserar Koncernen i nuläget framför allt på lösningar för defekthantering, garantiprocesser och eftermarknad, där SmartCraft bidrar till att strukturera upp ärendehantering, skapa spårbarhet och säkerställa att åtaganden gentemot slutkunden uppfylls på ett effektivt och lönsamt sätt.

EUROPEISK EXPANSIONSMÖJLIGHET

SmartCraft bedömer att det finns en betydande potential att expandera till nya geografiska marknader i Europa. Historiskt har SmartCraft fokuserat på Sverige, Norge och Finland. Genom förvärvet av Clixifix Ltd expanderade Koncernen till Storbritannien under 2024. SmartCraft bedömer att den internationella möjligheten är många gånger större än Koncernens TAM. Bolaget bedömer att länderna i Europa har liknande marknadsegenskaper som de nordiska länderna, vilket framgår av den accelererade digitaliseringen av samhället samt av att byggbranschen i dessa länder kännetecknas av strikta regulatoriska krav och höga personalkostnader.

VIKTIGA DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Koncernen bedömer att marknaden för mjukvarulösningar inom byggbranschen och SmartCraft i synnerhet gynnas av flera grundläggande trender, inklusive produktivitetstjänster, kvalitet och säkerhet, regulatorisk och teknisk komplexitet, övergången till molnlösningar samt hållbarhet. Därtill skärps kraven på lönsamhet, effektiv kommunikation och ökad transparens mellan alla aktörer i värdekedjan, vilket ytterligare driver behovet av digitala lösningar som ger bättre insyn i projektens status, ekonomi och ansvarsfördelning. Dessa trender bedöms sannolikt driva efterfrågan och öka mjukvarupenetrationen, vilket i sin tur förväntas stödja en fortsatt tillväxt i en i dag underdigitaliserad marknad.

⁸ Bolaget har uppskattat den totala adresserbara marknaden genom en bottom up analys baserad på bedömda genomsnittliga utgifter för programvarulösningar bland potentiella slutkunder inom bygg- och specialistbyggsektorn i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Uppskattningen omfattar även angränsande kundsegment och har validerats genom övergripande top down avstämningar.

⁹ Sverige, Norge, Finland och Storbritannien.

¹⁰ SmartCraft expanderade till Storbritannien under räkenskapsåret 2024 genom förvärvet av dotterbolaget Clixifix Ltd.

Produktivitetsutmaningar

Produktivitetsutmaningar inom byggbranschen driver behovet av ökad användning av mjukvarulösningar. Förädlingsvärdet per arbetad timme inom byggbranschen i EU har endast ökat med 5 procent (justerat för inflation) under perioden 1995 till 2021, medan regionen som helhet har haft en ökning på mer än 35 procent under samma period, och tillverkningssektorn har sett en ökning om cirka 80 procent. Utöver den eftersläpande produktivitet utvecklingen präglas branschen även av ineffektiva arbetsflöden och en ökande brist på kvalificerad arbetskraft, vilket ytterligare begränsar kapacitet och genomförandeförmåga. Tillsammans gör dessa faktorer att aktörer inom byggbranschen i allt större utsträckning söker nya sätt att öka arbetsproduktiviteten, där implementeringen av tekniska lösningar spelar en central roll.¹¹

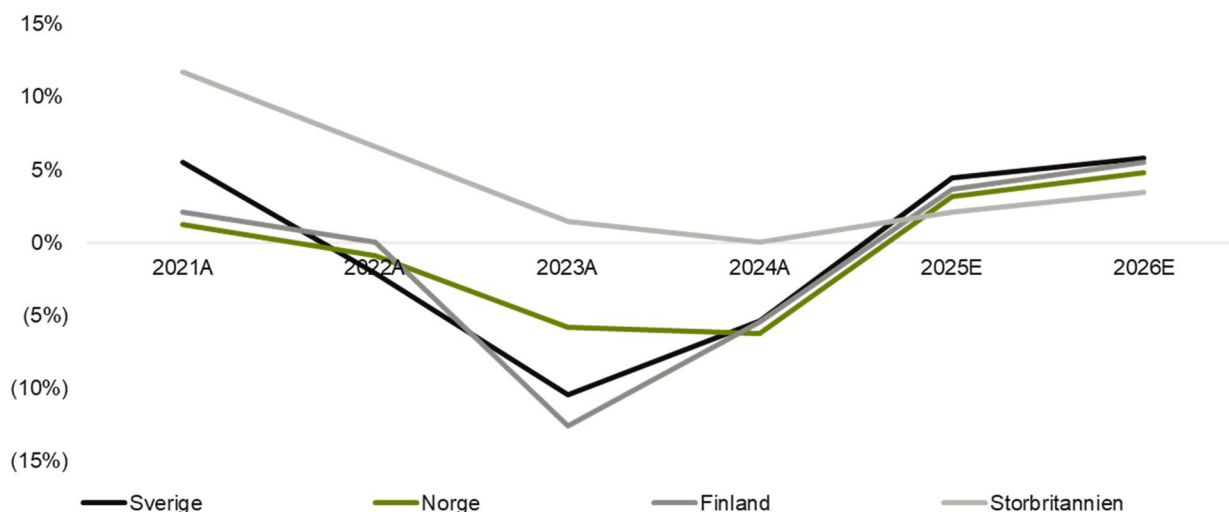
Återhämtning av byggbranschen

Byggbranschen har under de senaste åren kännetecknats av historiskt låga nivåer av byggproduktion. Marknaden förväntas dock återhämta sig under de kommande åren. Trots den utmanande marknadsutvecklingen har SmartCraft fortsatt att uppvisa tillväxt, vilket illustrerar den underliggande stabiliteten i efterfrågan på digitala mjukvarulösningar inom byggsektorn.

Denna utveckling har möjliggjorts av flera långsiktiga strukturella drivkrafter, såsom lägre räntor, ökade offentliga investeringar i infrastruktur, en stabil efterfrågan på renovering samt ett ökat fokus på energieffektivisering och hållbarhet. Sammantaget har dessa faktorer bidragit till att digitaliseringen av byggmarknaden har fortsatt att öka, även under perioder av lägre byggaktivitet.

Under perioder av normal byggaktivitet har SmartCraft historiskt uppvisat en organisk tillväxt i årligen återkommande intäkter om cirka 15–20 procent per år, bland annat under åren 2021–2022. I takt med att byggmarknaden återhämtar sig bedömer SmartCraft att det finns en betydande uppdämd efterfrågan, vilket kan medföra en ökad tillväxtpotential i marknaden. Mot denna bakgrund bedömer SmartCraft att Koncernen är väl positionerad för att dra nytta av den ökade digitaliseringstakten inom byggsektorn.

Bilden nedan illustrerar den årliga tillväxten i byggproduktion per angivet land under de angivna perioderna.



Källa: Euroconstruct, juni 2025.

Kvalitet och säkerhet

Bolaget bedömer att det finns en ökad efterfrågan på vertikala mjukvarulösningar som möjliggör effektiv kvalitets- och säkerhetshantering på byggarbetsplatsen samt analysarbete på kontoret, vilket drivs av statliga regleringar som kontinuerligt ställer högre krav och inför digitala dokumentationskrav för arbetsmiljö och säkerhet samt kvalitetssäkring. Dessutom arbetar hantverkare ofta med inaktuell eller ofullständig projektinformation, vilket leder till misstag som orsakar kostsamma omarbetningar och försenade projekt. Misstag kan även utsätta hantverkare för säkerhetsrisker, medan behovet av mobila samarbetslösningar och realtidsåtkomst till instruktioner, ritningar, dokumentation och rapportering blir alltmer avgörande för att hantera och optimera den decentraliserade arbetsstyrka som kännetecknar branschen. Mjukvarulösningar kan hjälpa

¹¹ Marknadsstudien.

byggbolag att dokumentera, övervaka, mäta, utvärdera och förbättra rutiner för att maximera efterlevnaden av säkerhetsföreskrifter och kvalitetskrav. Dessutom är mjukvarulösningar viktiga för att identifiera, förstå och proaktivt hantera orsakerna till problem och riskfyllda rutiner innan de leder till skador eller olyckor.

Regulatorisk och teknisk komplexitet

Byggbranschen upplever en ökande regulatorisk och teknisk komplexitet i byggprojekt även utanför områdena kvalitet och säkerhet. Till exempel omfattas branschen av lokala lagar, regler och efterlevnadsstandarder som syftar till att främja miljömässig hållbarhet, samtidigt som fokus på dokumentation och regelefterlevnad ökar. Därtill har efterfrågan på ökad innovation och planering ökat komplexiteten i projektledning, vilket har lett till att aktörer i större utsträckning förlitar sig på avtal för att reglera och fördela projektrisker. Detta kan i sin tur leda till en ökad frekvens av rättsliga processer. Mjukvarulösningar som möjliggör delad projektinformation ökar transparensen och kan minska både frekvensen och kostnaden för rättsliga processer. Det ökade behovet av insyn och transparens i projektens genomförande är en central drivkraft för digitalisering, då digitala verktyg ger bättre överblick och kontroll för samtliga aktörer.

Övergång till molnbaserade lösningar

Bolaget bedömer att byggbranschen genomgår en omvandling som drivs av tekniska innovationer och ett ökat tryck på aktörerna i byggprocessen. Projekten genomförs på byggarbetsplatsen, vilket ökar behovet av mobil åtkomst till projektdata och fjärrkommunikation. Vidare blir behovet av mobila samarbetslösningar och realtidsåtkomst till instruktioner, ritningar, dokumentation och rapportering allt viktigare för att hantera och optimera en decentraliserad och mobil arbetsstyrka. Samtidigt mognar användarna digitalt och efterfrågar moderna, molnbaserade och integrerade lösningar som kan anpassas till olika verksamhetsbehov. Bolaget bedömer att det är avgörande att mjukvarulösningar för byggbranschen är tillgängliga för projektmedlemmar oavsett plats och via alla internetuppkopplade enheter. Dessutom behöver dessa mjukvarulösningar integreras med andra lösningar på marknaden, både allmänna och branschspecifika.

Hållbarhet

Byggnads- och byggsektorn står för cirka 30 procent av världens totala koldioxidutsläpp. För att minska koldioxidutsläppen i branschen och uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling krävs omedelbara åtgärder.¹²

Bolaget bedömer att innovation och tekniska framsteg är avgörande för att hitta långsiktiga lösningar på både ekonomiska och miljömässiga utmaningar. Vidare anser Bolaget att byggbranschen behöver öka resurseffektiviteten och produktiviteten, vilket kan uppnås genom att använda mindre byggmaterial och minska transporter samt genom att förbättra planerings- och kalkylprocesserna.

SmartCraft bedömer att Koncernens lösningar bidrar till att minska koldioxidavtrycket inom flera områden:

- Genom att bidra till digitaliseringen av byggsektorn, där manuella pappersbaserade processer ersätts med lösningar tillgängliga via datorer, smartphones och surfplattor.
- Genom att förbättra projektkoordineringen, vilket leder till mindre resande och därmed bidrar till att minska den globala bränsleförbrukningen.
- Genom att tillhandahålla lösningar som ger användarna kontinuerlig kontroll över materialåtgången, vilket gör det enklare att köpa rätt mängd material för ett projekt och därigenom minskar materialsvinn.
- Genom att tillhandahålla lösningar som säkerställer att användarna genomför sina projekt i enlighet med gällande regler och föreskrifter, vilket minimerar omarbeting och därmed minskar materialsvinn, maskinanvändning och resande.
- I allt större utsträckning krävs att anbud innehåller redovisning av CO₂ avtryck, där klimatpåverkan utgör en explicit bedömningsfaktor i offentliga upphandlingar, i linje med EU-taxonomin krav på hållbara investeringar och projekt.
- Genom SmartCraft Tellus, ett öppet och kostnadsfritt API för insamling av verklig bränsleförbrukningsdata från lastbilar, kan entreprenörer automatisera miljörapporteringen och enklare uppfylla de nya digitala miljö- och rapporteringskraven.

¹² International Energy Agency, Decarbonising buildings requires drastic and immediate policy action to stimulate behaviour and technology shifts, 2022.

KONKURRENSÖVERSIKT

SmartCrafts befintliga geografiska marknader för mjukvarulösningar inom byggbranschen är fragmenterade, med många små lokala och nationella aktörer. Koncernen bedömer att SmartCraft skiljer sig från sina konkurrenter på flera sätt, inklusive (i) närvaro i Norden och Storbritannien, (ii) ett omfattande mjukvaruerbjudande och (iii) en djup och unik segmentfunktionalitet. SmartCraft bedömer att Koncernen är starkt positionerad på de geografiska marknader och nischer där Koncernen är verksam. Vidare bedömer Koncernen att den har en konkurrensfördel inom utvalda segment av byggbranschen och i fråga om funktionalitet, tack vare sina moderna och lättanvända mjukvarulösningar.

Verksamhetsöversikt

Detta Prospekt innehåller information avseende SmartCrafts verksamhet, vilken såvida inget annat anges är baserad på Bolagets interna källor. Detta Prospekt innehåller även bransch- och marknadsdata avseende SmartCrafts verksamhet och marknader, vilken såvida inget annat anges är baserad på Bolagets egna uppskattningar och analyser av ett flertal olika källor, såsom branschrapporter och andra rapporter från tredje parter.

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

ÖVERSIKT

Introduktion till SmartCraft

SmartCraft är en ledande leverantör av skalbara mjukvarulösningar till hantverkare och byggbranschen.¹³ Koncernen verkar på fyra marknader i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. SmartCrafts vision är att bli den ledande leverantören av specialiserade digitala lösningar för byggbolag i nordvästra Europa. Koncernen gör det möjligt för hantverkare och byggbolag att öka sin produktivitet, minska den administrativa bördan och underlätta efterlevnaden av det ständigt föränderliga regelverket som påverkar byggbranschen, samtidigt som lösningarna ger bättre kontroll över projektens ekonomi, marginaler och kassaflöde och därmed bidrar till ökad lönsamhet och förbättrad likviditet.

SmartCraft tillhandahåller så kallade SaaS-tjänster (eng. *software-as-a-service*). SaaS-erbjudandet är modulbaserat och omfattar ett komplett utbud av mjukvarulösningar för att (i) optimera projektbudgeteringen genom att öka försäljningen och minimera kostnaderna, (ii) förbättra projektgenomförandet genom att minimera budgetavvikelser och (iii) minimera projektriskerna genom fullständig dokumentation och insyn. SmartCrafts större och mest heltäckande lösningar utgörs av branschspecifika affärssystem ("**ERP-lösningar**"). Bolagets ERP-lösningar samlar affärskritiska funktioner, såsom projektstyrning, ekonomi, resurs- och materialplanering, tidrapportering och dokumentation, i en integrerad plattform, och används som kundernas centrala affärssystem.

SmartCrafts lösningar tillhandahålls genom tolv starka varumärken, vilka är uppdelade under fyra olika affärsområden: SME Construction, Electro, HVAC & Plumbing och Enterprise. Denna affärsområdesindelning utgör grunden för SmartCrafts organisationsstruktur, som har till syfte att komma närmare kund och skapa tydligare fokus på specifika kundgrupper, såsom SME-byggbolag, elektriker och VVS-/HVAC-installatörer samt större entreprenadbolag och bolag specialiserade på besiktning och kvalitetskontroll. Varje kundsegment får ett tydligt fokus på sin målgrupp vilket möjliggör skräddarsydda lösningar och starkare kundrelationer. Strukturen väntas också öka korsförsäljningen mellan Koncernens produkter och tjänster inom respektive affärsområde, eftersom kompetens och kundinsikter samlas på ett ställe. Sammantaget skapar affärsområdesindelningen en mer kundnära, effektiv och skalbar organisation som stödjer SmartCrafts långsiktiga tillväxtstrategi och som kan tillämpas vid internationell expansion, där liknande kundgrupper kan adresseras på nya marknader.

Inom kundsegmentet SME Construction fokuserar SmartCraft på att stödja små och medelstora byggbolag genom digitala verktyg för effektiv projektledning, uppföljning och kvalitetssäkring. Kundsegmentet Enterprise erbjuder sälj- och kommunikationsverktyg kombinerat med omfattande kvalitets- och säkerhetslösningar samt ärendehantering i eftermarknadsgaranti. Kunderna inom segmentet Electro består främst av elektriker och inom HVAC & Plumbing återfinns yrkesverksamma inom VVS och ventilation, vilka erbjuds branschanpassade system som förenklar kalkyl, projekthantering, resursplanering, dokumentation och kontroll av installationsarbeten.

SmartCraft har i sina lösningar även implementerat integrationer med ett stort antal leverantörer av exempelvis bokföringssystem, lönesystem, system för körjournal och artikelregister hos grossister. Exempel på dessa leverantörer är 24SevenOffice, Fortnox, Visma, Flex Applications, Abax, Ahlsell, Selga, Storel, Dahl och

¹³ Bolagets estimat.

Lundagrossisten. Dessa integrationer bidrar till att öka kundernas beroende av SmartCrafts erbjudande och gör Koncernens mjukvarulösningar till en central del av kundernas verksamhet, snarare än ett komplement.

SmartCrafts SaaS-tjänst tillhandahålls på prenumerationsbasis. Generellt gäller att kundernas abonnemang, efter en inledande tolv månadersperiod utan möjlighet till uppsägning, övergår till att gälla tills vidare med en skriftlig uppsägningstid på tre månader. Per dagen för detta Prospekt har SmartCraft fler än 14 100 kunder och 185 000 användare av sina mjukvarulösningar och över 270 anställda.

KONKURRENSFÖRDELAR

Översikt

SmartCraft anser att Koncernen har följande konkurrensfördelar och nyckelstyrkor, som har bidragit till och förväntas fortsätta att bidra till SmartCrafts förmåga att uppnå sina strategiska och finansiella mål:

- Affärskritiskt, molnbaserat SaaS-erbjudande för byggbranschen;
- Väl positionerad på en stor marknad med betydande outnyttjad digitaliseringspotential för sina kunder;
- En bred och diversifierad kundbas som skapar resiliens genom låg kundkoncentration och en stabil, återkommande efterfrågan;
- Tydlig strategisk plan med flera attraktiva drivkrafter för framtida organisk tillväxt;
- Dokumenterad förmåga att driva konsolidering och geografisk expansion på en fragmenterad marknad; och
- Stark finansiell historik med hög försäljningstillväxt och kassaflödesgenerering trots en längre period av lågkonjunktur inom branschen.

Affärskritiskt, molnbaserat SaaS-erbjudande för byggbranschen

Entreprenörer inom bygg- och installationsbranschen arbetar i komplexa projekt där många aktörer ska samarbeta och stora informationsmängder hanteras. För att lyckas krävs digitala verktyg som är flexibla, användarvänliga och åtkomliga oavsett plats. SmartCraft fokuserar på små och medelstora entreprenörer, både allmänna och specialiserade, och erbjuder lösningar som stödjer hela arbetsflödet, från planering och försäljning, till projektutförande och eftermarknad.

Plattformen är utvecklad för att optimera projektbudgetar, stärka genomförandet och minska risker. De modulära och molnbaserade lösningarna gör att företag kan digitalisera sina processer stegvis och hantera hela kedjan från offert till faktura i ett sammanhängande system.

SmartCrafts lösningar är samtidigt djupt integrerade med branschens viktigaste datakällor, såsom grossister, myndighetssystem, branschdatabaser och externa ERP- och CRM-lösningar. Genom dessa integrationer blir SmartCraft en central åtkomstpunkt för projektinformation, vilket ger användarna bättre kontroll, högre kvalitet och betydande tidsbesparingar utan att behöva växla mellan flera olika applikationer. Dessutom leder SmartCrafts omfattande partnerintegrationer till höga byteskostnader och långsiktiga kundrelationer. Genom automatiserad datasynkronisering och sömlösa arbetsflöden minskas manuellt arbete och risken för fel, samtidigt som kunderna får ett enhetligt och effektivt processflöde. Den höga graden av systemintegration gör att SmartCraft blir en central del av kundernas dagliga verksamhet och därmed svår att ersätta, vilket i sin tur bidrar till hög retention och långvarig kundlojalitet.

Lösningarna är enkla att implementera utan uppstartskostnader för kunderna och med en snabb onboarding-process. De är användarvänliga och kräver ingen teknisk expertis från kundens sida. Det modulära tillvägagångssättet gör det möjligt för SmartCrafts kunder att uppgradera och lägga till ytterligare funktioner när de växer, vilket ökar kundernas beroende av lösningarna. Flera moduler erbjuds som surfplatta- och mobilapplikationer, vilket gör det möjligt för kunderna att komma åt och registrera projektdata direkt på byggarbetsplatsen. SmartCrafts kraftfulla mjukvarulösningar hjälper kunderna att öka lönsamheten, effektivisera arbetsprocesser och underlättar samarbete. Samtidigt minskar lösningarna risken för kostnadsöverskridanden och bidrar till förbättrad hälsa, säkerhet och regelefterlevnad.

Väl positionerad på en stor marknad med betydande outnyttjad digitaliseringspotential för sina kunder

SmartCraft bedömer att byggbranschen är en av världens största branscher, men även en av de minst digitaliserade. Ett flertal intressenter, däribland arbetstagare, entreprenörer och underentreprenörer, lokalsamhällen samt investerare, banker och byggarbetsplatser, är beroende av snabb och korrekt information för att säkerställa att projekt genomförs i tid, inom budget och i enlighet med tillämpliga regelverk. I dag använder många byggbolag och hantverkare antingen enkla allmänna mjukvaruverktyg eller penna och papper. SmartCraft ser en betydande potential för marknadspenetrering tack vare det höga kundvärde som mjukvaran skapar i förhållande till den månatliga kostnaden för kunderna. Samtidigt anser SmartCraft att dess nuvarande marknader utgör attraktiva geografier, då de kännetecknas av en snabb digital utveckling jämfört med många andra länder. Denna utveckling drivs av faktorer som ett gynnsamt regulatoriskt landskap, hög molnmognad, stark tillväxt inom byggbranschen och en vilja att implementera nya digitala verktyg som är anpassade till branschens arbetsflöden. Med Norden som en av de mest digitaliserade regionerna i världen och SmartCraft som en ledande¹⁴ aktör på denna marknad är Koncernens plattform väl positionerad för att skalas upp och expandera vidare i Europa.

SmartCraft är verksamt i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Bolaget anser sig vara väl positionerat inom respektive geografiska marknad och nisch. SmartCraft erbjuder sina kunder inom SME Construction, Electro och HVAC & Plumbing en helhetslösning med moderna och användarvänliga lösningar som täcker hela värdekedjan. Med sin domänexpertis har SmartCraft utvecklat avancerade funktioner som är skräddarsydda för dessa segment och marknader. Inom Enterprise erbjuds nischade speciallösningar kring kvalitet och säkerhet, stambyten, försäljning av nybyggnation och tillvalshantering, uthyrning av maskiner, anläggningstransport, samt ärendehantering i eftermarknad. SmartCrafts större och mest heltäckande lösningar utgörs av branschspecifika ERP-lösningar. Bolagets ERP-lösningar samlar affärskritiska funktioner såsom projektstyrning, ekonomi, resurs- och materialplanering, tidrapportering och dokumentation i en integrerad plattform, och används som kundernas centrala affärssystem. Ovanstående egenskaper bekräftar SmartCrafts övertygelse om att Koncernen har en god position för att dra nytta av den fragmenterade och underutnyttjade marknaden och öka sin relativa marknadsandel snabbare än konkurrenterna.

SmartCraft bedömer att marknaden för mjukvarulösningar inom byggbranschen, och SmartCraft i synnerhet, gynnas av ett antal strukturella trender. Byggbranschen präglas fortsatt av låg digitaliseringsgrad och begränsad mjukvarupenetrering, ineffektiva arbetsflöden och brist på kvalificerad arbetskraft samt ett omfattande behov av service, underhåll och uppgraderingar. Ökad projektkomplexitet driver efterfrågan på automatisering och molnbaserade lösningar. Därtill påverkas branschen av ett stärkt fokus på arbetsmiljö och säkerhet, skärpta bygg- och miljöregler samt ett växande krav på dokumentation och regelefterlevnad. Den globala omställningen mot energieffektivitet och elektrifiering bidrar också till att förändra arbetsprocesser och öka efterfrågan på digitala verktyg. Sammantaget bedöms dessa trender driva efterfrågan och påskynda digitaliseringen i sektorn, vilket i sin tur förväntas stödja en fortsatt stark tillväxt på en i dag underdigitaliserad marknad.

En bred och diversifierad kundbas som skapar resiliens genom låg kundkoncentration och en stabil, återkommande efterfrågan

SmartCrafts kundbas omfattar fler än 14 100 kunder och 185 000 användare och är väldiversifierad över de fyra geografiska marknader där Koncernen bedriver sin verksamhet. Sverige utgör den största marknaden och stod för 49,4 procent av Koncernens rörelseintäkter för räkenskapsåret 2025, medan Norge, Finland och Storbritannien stod för 33,7 procent, 8,9 procent respektive 8,1 procent. Kundportföljen har således en relativt låg geografisk koncentration och god intäktsbalans över regionerna.

Koncernens rörelseintäkter är även väl fördelad mellan SmartCrafts fyra strategiska fokussegment. Under räkenskapsåret 2025 stod SME Construction för 38,0 procent av Koncernens rörelseintäkter, Enterprise för 26,4 procent, HVAC & Plumbing för 23,3 procent och Electro för 12,3 procent. Under samma period stod SME Construction för 38 procent av Koncernens årligen återkommande intäkter, Enterprise för 25 procent, HVAC & Plumbing för 23 procent och Electro för 13 procent. Justerad EBITDA för samma period uppgick till 114 600 KNOK för SME Construction, 23 500 KNOK för Enterprise, 64 200 KNOK för HVAC & Plumbing samt 16 400 KNOK för Electro. SmartCrafts kundbas var under samma år fördelad så att 45 procent av kunderna tillhörde SME Construction, 8 procent tillhörde Enterprise, 8 procent tillhörde HVAC & Plumbing och 39 procent tillhörde Electro. Denna mix av både geografiska marknader och kundsegment bidrar till en resilient intäktsmodell med begränsad exponering mot enskilda marknader.

¹⁴ Bolagets estimat.

SmartCraft har etablerat en tydlig och välfungerande modell för marknadsföring och försäljning som kontinuerligt driver tillväxt i kundbasen. Nykundsprocessen följer en strukturerad modell där varje steg är optimerat för både räckvidd och konvertering. Arbetet inleds med varumärkesbyggande aktiviteter som skapar bred synlighet på respektive marknad, följt av riktade kampanjer som genererar ett växande inflöde av kvalificerade kundförfrågningar. Detta har lett till ökad webbftrafik och en stadig ökning av nya kundkontakter. Dessa kundkontakter bearbetas därefter genom en hanteringsprocess där de prioriteras inför kundmöten. Denna arbetsmetod har bidragit till en ökning av antalet säljmöten med cirka 22 procent samt en hög konverteringsgrad från möten till faktisk försäljning, vilken uppgick till cirka 37 procent för räkenskapsåret 2025. Den optimerade processen möjliggör kostnadseffektiva kundförvärv och bidrar till fortsatt låga kundanskaffningskostnader.

När kunderna är onboardade kräver de endast begränsade retention-insatser, och kundbortfallsgraden har historiskt varit låg. Kombinationen av låga kundanskaffningskostnader, stabila kundrelationer och hög användarloyalitet innebär att varje kund bidrar positivt till lönsamheten över tid. Detta skapar en stabil och återkommande intäktsbas som ger förutsättningar för en skalbar och långsiktigt hållbar tillväxt.

Tydlig strategisk plan med flera attraktiva drivkrafter för framtida organisk tillväxt

SmartCraft strävar efter att uppnå stark organisk tillväxt genom att fortsätta dra nytta av sin position på en marknad med låg penetrationsgrad som befinner sig i ett tidigt skede av digitaliseringen. SmartCraft arbetar också strategiskt för att vinna nya kunder samt öka intäkterna per befintlig kund genom att erbjuda en kundupplevelse som följer kundernas tillväxt och behov. SmartCraft har en stark historik av att öka intäkterna per kund genom att sälja ytterligare användarplatser, integrationer och funktioner. Koncernens genomsnittliga intäkt per kund (eng. *average revenue per customer*) har ökat från cirka 38 848 NOK för räkenskapsåret 2024 till 41 416 NOK för räkenskapsåret 2025. Samtidigt ser SmartCraft en betydande potential i att dra nytta av korsförsäljning av Koncernens branschspecifika lösningar som för närvarande endast erbjuds i ett land eller till ett målgruppssegment (till exempel VVS). Slutligen kommer SmartCraft att fortsätta utveckla nya funktioner och egenskaper för befintliga kunder, utöver att lägga till nya funktioner som är skräddarsydda för specialiserade entreprenörer där det idag inte finns något starkt erbjudande som tillgodoser deras behov.

Dokumenterad förmåga att driva konsolidering och geografisk expansion på en fragmenterad marknad

SmartCraft har genom sitt M&A-arbete en dokumenterad förvärvsstrategi med ett strukturerat tillvägagångssätt för att identifiera, förvärva och integrera mjukvarulösningar i syfte att realisera tillväxtpotential och utvinna synergier. SmartCrafts förvärvsstrategi fokuserar på att accelerera tillväxten genom fyra kompletterande förvärvsmodeller. Dessa fyra modeller innefattar kundanskaffning genom förvärv av kundportföljer med hög sannolikhet att migreras till SmartCrafts plattformar, att förkorta time-to-market genom förvärv som tillför strategiska kompetenser och accelererar utvecklingen av centrala produkter eller integrationer, samt att behålla och vidareutveckla fristående produkter som skapar värde genom korsförsäljning och integration i den bredare plattformen. Strategin omfattar även geografisk expansion där SmartCraft etablerar lokal närvaro i nya länder genom att förvärva tillgångar såsom varumärken, referenskunder, branschkopplingar och regulatorisk legitimitet för att säkerställa snabb marknadsetablering och skalbarhet på SmartCrafts lösningar. Mellan 2022 – 2025 har SmartCraft framgångsrikt genomfört fem förvärv på tre marknader. Bolaget avser att successivt stärka sitt geografiska erbjudande och sin internationella närvaro, samtidigt som lokal marknadskänedom och lokalt anpassade lösningar bibehålls på de geografiska marknader där SmartCraft redan har en stark position och betydande marknadsandelar. Vidare anser SmartCraft att Koncernen är väl positionerad för att driva fortsatt marknadskonsolidering givet sin etablerade marknadsposition samt tekniska och domänspecifika expertis.

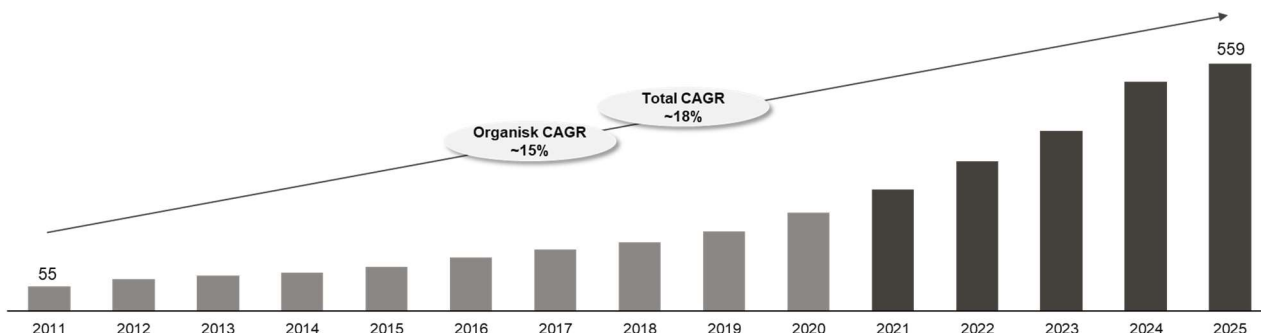
Utöver expansion genom förvärv på befintliga geografiska marknader anser SmartCraft att det finns en betydande möjlighet för ökad penetration av SmartCrafts lösningar i Europa. Enligt Bolagets bedömning befinner sig digitaliseringen i ett tidigare skede på dessa marknader jämfört med Norden, och marknaderna kännetecknas av en mångfald av många små byggbolag. Byggbranschen på de ovan nämnda marknaderna kännetecknas av ökande regulatoriska krav och stigande personalkostnader, vilket driver behovet av digitala verktyg för att upprätthålla och förbättra produktiviteten. Därtill accelererar digitaliseringen i samhället i stort i dessa länder, vilket möjliggör ökat samarbete och ökad automatisering genom uppkopplade enheter och applikationer.

Stark finansiell historik med hög försäljningstillväxt och kassaflödesgenerering trots en längre period av lågkonjunktur inom branschen

SmartCraft har en historik av att leverera stark försäljningstillväxt, både organiskt och genom förvärv, med hög kassakonvertering. Trots ett utmanande marknadsklimat har SmartCraft uppnått en stark historik av

försäljningstillväxt genom ökat antal kunder, ökade årligen återkommande intäkter samt en historiskt låg kundbortfallsgrad (eng. *churn rate*), även om nivåerna för närvarande är förhöjda. Detta bevisar SmartCrafts förmåga att leverera stark och stabil tillväxt även under svagare marknadsförhållanden. SmartCrafts kundbas ökade med cirka 2,2 procent för räkenskapsåret 2025 jämfört med räkenskapsåret 2024, från cirka 13 800 kunder räkenskapsåret 2024 till cirka 14 100 för räkenskapsåret 2025. Under samma period ökade Koncernens årligen återkommande intäkter med cirka 8,4 procent för räkenskapsåret 2025 jämfört med räkenskapsåret 2024, från cirka 481 958 KNOK för räkenskapsåret 2024 till 522 344 KNOK för räkenskapsåret 2025. För perioden som avslutades den 31 december 2025 rapporterade SmartCraft en genomsnittlig intäkt per kund om cirka 41 416 NOK. Som ett resultat av en stark organisk tillväxt och förvärv har SmartCrafts rörelseintäkter ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (eng. *compound annual growth rate*) om cirka 19,9 procent från 2021 till 2025.

Nedan följer en illustration av SmartCrafts genomsnittliga årliga tillväxttakt över de angivna perioderna.



Definition: CAGR = genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Källa: Bolagets finansiella rapporter och information för angivna perioder.

SmartCraft anser sig ha en skalbar affärsmodell med starka skalfördelar. Som ett resultat har SmartCraft levererat en hållbar och mycket lönsam tillväxt. SmartCrafts justerade EBITDA ökade från 189 987 KNOK för räkenskapsåret 2024 till 198 932 KNOK för räkenskapsåret 2025. Vidare möjliggör SmartCrafts affärsmodell låga krav på fasta investeringar och en attraktiv rörelsekapitalsdynamik. För räkenskapsåret 2025 uppgick investeringar i forskning och utveckling till cirka 7,7 procent av rörelseintäkterna, medan Koncernen hade ett negativt rörelsekapital motsvarande 25,8 procent av rörelseintäkterna, vilket primärt var hänförligt till forskningsbetalningar från kunder. SmartCrafts affärsmodell genererar starka kassaflöden, vilket visas av en kassakonvertering om 82 procent för räkenskapsåret 2025.

SmartCraft anser att den höga andelen återkommande intäkter visar att Koncernen gynnas av kundretention och förutsägbara intäkter, vilka är centrala drivkrafter för SmartCrafts tillväxt. Därtill gynnas SmartCraft av en diversifierad kundbas, där den största kunden står för mindre än en procent av Koncernens årligen återkommande intäkter för räkenskapsåret 2025 och den genomsnittliga kunden endast står för en mycket liten andel av de årligen återkommande intäkterna under samma period.

STRATEGI

SmartCraft har en tydlig strategi för att säkerställa fortsatt kapitaleffektivitet och lönsam tillväxt för Koncernen. SmartCrafts strategiska plan är inriktad på de fem teman som beskrivs nedan.

Fortsätta att dra nytta av sin marknadsposition och den lågt penetrerade nordiska marknaden

Bolagets TAM uppgår till 50 miljarder SEK.¹⁵ SmartCraft anser sig ha en idealisk position för att dra nytta av den låga mjukvarupenetrationen på marknaden. SmartCraft anser att Koncernens go-to-market-modell är mycket effektiv med en stark försäljnings- och marknadsföringsorganisation. Denna faktor, i kombination med en ledande marknadsposition, starka lokala varumärken och ett affärskritiskt mjukvaruerbjudande, kommer att göra det möjligt för SmartCraft att fortsätta växa och vinna marknadsandelar över tid.

¹⁵ Bolaget har uppskattat den totala adresserbara marknaden genom en bottom up analys baserad på bedömda genomsnittliga utgifter för programvarulösningar bland potentiella slutkunder inom bygg- och specialistbyggsektorn i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Uppskattningen omfattar även angränsande kundsegment och har validerats genom övergripande top down avstämningar.

Merförsäljning och prisoptimering

SmartCraft avser att utöka sin användarbas hos befintliga kunder och bedriva merförsäljning av ytterligare moduler, integrationer och branschspecifika lösningar. Med fler än 14 100 kunder och 185 000 användare finns en betydande intäktspotential genom att höja den genomsnittliga intäkten per kund ytterligare. SmartCraft har dedikerade Customer Success-team som består av lösningsexperten som hjälper kunderna att maximera värdet av sina lösningar och fungerar som betrodda rådgivare. Avdelningen arbetar också med merförsäljning av funktioner för att varje kund ska kunna realisera hela potentialen i SmartCrafts erbjudande. Genom detaljerade kundresor får säljteamet beprövade mallar som leder till mycket effektiva konverteringsgrader i försäljningen. Givet SmartCrafts stora kundbas och historik av förvärv utgör prisoptimering en central möjlighet att effektivt monetarisera befintliga kunder. SmartCrafts huvudsakliga affärsmodell är SaaS-tjänst med betalning per licens. Därtill hänför sig en mindre del av SmartCrafts intäkter till en transaktionsbaserad prismodell, bland annat baserad på betalning, fakturatolkning och sms-tjänster. SmartCraft anser att det finns tillväxtpotential på befintlig kundbas genom att öka användningen av Koncernens olika lösningar och vidareutveckla paketlösningar.

Korsförsäljning

SmartCrafts affärsområden har starka möjligheter till korsförsäljning, där nya produkter kan skala snabbt genom befintliga kundbaser. Ett tydligt exempel är SmartCraft Spark, Bolagets senaste digitala verktyg riktat till små och medelstora elbolag. Genom att erbjuda SmartCraft Spark till redan etablerade elektriker kunder kan SmartCraft ta en större del av elektrikerens värdekedja och modernisera ett tidigare manuellt och splittrat offert- och kalkylarbete. SmartCraft Spark ger en snabbare, mer visuell och användarvänlig arbetsprocess, vilket gör verktyget särskilt lämpat för elektriker som söker ett modernt och effektivt flöde.

Bolagets senast lanserade produktplattform, SmartCraft Flow, öppnar liknande korsförsäljningsmöjligheter inom SME-segmentet för VVS och ventilation. Här finns en naturlig expansion från SmartCrafts befintliga positioner i Sverige genom Bygget och i Norge genom Cordel. Även inom Enterprise-segmentet pågår konkreta tester över geografierna. Locka säljs nu i samtliga länder, Coredination testas i Norge och Congrid i Storbritannien. Detta visar att SmartCrafts lösningar är skalbara över marknader och att Koncernens struktur möjliggör effektiv korsförsäljning när fler lösningar lanseras på Koncernens gemensamma plattform.

Fördjupa och utöka närvaron

SmartCraft avser att fortsätta investera i utvecklingen av sitt erbjudande. SmartCraft anser att det finns potential att utöka erbjudandet av mjukvarulösningar genom ytterligare moduler, funktioner och egenskaper, vilket i sin tur kommer att stärka SmartCrafts konkurrenskraft och förmåga att attrahera nya kunder. SmartCrafts utvecklingsstrategi bygger på två pelare. Den första är att skapa nya funktioner som är skräddarsydda för specialiserade entreprenörer där Koncernen för tillfället inte är närvarande, och där det finns en möjlighet för SmartCraft att erbjuda attraktiva lösningar som bedöms kunna bli kommersiellt framgångsrika. Den andra är att komplettera kundernas befintliga mjukvara med ytterligare moduler och funktioner, så att SmartCraft kan ta en större roll i kundernas arbetsflöden och öka användningen av Koncernens olika lösningar.

Koncernen har identifierat flera attraktiva delsegment inom byggbranschen, exempelvis maskinentreprenörer, takläggare samt måleribolag, där SmartCrafts befintliga plattformar redan adresserar stora delar av kundernas behov. I dessa segment finns dessutom betydande potential att erbjuda mer skräddarsydda funktioner ovanpå Koncernens generella lösningar, vilket gör att SmartCraft kan skapa ett tydligare mervärde och differentiera sig ytterligare. Exempel på sådana tillägg är branschanpassade offertverktyg och lösningar för utrustnings- och maskinhantering, som på ett enkelt sätt kan byggas in i SmartCrafts SaaS-lösningar och därmed utöka värdet för både nya och befintliga kunder.

Genomföra förvävsstrategin

SmartCraft kommer att fortsätta att identifiera, utvärdera och förvärva bolag med mjukvarulösningar som tillför strategiskt värde ur ett teknik- och produktperspektiv och som är finansiellt värdeskapande. Marknaden för mjukvara till byggbranschen kännetecknas av många små bolag som fokuserar på den lokala marknaden med nischade lösningar. Detta skapar utmärkta möjligheter för SmartCraft att ytterligare stärka sin marknadsposition genom förvärv av utvalda lösningar. SmartCraft har ett beprövat och strukturerat tillvägagångssätt för att identifiera, förvärva och integrera förvärvskandidater i syfte att realisera tillväxtpotential och utvinna synergier.

SmartCrafts ambition är att genom sin förvärvsstrategi på sikt (i) konsolidera nordiska marknadssegment, (ii) stärka sin närvaro i Storbritannien, med fokus på segmentet för små och medelstora bolag ("SME"), (iii) etablera sig i en till två nya europeiska regioner, och (iv) samla produkter i branschspecifika paket där möjligt.

Vid identifiering av förvärv fokuserar SmartCraft på bolag som uppfyller följande kriterier: (i) förvärvskandidater med årligen återkommande intäkter om 10 till 100 miljoner kronor med fler än 15 anställda, (ii) kompletterande lösningar på befintliga och nya marknader, (iii) liknande marknadsledande lösningar på nya geografiska marknader, (iv) använda förvärvade bolag på nya geografiska marknader som en brygga för befintliga portföljlösningar, (v) potential att erbjuda en kombination av befintliga lösningar till nya geografiska marknader, och (vi) hög retentionsgrad och integrerade arbetsflöden. SmartCraft eftersträvar att identifiera förvärvskandidater med följande finansiella profil: (i) Rule of 40¹⁶ eller på väg att uppnå, (ii) positiv EBITDA, och (iii) möjlighet till multipelarbitrage. När en förvärvskandidat har förvärvats integreras bolaget genom harmonisering av finansiell rapportering, optimering av organisationen och pågående produktutveckling. Ytterligare tillväxtpotential realiseras genom utveckling och genomförande av en strategi för att utvinna intäkt- och kostnadssynergier, harmonisering av produktplaner för att optimera försäljningspotentialen samt en övergång till en fullt SaaS-baserad modell för de lösningar som inte erbjuds som SaaS-tjänst vid tidpunkten för förvärvet.

FINANSIELLA MÅL

I enlighet med SmartCrafts övergripande strategi (se "—Strategi") har Bolaget fastställt följande finansiella mål. SmartCraft strävar efter att på medellång sikt uppnå en organisk intäktstillväxt om 15–20 procent. I kombination med kompletterande tilläggsförvärv bedömer Bolaget att verksamhetens skalbarhet möjliggör en successiv marginalexpansion.

Följande uttalanden utgör framåtriktade uttalanden och är ingen garanti för SmartCrafts framtida finansiella resultat. SmartCrafts faktiska resultat och finansiella ställning kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks eller antyds i dessa framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer inklusive, men inte begränsat till, dem som beskrivs under "Viktig information till investerare—Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer". De finansiella mål som diskuteras i detta avsnitt är endast mål och är inte, och bör inte heller betraktas som, prognoser, uppskattningar eller förväntningar om SmartCrafts framtida resultat. SmartCraft uppmanar eventuella investerare att inte fästa otilbörligt stor tillit till dessa framåtriktade uttalanden.

SMARTCRAFTS UTMANINGAR OCH FRAMTIDSUTSIKTER

SmartCraft har identifierat flera potentiella utmaningar för att uppfylla SmartCrafts uppdrag, vision och strategiska mål. Bolagets framtida utmaningar omfattar, bland annat, utmaningar avseende potentiella störningar eller fel i de lösningar som SmartCraft tillhandahåller (se "Riskfaktorer—Risker relaterade till SmartCrafts bransch och verksamhet—De lösningar som SmartCraft tillhandahåller är föremål för systemfel, defekter, fel och bristande interoperabilitet") eller i sådana IT-lösningar som SmartCraft outsourcar till tredjepartsleverantörer (se "Riskfaktorer—Risker relaterade till SmartCrafts bransch och verksamhet—SmartCraft outsourcar vissa av sina IT-funktioner till tredje part, och ett avbrott eller upphörande av sådana tjänster kan påverka SmartCraft negativt"); att framgångsrikt genomföra SmartCrafts förvärvsstrategi (se "Riskfaktorer—Risker relaterade till SmartCrafts bransch och verksamhet—Förvärv av andra verksamheter, mjukvarulösningar och/eller teknik kanske inte blir framgångsrika); att upprätthålla sin konkurrensposition inom den utvecklande tekniksektorn och utveckla Koncernens tjänster i takt med teknikförändringar och kundernas förändrade efterfrågan (se "Riskfaktorer—Risker relaterade till SmartCrafts bransch och verksamhet—SmartCraft verkar på konkurrensutsatta marknader och kan påverkas negativt om Bolaget inte anpassar sitt erbjudande till teknikutveckling och förändrade kundbehov"), samt förmågan att behålla och rekrytera nyckelpersoner för sådan utveckling (se "Riskfaktorer—Risker relaterade till SmartCrafts bransch och verksamhet—SmartCrafts framgång är beroende av dess Koncernledning och kvalificerade IT-specialister. SmartCrafts förmåga att rekrytera, attrahera, motivera, behålla och utbilda dessa personer är avgörande).

SmartCrafts framtidsutsikter bygger på att genomföra sin vision om att bli den ledande koncernen i nordvästra Europa inom mjukvarulösningar för byggbranschen. Bolaget strävar efter att stärka sin marknadsposition genom att dra nytta av den lågt penetrerade marknaden, med en effektiv go-to-market-modell, starka lokala varumärken och affärskritiska mjukvaruerbjudanden. SmartCrafts strategiska ramverk vilar på en kombination

¹⁶ Definierat som organisk tillväxt i årligen återkommande intäkter plus justerad EBITDA-marginal (för ytterligare information, se "Utvald historisk finansiell information—Definitioner av alternativa nyckeltal").

av organisk tillväxt och förvärvsdriven expansion, där Bolaget kontinuerligt utvecklar och förvärvar bolag med kompletterande lösningar och geografisk närvaro. Genom att fokusera på merförsäljning, prisoptimering, korsförsäljning och utökad produktutveckling, samt genom att realisera synergier från förvärv, har SmartCraft skapat goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och stärkt konkurrenskraft. Bolaget har en beprövad strategi som verkställs av en erfaren ledning, vilket ger SmartCraft en stark position att möta framtida utmaningar och möjligheter inom byggbranschens digitalisering.

HISTORIK OCH VIKTIGA HÄNDELSE

Tabellen nedan visar SmartCrafts viktigaste milstolpar från dess bildande fram till datumet för detta Prospekt:

År	Händelse
1987	System Konsult AS, utvecklare av Cordel-lösningen, grundas i Ålesund, Norge
1994	El-Info Group, utvecklare av EL-VIS-lösningen, grundas i Växjö, Sverige
2011	Bygglet Group grundas i Göteborg, Sverige
2013	Congrid Oy grundas i Helsingfors, Finland
2017	- Valedo Partners III AB blir majoritetsägare i System Konsult AS, och System Konsult AS går samman med sin försäljningspartner i Oslo, Bransjedata AS, och byter namn till Cordel Norge AS - Cordel Norden AS bildas som holdingbolag för Koncernen
2018	Koncernen förvärvar Bygglet Group i december 2018
2019	- Cordel Norge AS förvärvar Rørweb, en kvalitetssäkringslösning för norska VVS-företag, från Rørentreprenørene Norge - Koncernen förvärvar El-Info Group
2020	Koncernen förvärvar Congrid Oy
2021	- Koncernen förvärvar Homerunbynet Oy - Cordel Norden byter namn till SmartCraft ASA - SmartCraft ASA noteras på Oslo Børs - Koncernen förvärvar Kvalitetskontroll AS
2022	Koncernen förvärvar El-verdi Norge AS och senare Inprog AS
2023	- Koncernstrukturen omvandlas till landorganisationer - Koncernen förvärvar Coredination AB
2024	- Koncernen förvärvar Locka Group AB, och expanderar till den brittiska marknaden genom förvärvet av Clixifix Ltd - SmartCraft ASA inkluderas i Euronext Tech Leaders
2025	SmartCraft ASA initierar process för undersökande av potentiellt listbyte till Nasdaq Stockholm
2026	Jeremias Jansson tillträder som ny verkställande direktör för SmartCraft

LÖSNINGAR SOM SMARTCRAFT ERBJUDER

Översikt

SmartCrafts lösningar täcker den vertikala värdekedjan och syftar till att (i) optimera projektbudgetering genom att stärka försäljningen och minimera kostnaderna, (ii) förbättra projektgenomförandet genom att minska budgetavvikelser samt (iii) minimera projektrisker genom fullständig dokumentation och insikt. Mjukvarulösningarna är molnbaserade och tillgängliga på datorer, smarttelefoner och surfplattor, för användning både på byggarbetsplatsen och på kontoret, och av alla parter som är involverade i ett byggprojekt.

SmartCrafts lösningar stödjer hela projektets livscykel. Plattformen minskar risker, förenklar vardagen och stärker lönsamheten genom att ge kontroll över tid, kostnader och kvalitet från första kalkyl till slutdokumentation.

Digitala kundinteraktioner och visualisering för förbättrad försäljningsprocess

En plattform som förstärker kundupplevelsen i tidiga skeden genom att ge kraftfulla verktyg för 3D-visualisering, interaktiv produktpresentation och digital tillvalshantering. Genom att visualisera projektets slutresultat redan i försäljnings- och planeringsfasen kan bygg- och fastighetsaktörer skapa en mer engagerande och informativ dialog med potentiella kunder. Tillval och kundval hanteras digitalt och sömlöst, vilket gör processen enklare och mer transparent för slutkunden och stärker konverteringen av intresse till affär.

Kunderna får rätt kalkyl från början

En träffsäker projektkalkyl är avgörande för ett stabilt resultat. Med SmartCraft kan företag snabbt och precist beräkna tid och material, identifiera kostnadsrisker i ett tidigt skede och planera sina resurser utifrån realistiska förutsättningar. Direktkopplingar till ledande leverantörer säkerställer konkurrenskraftiga priser redan i planeringsfasen. Detta ger tryggare marginaler och minskar risken för ekonomiska avvikelser längre fram.

Administrationn förenklas och pappersarbetet minskar

Stora delar av den administrativa bördan effektiviseras genom automatiserade arbetsflöden. Offerten kan enkelt omvandlas till ett komplett kontrakt, digital signering säkerställer snabb hantering och alla viktiga milstolpar registreras direkt i CRM-systemet. Företagen får en mer strukturerad start på projekten och kan lägga mindre tid på manuella uppgifter.

Projektkostnader hålls under kontroll

Under genomförandet ger SmartCraft tydlig överblick över projektets ekonomi genom att samla kostnader, materialbehov och fakturor på ett och samma ställe. Materialbeställningar kan göras effektivt och kopplas till projektets tidsplan, vilket minimerar felaktiga inköp och onödiga kostnader. Lösningen inkluderar dessutom stöd för korrekt kabeldimensionering, vilket säkerställer att installationerna uppfyller säkerhetskraven samtidigt som företagen undviker att använda överdimensionerat och därmed onödigt dyrt material. Sammantaget bidrar detta till en mer stabil kostnadsbild och förbättrade marginaler.

Projekttledning i fält blir enklare och mer sammanhängande

Medarbetare kan registrera tid, material och dokumentation i realtid, och projektledare får en uppdaterad bild av vad som sker på arbetsplatsen. Kommunikation mellan kontor och fält samlas i samma system, och prognosverktyg tydliggör hur projektet utvecklas i förhållande till tidplan och budget. Detta skapar en mer effektiv arbetsprocess och minskar risken för missförstånd.

Maskiner och verktyg hanteras effektivt genom hela projektet

Coredination tillför värde i genomförandefasen genom att skapa överblick och kontroll över maskiner och större verktyg som används i projektet. Lösningen gör det möjligt att planera utrustningsanvändning, följa var maskinerna befinner sig och säkerställa att rätt verktyg finns tillgängliga i rätt tid. Det minskar stillestånd, onödiga kostnader för dubbelinköp och gör det enklare att optimera användning av maskinparkens resurser.

Kvalitet och efterlevnad säkerställs genom hela projektet

Digitala checklistor, fotodokumentation, avvikelshantering och stöd för arbetsmiljöprocesser gör det enklare att följa branschens krav och interna kvalitetsrutiner. Integrationen mot relevanta myndighetssystem förenklar processer som annars kräver manuell administration. Företagen får bättre styrning, högre kvalitet och tydligare spårbarhet.

Lönsamheten säkras och slutkunden får komplett dokumentation

Vid projektets avslutning stödjer SmartCraft korrekt fakturering, lönsamhetsanalys och uppföljning av resultat. All nödvändig dokumentation sammanställs och överlämnas digitalt till slutkunden, inklusive ritningar, instruktioner och serviceinformation. Detta stärker kundrelationen och skapar underlag för återkommande affärer, samtidigt som företagen får insikter om vilka projekt som presterar bäst.

Eftermarknad hanteras professionellt och relationen till slutkunden stärks

Hantering av eftermarknadens service- och garantiärenden genom strukturerad ärendehantering, prioritering och kommunikation. Lösningen gör det möjligt att hantera kundärenden med precision och hålla koll på öppna ärenden över tid. Detta förbättrar kundupplevelsen, minskar konflikter kring garantiansvar och skapar en stabil plattform för långsiktiga relationer, vilket stärker varumärket och möjliggör återkommande affärer.

HÅLLBARHET OCH SOCIALT ANSVAR

Hållbarhet och socialt ansvar är viktiga prioriteringar i SmartCrafts verksamhet. Koncernen fokuserar främst sina insatser på följande fem av FN:s globala mål för hållbar utveckling:

- *Att vara en attraktiv arbetsgivare*, bland annat med målsättning att nå ett eNPS-värde (eng. *employee net promoter score*) över 15;
- *Att arbeta aktivt med mångfald, inkludering och jämlikhet*, med målsättningen att mer än 40 procent av vardera kön ska finnas representerat bland Koncernens anställda;
- *Att säkerställa en ansvarfull värdekedja*, med målsättningen att över 80 procent av Koncernens leverantörer ska ha undertecknat Koncernens uppförandekod för leverantörer år 2027;
- *Att minska klimatpåverkan*, med målsättningen att etablera en strategi för att minska Koncernens koldioxidavtryck från elektronik samt säkerställa att 100 procent av den el som förbrukas i serverhallar och kontor är förnybar; och
- *Att bedriva en hållbar verksamhet*, med målsättningen att uppnå noll dataintrång, en drifttid på 99,9 procent för Koncernens alla tjänster och interna system, samt att alla Koncernens anställda fortlöpande deltar i informationssäkerhetsutbildning.

SmartCraft är övertygad om att framtidens hållbarhetsutmaningar kan tacklas med smartare (digitala) lösningar som ger hantverkare och byggbranschen som helhet nya förutsättningar. Genom att tillhandahålla digitala verktyg som underlättar det dagliga arbetet hos byggbolag bedömer SmartCraft att Koncernen kan bidra till att skapa en säkrare, mer hållbar och produktiv bransch.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Koncernens forsknings- och utvecklingsverksamhet är avgörande för att upprätthålla den nuvarande tillväxttakten och konkurrensdifferentieringen. Koncernen investerar betydande resurser i produktutveckling för att kontinuerligt förbättra Koncernens befintliga produkt- och tjänsteerbjudande samt för att utveckla nya innovativa lösningar och funktioner som möter efterfrågan på de marknader där SmartCraft är verksam.

Ett av SmartCrafts pågående utvecklingsinitiativ är dess AI-strategi. Denna strategi består kortsiktigt i (i) AI-kompetensinitiativ över hela organisationen med målet att varje team ska integrera AI som en naturlig och grundläggande del av sitt arbetssätt, (ii) aktiva AI-team som arbetar över flera varumärken, (iii) användning av grundläggande modeller (såsom GPT-5 och Claude) integrerade i utvalda verktyg och (iv) finjustera egna modeller tränade på SmartCraft-specifik data. En central del av strategin är att utveckla AI-baserade hjälpfunktioner i lösningarna som minskar friktion och löser smärtpunkter i användarnas vardag. På längre sikt är ambitionen att SmartCraft ska bli en av de mest AI-kompetenta SaaS-koncernerna inom byggbranschen.

genom att leverera både de smartaste verktygen och samtidigt driva en datadriven, effektiv och skalbar verksamhet.

Under räkenskapsåret 2025 hade Koncernen i genomsnitt cirka 84 heltidstjänster dedikerade till mjukvaruutveckling och SmartCrafts aktiverade kostnader för forskning och utveckling uppgick till 43 013 KNOK före avdrag för statligt bidrag (SkatteFunn) om 1 868 KNOK.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

SmartCrafts framgång beror delvis på dess förmåga att upprätthålla och skydda sin mjukvaruteknik och immateriella rättigheter som har använts och kommer att fortsätta att användas för att utveckla SmartCrafts lösningarna. Av denna anledning har Koncernen en portfölj av immateriella rättigheter som inkluderar varumärken, företagshemligheter, upphovsrätter och domännamn. SmartCraft äger inga patent eller designskydd.

Koncernens huvudsakliga varumärken är "SmartCraft", "Cordel", "Bygglet", "Congrid"¹⁷, "Kvalitetskontroll", "ELinn", "Coredination", "Homerun", "Locka", "Clixifix", "SmartCraft Flow", "SmartCraft Shape" och "SmartCraft Spark". Per dagen för detta Prospekt har inget av SmartCrafts koncernbolag ("**Koncernbolagen**") några varumärkesansökningar under behandling.

Koncernen är ensam ägare till den proprietära källkoden för den mjukvaruteknik som ligger till grund för mjukvarulösningarna. Tekniken baseras på bland annat .NET, Java, Python, PHP, Ruby, Vue, Angular, React, React Native och Flutter. Mjukvaran utvecklas kontinuerligt av Koncernens interna mjukvaruutvecklingsresurser. SmartCrafts mjukvarulösningar använder huvudsakligen en molnbaserad infrastruktur som tillhandahålls på plattformarna Microsoft Azure och Amazon Web Services.

Koncernens proprietära mjukvara omfattas av skydd för företagshemligheter och varumärken. Källkoden för teknologin behandlas strikt konfidentiellt och de personer som har tillgång till Koncernens källkod är bundna av sekretessavtal, utöver det skydd som tillämplig lagstiftning ger. Utvecklingen av Koncernens proprietära källkod utförs av Koncernens anställda. Dessa projekt omfattar utveckling av nya moduler och integrationer i källkoden, samt modifieringar och anpassningar av befintlig källkod.

I vissa fall licensierar Koncernen immateriella rättigheter från tredje part för användning i Koncernens lösningar, såsom Microsoft Azure, Amazon Web Services, MaterialUI och Devexpress. Vidare använder Koncernen viss integration av tredjepartsmjukvara för utveckling av det innehåll som görs tillgängligt i lösningarna. Koncernens rätt att använda sådana immateriella rättigheter regleras av licensavtal mellan Koncernen och respektive rättighetsinnehavare. I detta avseende måste Koncernen i allmänhet förlita sig på dessa rättighetsinnehavare för att skydda de immateriella rättigheter för vilka Koncernen har beviljats licens.

Förmågan att upprätthålla och skydda Koncernens mjukvaruteknologi och immateriella rättigheter är en nyckelfaktor för Koncernens framgång. Koncernen är delvis beroende av skyddet för sådan teknik och immateriella rättigheter, inklusive den proprietära källkoden för mjukvarulösningarna. Bolaget anser dock att dess verksamhet inte är väsentligt beroende av något enskilt varumärke, företagshemlighet, upphovsrätt eller licens.

BEROENDE AV AVTAL, PATENT OCH LICENSER

SmartCraft har registrerade varumärken för och relaterade till sina varumärken, inklusive ordmärken och logotyper, och den proprietära mjukvaran för mjukvarulösningen omfattas av skydd för företagshemligheter. Samtliga av dessa används för närvarande av SmartCraft, såsom beskrivs ovan i avsnittet "*—Immateriella rättigheter*". Med undantag för SmartCrafts äganderätt till sin proprietära mjukvara och sina varumärken är SmartCrafts befintliga verksamhet och lönsamhet inte beroende av några patent eller licenser.

Det är Bolagets uppfattning att SmartCrafts befintliga verksamhet och lönsamhet inte är beroende av några industriella, kommersiella eller finansiella avtal.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

SmartCrafts huvudkontor, beläget på von Utfallsgatan 1, 415 05 Göteborg, Sverige, hyrs enligt ett hyresavtal som löper ut den 31 december 2026. Vid hyrestidens utgång förlängs avtalet automatiskt med tre år om det

¹⁷ Rättigheten till varumärket Congrid är avtalsbaserad.

inte har sagts upp i enlighet med villkoren i avtalet. Koncernen hyr även andra kontor i Norge (Oslo och Hønefoss, Ålesund, Torsvik), Sverige (Göteborg, Stockholm, Växjö, Trollhättan, Örebro och Mora), Finland (Helsingfors och Åbo) och Storbritannien (Newcastle). Koncernen har inte inkluderat några förlängningsoptioner vid redovisningen av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i IFRS-redovisningen, på grund av den höga osäkerheten kring framtida behov. Förutom Koncernens hyrda kontor har Koncernen inga väsentliga materiella anläggningstillgångar. Vidare finns det inga miljöfrågor som kan påverka Koncernens användning av dess hyrda kontor.

REGULATORISK ÖVERSIKT

Koncernen omfattas av ett antal EU förordningar och nationella lagar och regler som rör frågor som är centrala för Koncernens verksamhet, bland annat avseende integritet och dataskydd, immateriella rättigheter, konkurrens, beskattning och andra områden.

Koncernens behandling av personuppgifter omfattas av GDPR och tillämplig nationell dataskyddslagstiftning. I egenskap av personuppgiftsansvarig behandlar Koncernen personuppgifter om anställda, representanter för kunder och leverantörer samt slutanvändare av mjukvara. Vidare behandlar Koncernen, i egenskap av leverantör av SaaS-tjänster till bolag, en omfattande mängd personuppgifter för sina kunders räkning som personuppgiftsbiträde. Koncernens behandling av personuppgifter i egenskap av personuppgiftsbiträde regleras av de personuppgiftsbiträdesavtal som ingås med Koncernens kunder. Som operatör av flera webbplatser som använder cookies omfattas Koncernen av ePrivacy-direktivet 2002/58/EG samt nationell lagstiftning som implementerar direktivet.

Därutöver omfattas Koncernen av arbetsrättsliga bestämmelser, samt lagar och regler avseende hälsa, säkerhet, miljö och andra relevanta områden. Koncernens kunder inom byggbranschen omfattas dessutom av branschspecifik reglering, vilket innebär att dessa kunders användning av Koncernens tjänster också påverkas av sådana branschregler.

Slutligen har Koncernen en ambition att expandera till nya marknader, vilket innebär att Koncernen kommer att omfattas av ytterligare, ännu okända lagar och regler.

Koncernen övervakar regelbundet förändringar i lagstiftning och regleringar, och Bolaget bedömer att det i väsentlig grad följer tillämpliga lagar och regler.

IT-SYSTEM

IT är avgörande för SmartCrafts verksamhet och därför avsätter Koncernen betydande resurser för att underhålla och optimera sina IT-infrastruktursystem, relaterade applikationer och säkerhet. Som beskrivs ovan i avsnitt "—Immateriella rättigheter" använder huvuddelen av SmartCrafts mjukvarulösningar ett molnbaserat operativsystem med webbgränssnitt. Majoriteten av den IT-infrastruktur som krävs för att driva SaaS-tjänst, såsom datacenter (för drift av servrar) och nätverksanslutning, hyrs från de erkända globala leverantörerna Amazon Web Services och Microsoft Azure. Dessa leverantörer säkerställer fortsatt drift och tillgänglighet av SmartCrafts SaaS-tjänst. SmartCraft varken äger eller driver de datacenter som driver servrarna eller själva servrarna, och Koncernen underhåller inte heller nätverksanslutningen. SmartCraft hanterar därför inte någon del av den fysiska miljön relaterad till Koncernens IT-infrastruktur.

Utvald historisk finansiell information

PRESENTATION AV DEN UTVALDA HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från SmartCraft ASA:s reviderade koncernredovisningar för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2022, 2023 och 2024, vilka har upprättats i enlighet med IFRS om inte något annat anges. Informationen har även hämtats från den icke-reviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2025 vilken har upprättats i enlighet med IAS 34. För ytterligare information om den finansiella informationen som detta Prospekt innehåller, se avsnittet "Presentation av finansiell och övrig information".

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella informationen" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets finansiella rapporter för de tre räkenskapsår som avslutades den 31 december 2022, 2023 och 2024 samt den icke-reviderade bokslutskommunikén för perioden januari – december 2025. Dessa har inkluderats i Prospektet genom hänvisning, se "Dokument införlivade genom hänvisning".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK, om inget annat anges	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
Intäkter från kunder	558 928 ¹⁾	510 763	401 654	333 423
Rörelseintäkter	558 928	510 763	401 654	333 423
Inköp av varor och tjänster	44 461	43 551	32 681	27 271
Löner och relaterade kostnader	226 585	198 804	145 637	128 737
Övriga rörelsekostnader	97 621	83 879	57 616	48 996
Avskrivningar och amorteringar	81 800	52 465	36 204	27 657
Rörelsekostnader	450 467	378 699	272 138	232 661
Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	108 461	132 064	129 517	100 762
Finansiella intäkter	9 682	21 158	29 520	17 188
Tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärv	E/T ²⁾	E/T ²⁾	–	-12 364
Finansiella kostnader	-20 206	-19 703	-22 768	-16 413
Summa finansiella intäkter	-10 525	1 455	6 752	-11 589

Resultat före skatt	97 936	133 519	136 268	89 173
Skatt på resultat	12 711	27 560	28 640	21 083
Årets resultat	85 225	105 959	107 628	68 090
Resultat hänförligt till:				
Aktieägare i SmartCraft ASA	85 225	105 959	107 628	68 090
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Genomsnittligt antal stamaktier	165 984 829	167 907 976	169 575 195	171 484 845
Resultat per aktie och utspätt resultat per aktie efter utspädning, NOK	0,51	0,63	0,63	0,40

- 1) Motsvarar posten rörelseintäkter i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.
2) Tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärv redovisas inte separat i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025 och koncernredovisningar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december			
	För räkenskapsåret			
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>			
Resultat	85 225	105 959	107 628	68 090
Övrigt totalresultat				
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	17 594	16 957	24 685	-2 073
Övrigt totalresultat	17 594	16 957	24 685	-2 073
Årets resultat	102 818	122 916	132 313	66 016
Hänförligt till:				
Aktieägare i SmartCraft ASA	85 225	105 959	107 628	68 090
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Per den 31 december		Per den 31 december	
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>			
Anläggningstillgångar				
Goodwill	669 406	662 299	547 580	517 302
Immateriella anläggningstillgångar	354 700	376 806	246 079	209 939
Nyttjanderättstillgångar	26 930	35 411	24 656	14 152
Materiella anläggningstillgångar	4 469	4 855	3 001	3 314
Summa anläggningstillgångar	1 055 506	1 079 372	821 316	744 707
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	44 560	10 476	8 112	7 762
Kundfordringar	67 205	67 611	64 612	29 477
Likvida medel	144 720	125 655	206 024	191 587

	Per den 31 december	Per den 31 december		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
Summa omsättningstillgångar	256 486	203 742	278 748	228 826
Summa tillgångar	1 311 992	1 283 114	1 100 063	973 533
Eget kapital				
Aktiekapital	1 715	1 715	1 715	1 715
Egna aktier	-68	-45	-31	-5
Överkursfond	605 893	605 893	605 893	605 893
Balanserade vinstmedel	307 441	280 193	214 846	161 149
Övriga reserver	51 172	33 578	16 621	-8 064
Innehav utan bestämmande inflytande	6 386	9 486	4 631	4 881
Summa eget kapital	972 539	930 821	843 675	765 569
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	55 323	62 672	36 580	7 002
Leasingskulder	14 809	23 281	14 764	35 015
Summa långfristiga skulder	70 132	85 953	51 344	42 016
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av förutbetalda intäkter	165 230	149 839	106 029	69 937
Leasingskulder	13 439	12 886	10 360	7 602
Leverantörsskulder	10 905	11 760	8 628	7 829
Skatteskulder	5 341	15 700	22 402	14 845
Övriga kortfristiga skulder	74 407	76 155	57 626	65 736
Summa kortfristiga skulder	269 320	266 340	205 044	165 948
Summa skulder	339 453	352 293	256 388	207 964
Summa eget kapital och skulder	1 311 992	1 283 114	1 100 063	973 533

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	97 936	133 519	136 268	89 173
Betalad inkomstskatt	-56 673	-41 251	-24 058	-19 371
Nettofinansiella intäkter	11 203	-1 989	-6 752	-775
Vinst/förlust vid avyttring av tillgångar	-4	75	-82	-7
Av- och nedskrivningar	81 801	52 465	36 204	27 657
Betalningar relaterade till förvärv	E/T ⁽¹⁾	–	-16 861	–
Erhållen ränta	2 804	4 781	3 724	899
Poster klassificerade som investerings- eller finansieringsverksamhet	E/T ⁽²⁾	E/T ⁽²⁾	–	1 780

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	137 067	147 600	128 443	111 720
Förändring av kundfordringar	2 607	7 160	-33 619	-4 814
Förändring av upplupna intäkter	8 711	24 441	35 284	9 893
Förändring av leverantörsskulder	-1 395	229	744	388
Förändring av övriga rörelsekapitalposter	-2 751	-415	5 445	-1 413
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144 239	179 015	136 297	115 774
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 468	-3 558	-1 474	-1 156
Betalningar relaterade till förvärv	-6 997	-152 056	-23 968	-33 455
Transaktionskostnader	–	–	–	-952
Betalningar för aktiverade mjukvaruutvecklingskostnader	-43 013	-48 664	-37 472	-23 857
Valutaeffekt	E/T ³⁾	–	–	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51 478	-204 278	-62 914	-59 492
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från kapitalökning	–	4 720	–	4 881
Amortering av lånefaciliteter	–	-7 954	–	-7 834
Räntebetalningar	-2 843	-2 792	-1 214	-951
Återbetalning av leasingskulder	-12 689	-12 278	-9 964	-7 537
Betalningar av egna aktier	-62 413	-40 865	-53 508	-7 012
Övriga finansiella poster	E/T ⁴⁾	E/T ⁴⁾	–	-1 067
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77 944	-59 170	-64 686	-19 522
Nettoökning (minskning) av likvida medel	14 817	-84 432	8 696	36 760
Likvida medel vid årets början	125 655	206 024	191 587	156 277
Valutaeffekt	4 248	4 063	5 740	-1 449
Likvida medel vid årets slut	144 720	125 655	206 024	191 587

- 1) Betalningar relaterade till förvärv redovisas inte separat i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.
- 2) Poster klassificerade som investerings- eller finansieringsverksamhet redovisas inte separat i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025 och koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.
- 3) Valutaeffekt redovisas inte separat i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.
- 4) Övriga finansiella poster redovisas inte separat i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025 och koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

NYCKELTAL I URVAL

De alternativa nyckeltal som presenteras nedan inkluderar alternativa nyckeltal, d.v.s. finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Icke IFRS-mått ersätter inte mått definierade enligt IFRS. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-mått samt anledningen till användningen av dessa, se avsnittet "Avstämningstabeller" nedan.

Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022, samt för bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2025, som har hämtats från SmartCrafts interna redovisnings- och rapporteringssystem, operativa system eller Bolagets finansiella rapporter samt noter för de angivna perioderna, som har införlivats här genom hänvisning, se "Dokument införlivade genom hänvisning".

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>		
Rörelseintäkter	558 928	510 763	401 654	333 423
EBITDA ¹⁾	190 260	184 530	165 721	128 419
EBITDA-marginal, % ¹⁾	34,0	36,1	41,3	38,5
Justerad EBITDA ¹⁾	198 932	189 987	167 245	131 331
Justerad EBITDA-marginal, % ¹⁾	35,6	37,2	41,6	39,4
Justerad EBITDA – Capex-marginal ¹⁾	27,9	27,7	32,3	32,2
Rule of 40, % ²⁾	42,1	45,4	55,2	56,1
Ärligen återkommande intäkter, vid periodens slut ²⁾	522 344	481 958	386 641	318 348
Återkommande intäkter, % ²⁾	95,8	93,5	96,9	96,1
Organisk tillväxt intäkter från kunder, % ¹⁾	2,9	8,7	12,5	16,2
Organisk tillväxt ärligen återkommande intäkter, % ²⁾	6,5	8,2	13,6	16,7
Genomsnittlig intäkt per kund, NOK ¹⁾	41 416	38 848	32 452	27 857
Kundbortfallsgrad rullande 12 månader, % ¹⁾	9,2	9,2	7,2	6,1

1) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

2) Ej reviderat nyckeltal som inte kan härledas till nyckeltal som definieras enligt IFRS. För information om definition och anledning till att de används, se "Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan.

AVSTÄMNINGSTABELLER

I följande tabeller visas en avstämning av de icke IFRS-mått som presenteras här mot närmaste IFRS-mått. För mer information om dessa icke IFRS-mått, inklusive definitioner och anledningen till att de används, se "Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan.

Rörelseintäkter

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>		
Intäkter från kunder ¹⁾	558 928	510 763	401 654	333 423
Rörelseintäkter	558 928	510 763	401 654	333 423

1) Benämns rörelseintäkter i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.

EBITDA och EBITDA-marginal, %

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>		
Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	108 461	132 064	129 517	100 762
Avskrivningar och amorteringar	81 800	52 465	36 204	27 657

EBITDA¹⁾	190 260	184 530	165 721	128 419
Intäkter från kunder ²⁾	558 928	510 763	401 654	333 423
EBITDA-marginal, %¹⁾	34,0	36,1	41,3	38,5

1) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

2) Benämns rörelseintäkter i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.

Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal, %

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
KNOK				
EBITDA ¹⁾	190 260	184 530	165 721	128 419
Justeringar av särskilda poster ¹⁾	8 672	5 458	1 525	2 911
Justerad EBITDA¹⁾	198 932	189 987	167 245	131 331
Justerad EBITDA-marginal, %¹⁾	35,6	37,2	41,6	39,4

1) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

Justerad EBITDA – Capex-marginal, %

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
KNOK				
Justerad EBITDA ¹⁾	198 932	189 987	167 245	131 331
Betalningar för aktiverade mjukvaruutvecklingskostnader	43 013	48 664	37 472	23 857
Intäkter från kunder ²⁾	558 928	510 763	401 654	333 423
Justerad EBITDA – Capex-marginal, %¹⁾	27,9	27,7	32,3	32,2

1) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

2) Benämns rörelseintäkter i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.

Årligen återkommande intäkter, vid periodens slut, återkommande intäkter, %, genomsnittlig intäkt per kund och kundbortfallsgrad, %

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
	(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)	(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)		
KNOK				
Intäkter från kunder ¹⁾	558 928	510 763	401 654	333 423
Årligen återkommande intäkter, vid periodens slut ²⁾	522 344	481 958	386 641	318 348
Återkommande intäkter, % ²⁾	95,8	93,5	96,9	96,1
Genomsnittlig intäkt per kund, NOK ²⁾	41 416	38 848	32 452	27 857
Kundbortfallsgrad rullande 12 månader, % ²⁾	9,2	9,2	7,2	6,1

1) Benämns rörelseintäkter i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.

2) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

Organisk tillväxt intäkter från kunder, %

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>		
Intäkter från kunder ¹⁾	558 928	510 763	401 654	333 423
Förvärvseffekter	19 190	68 419	12 547	29 914
Valutaeffekter	14 329	5 855	14 134	-11 031
Intäkter från kunder samma period föregående år	510 763	401 654	333 423	270 762
Organisk tillväxt intäkter från kunder ²⁾	14 646	34 835	41 550	43 778
Organisk tillväxt intäkter från kunder, %²⁾	2,9	8,7	12,5	16,2

1) Benämns rörelseintäkter i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.

2) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget tillämpar Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter med begripliga, tillförlitliga och jämförbara och ökar därigenom deras användbarhet. Enligt dessa riktlinjer är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått på historisk eller prognostiserad resultatutveckling, finansiell position eller kassaflöden som varken är definierade eller specificerade i de tillämpliga reglerna för finansiell rapportering: IFRS eller årsredovisningslagen. Dessa riktlinjer är obligatoriska för finansiella rapporter som publiceras efter den 3 juli 2016.

SmartCraft bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med mått som definieras enligt IFRS, underlättar förståelsen av Koncernens finansiella trender. Dessutom används dessa alternativa nyckeltal av SmartCrafts koncernledning, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling, resursutnyttjande, betalningsberedskap och solvens. De alternativa nyckeltalen, såsom de definieras av SmartCraft, bör dock inte jämföras med andra nyckeltal med liknande beteckningar som används av andra företag. Anledningen till detta är att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kanske inte beräknar dem på samma sätt som SmartCraft. Se nedan för definitioner och förklaring till att dessa finansiella alternativa nyckel används.

Alternativa nyckeltal	Definition	Förklaring
EBITDA	Definieras som rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå lönsamheten för den operativa verksamheten.
EBITDA-marginal, %	Definieras som rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättningen, uttryckt i procent.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för att utvärdera Bolagets lönsamhet.
Justerad EBITDA	Definieras som EBITDA justerat för särskilda rörelseposter som påverkar jämförbarheten, såsom förvärvsrelaterade kostnader, kostnader för börsnoteringsförberedelser och andra poster som är av särskild karaktär i förhållande till ordinarie rörelseintäkter eller rörelsekostnader.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå den underliggande verksamhetens förmåga att generera lönsamhet för investeringar och betalningar till finansierare, justerat för extraordinära kostnader.
Justerad EBITDA-marginal, %	Definieras som justerad EBITDA dividerad med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för att utvärdera Bolagets lönsamhet.
Justerad EBITDA – Capex-marginal, %	Definieras som justerad EBITDA minus aktiverade FoU-investeringar dividerat med nettoomsättningen, uttryckt i procent.	Nyckeltalet hjälper läsaren bedöma företagets kassaflödesgenererande förmåga och lönsamhet efter nödvändiga investeringar.

Alternativa nyckeltal	Definition	Förklaring
Rule of 40, %	Definieras som organisk tillväxt i årligen återkommande intäkter plus justerad EBITDA-marginal för samma period, uttryckt i procent.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå om summan av organisk tillväxt och vinstmarginal överstiger 40 procent.
Årligen återkommande intäkter, vid periodens slut	Definieras som det årliga abonnemangsvärdet (12 månader) för Koncernens kundbas vid utgången av rapporteringsperioden. Nyckeltalet inkluderar endast abonnemang med fast pris.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå den återkommande intäktsnivån som genereras årligen från aktiva kundavtal vid periodens slut.
Återkommande intäkter, %	Definieras som abonnemangsintäkter genererade under perioden dividerade med nettoomsättningen för samma period, uttryckt i procent. Nyckeltalet inkluderar både abonnemang med fast pris och transaktionsbaserade abonnemangsintäkter.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå andelen av Bolagets intäkter som består av återkommande intäkter från abonnemang.
Organisk tillväxt intäkter från kunder, %	Definieras som intäkter från kunder för perioden, justerat för förvärvseffekter och valutaeffekter, i förhållande till intäkter från kunder för motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå den underliggande intäkstillväxten i befintlig verksamhet, justerat för effekter av förvärv och valutakursförändringar.
Organisk tillväxt årligen återkommande intäkter, %	Definieras som årligen återkommande intäkter vid periodens slut, justerat för förvärvseffekter och valutaeffekter, i förhållande till årligen återkommande intäkter vid utgången av motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå den underliggande tillväxten i Bolagets återkommande intäktsbas, justerat för effekter av förvärv och valutakursförändringar.
Genomsnittlig intäkt per kund, NOK	Definieras som den annualiserade månatliga totala rörelseintäkten dividerad med antalet kunder vid månadens slut.	Nyckeltalet hjälper läsaren förstå den genomsnittliga intäkten som Bolaget genererar per kund under en given period.
Kundbortfallsgrad rullande 12 månader, %	Är ett mått på förlust av årligen återkommande intäkter under en rullande 12-månadersperiod, uttryckt som en procentandel av genomsnittligt månatligt ingående årligen återkommande intäkter för samma 12-månadersperiod.	Nyckeltalet visar den procentuella andelen kunder som har avslutat sina avtal eller upphört som kunder under de senaste tolv månaderna.

Kommentarer till den finansiella informationen

2025 I JÄMFÖRELSE MED 2024

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter under räkenskapsåret 2025 uppgick till 558 928 KNOK, en ökning med cirka 9,4 procent jämfört med 510 763 KNOK under räkenskapsåret 2024. Ökningen var främst hänförligt till ökad försäljning och en utökad användning av Koncernens lösningar bland befintliga och nya kunder, samt positiva valutaeffekter.

Rörelseresultat före finansiella poster

Koncernens rörelseresultat före finansiella poster under räkenskapsåret 2025 uppgick till 108 461 KNOK, en minskning med cirka 17,9 procent jämfört med 132 064 KNOK under räkenskapsåret 2024. Minskningen var främst hänförlig till att avskrivningar av SmartCraft Core och SmartCraft Spark har påbörjats i takt med att delar av dessa plattformar har lanserats och gjorts tillgängliga för kunder. Vidare har en översyn genomförts av den bedömda nyttjandeperioden för befintliga lösningar som ett led i Koncernens löpande utvärdering. Därutöver inkluderar räkenskapsåret 2025 helårsavskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar hänförliga till förvärven av Locka Group och Clixifix, jämfört med nio respektive åtta månaders avskrivningar under räkenskapsåret 2024.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader under räkenskapsåret 2025 uppgick till 450 467 KNOK, en ökning med cirka 19,0 procent jämfört med 378 699 KNOK under räkenskapsåret 2024. Ökningen var främst hänförlig till ökade avskrivningar, samt att Locka Group och Clixifix har konsoliderats under hela räkenskapsåret 2025, jämfört med nio respektive åtta månader under räkenskapsåret 2024.

EBITDA och justerad EBITDA

Koncernens EBITDA uppgick till 190 260 KNOK under räkenskapsåret 2025, en ökning med cirka 3,1 procent jämfört med 184 530 KNOK under motsvarande period 2024. Ökningen drevs av att intäkterna ökade i högre takt än kostnaderna i linje med den underliggande verksamhetsutvecklingen. Under perioden hade SmartCraft ökade personalkostnader och andra rörelsekostnader relaterade till drift av befintliga lösningar, samt utveckling av nya lösningar såsom SmartCraft Spark och SmartCraft Flow.

Koncernens justerade EBITDA uppgick till 198 932 KNOK under räkenskapsåret 2025, en ökning med cirka 4,7 procent jämfört med 189 987 KNOK under motsvarande period 2024. Ökningen drevs av att intäkterna ökade i högre takt än kostnaderna i linje med den underliggande verksamhetsutvecklingen. Därutöver var de kostnader som exkluderas vid beräkning av justerad EBITDA högre under räkenskapsåret 2025 jämfört med räkenskapsåret 2024. Under 2024 avsåg justeringsposterna huvudsakligen transaktionskostnader hänförliga till förvärven av Locka Group och Clixifix. Under 2025 avsåg justeringsposterna i första hand rådgivningskostnader relaterade till listbytet från Oslo Børs till Nasdaq Stockholm och Fusionen, samt engångskostnader hänförliga till omorganisationen från lands- till affärsområdesbaserad struktur.

2024 I JÄMFÖRELSE MED 2023

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter under räkenskapsåret 2024 uppgick till 510 763 KNOK, en ökning med cirka 27,2 procent jämfört med 401 654 KNOK under räkenskapsåret 2023. Ökningen var främst hänförlig till bidrag från förvärv genomförda under perioden, inklusive förvärven av Locka Group och Clixifix och utvecklingen i den befintliga verksamheten.

Rörelseresultat före finansiella poster

Koncernens rörelseresultat före finansiella poster under räkenskapsåret 2024 uppgick till 132 064 KNOK, en ökning med cirka 2,0 procent jämfört med 129 517 KNOK under räkenskapsåret 2023. Ökningen var främst hänförlig till bidrag från förvärv genomförda under perioden, inklusive förvärven av Locka Group och Clixifix och utveckling av befintlig verksamhet, samt högre personalkostnader som en följd av förvärv genomförda under perioden. Rörelseresultatet ökade dock inte i samma takt som intäkterna, främst till följd av marginalutspädning från nyligen förvärvade verksamheter med initialt lägre lönsamhet, samt ökade kostnader hänförliga till strategiska investeringar i produktutveckling och marknadsföring, inklusive utvecklingen av SmartCraft Spark.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader under räkenskapsåret 2024 uppgick till 378 699 KNOK, en ökning med cirka 39,2 procent jämfört med 272 138 KNOK under räkenskapsåret 2023. Ökningen var främst hänförlig till högre personalkostnader som en följd av förvärv genomförda under perioden, samt ökade investeringar i produktutveckling och marknadsföring, inklusive utvecklingen av SmartCraft Spark.

EBITDA och justerad EBITDA

Koncernens EBITDA uppgick till 184 530 KNOK under räkenskapsåret 2024, en ökning med cirka 11,4 procent jämfört med 165 721 KNOK under motsvarande period 2023. Ökningen var främst hänförlig till bidrag från förvärv genomförda under perioden, samt utvecklingen av den löpande verksamheten, understödd av en fortsatt hög andel återkommande abonnemangsintäkter.

Koncernens justerade EBITDA uppgick till 189 987 KNOK under räkenskapsåret 2024, en ökning med cirka 13,6 procent jämfört med 167 245 KNOK under motsvarande period 2023. Ökningen var främst hänförlig till bidrag från förvärv genomförda under perioden, samt utvecklingen av den löpande verksamheten, understödd av en fortsatt hög andel återkommande abonnemangsintäkter.

2023 I JÄMFÖRELSE MED 2022

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter under räkenskapsåret 2023 uppgick till 401 654 KNOK, en ökning med cirka 20,5 procent jämfört med 333 423 KNOK under räkenskapsåret 2022. Ökningen var främst hänförlig till fortsatt efterfrågan på Koncernens SaaS-lösningar, främst inom renoveringssegmentet, vilket visade större motståndskraft i den svagare konjunkturen än nybyggnadsmarknaden, samt bidrag från förvärvet av Coredination.

Rörelseresultat före finansiella poster

Koncernens rörelseresultat före finansiella poster under räkenskapsåret 2023 uppgick till 129 517 KNOK, en ökning med cirka 28,5 procent jämfört med 100 762 KNOK under räkenskapsåret 2022. Ökningen var främst hänförlig till bidrag från förvärv, skalfördelar i den underliggande affärsmodellen samt förbättrad lönsamhet i den löpande verksamheten, samtidigt som ökningen påverkades av ökade personalkostnader och kostnader relaterade till produktutveckling och förvärv under perioden.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader under räkenskapsåret 2023 uppgick till 272 138 KNOK, en ökning med cirka 17,0 procent jämfört med 232 661 KNOK under räkenskapsåret 2022. Ökningen var främst hänförlig till högre personalkostnader, högre investeringar i produktutveckling, samt kostnader relaterade till förvärvet och integrationen av Coredination.

EBITDA och justerad EBITDA

Koncernens EBITDA uppgick till 165 721 KNOK under räkenskapsåret 2023, en ökning med cirka 29,0 procent jämfört med 128 419 KNOK under motsvarande period 2022. Ökningen var främst hänförlig till förbättrad underliggande lönsamhet i den löpande verksamheten, bidrag från förvärv genomförda under perioden samt en fortsatt hög andel återkommande abonnemangsintäkter.

Koncernens justerade EBITDA uppgick till 167 245 KNOK under räkenskapsåret 2023, en ökning med cirka 27,3 procent jämfört med 131 331 KNOK under motsvarande period 2022. Ökningen var främst hänförlig till förbättrad underliggande lönsamhet i den löpande verksamheten, bidrag från förvärv genomförda under perioden samt en fortsatt hög andel återkommande abonnemangsintäkter.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

ÖVERSIKT

Av tabellerna nedan framgår Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 december 2025.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier, se "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden". Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella informationen".

	Per den 31 december 2025
	Redovisat
KNOK	(oreviderat)
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder):	
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	–
Utan säkerhet	269 320
Summa kortfristiga skulder	269 320
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder):	
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	70 132
Summa långfristiga skulder	70 132
Eget kapital:	
Aktiekapital	1 715
Egna aktier	-68
Reservfond(er)	605 893
Övriga reserver	364 999
Totalt eget kapital	972 530
Totalt	1 311 992

	Per den 31 december 2025
	Redovisat
KNOK	(oreviderat)
Nettoskuldsättning:	
A. Kassa och bank	144 720
B. Andra likvida medel	–
C. Övriga finansiella tillgångar	–
D. Likviditet (A+B+C)	144 720
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) ¹⁾	13 439

F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	–
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	13 439
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-131 281
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ¹⁾	14 809
J. Skuldinstrument	–
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	14 809
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	-116 472
1) Avser i sin helhet leasingskuld enligt IFRS.	

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN 31 DECEMBER 2025

Utöver vad som anges nedan har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat sedan 31 december 2025 fram till dagen för Prospektet.

Den 16 februari 2026 meddelade SmartCraft ASA att återköpsprogrammet av egna aktier som offentliggjordes den 27 augusti 2025 avslutades. Samma dag offentliggjorde SmartCraft ASA även ett erbjudande till aktieägarna att sälja aktier till SmartCraft ASA genom ett omvänt bookbuilding-förfarande till ett totalt värde om upp till 75 miljoner NOK. Den 20 februari 2026 offentliggjorde SmartCraft ASA utfallet av erbjudandet, varigenom 4 166 666 aktier återköptes av SmartCraft ASA till ett pris om 18 NOK per aktie, motsvarande en total köpeskilling om cirka 75 miljoner NOK.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är SmartCrafts uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet (exklusive nettolikviden för Erbjudandet) är tillräckligt för de aktuella behoven i minst tolv månader från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i sammanhanget SmartCrafts förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

VÄSENTLIGA FINANSIERINGSARRANGEMANG

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inga väsentliga finansieringsarrangemang och bedömer inte heller att det föreligger något ytterligare behov av extern finansiering i närtid.

INVESTERINGAR

Från den 1 januari 2026 och fram till datumet för detta Prospekt har SmartCraft inte gjort några väsentliga investeringar och Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller några väsentliga investeringar för vilka bindande åtaganden har gjorts.

SmartCrafts investeringar under räkenskapsåren 2025, 2024, 2023 respektive 2022 utgjordes främst av investeringar i (i) produktutveckling, (ii) nya mjukvarulösningar, såsom SmartCraft Spark under 2024, (iii) kontorsutrustning och fordon, och (iv) immateriella rättigheter.

I nedanstående tabell redovisas SmartCrafts investeringar för de angivna perioderna:

	För tolvmånadersperioden 1 januari – 31 december	För räkenskapsåret		
	2025	2024	2023	2022
KNOK	<i>(från oreviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter för Koncernen)</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	43 013	48 664	37 472	23 286
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	1 468	3 193	1 474	1 003
Summa investeringar	44 481	51 857	38 946	24 289

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

Koncernen har under perioden fortsatt att utveckla produktplattformarna SmartCraft Spark och SmartCraft Flow. Försäljningsaktiviteten har varit i allt väsentligt oförändrad jämfört med per den 31 december 2025, sett till aktivitetsnivå och efterfrågan inom Koncernens olika kundsegment. Tillväxten inom segmenten HVAC & Plumbing samt Enterprise påverkas fortsatt av marknadssituationen i Norge och Finland, vilken inte har förändrats i någon väsentlig utsträckning sedan utgången av 2025.

Kostnaderna under inledningen av 2026 har ökat något, främst hänförligt till relaterade engångskostnader i samband med listbytet samt förändringar i Koncernens ledningsstruktur. Dessa kostnader bedöms vara av engångskaraktär och förväntas inte kvarstå efter genomförandet av listbytet.

Prisjusteringar gentemot Koncernens kunder har genomförts löpande och fortsätter under 2026. Inom segmenten SME Construction, HVAC & Plumbing samt Electro genomförs i huvudsak generella prisjusteringar som träder i kraft i samband med förnyelse av kundavtal. Inom Enterprise-segmentet sker prisjusteringar i större utsträckning individuellt efter förhandlingar och blir gällande vid respektive avtalsförnyelse.

Byggmarknaden på Koncernens geografiska marknader är fortsatt präglad av dämpad investeringsaktivitet. Någon väsentlig förändring i det övergripande marknads- eller konjunkturläget inom byggsektorn har inte noterats sedan utgången av 2025. Samtidigt förväntas byggmarknaden återhämta sig gradvis under de kommande åren (för mer information, se "*Marknadsöversikt—Återhämtning av byggbranschen*").

Styrelse, koncernledning och revisorer

STYRELSE

Följande tabell innehåller viss information om medlemmarna i SmartCrafts styrelse per dagen för detta Prospekt. Bolagets styrelse består av sju ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Styrelsen i SmartCraft ASA, som anges nedan, är densamma som i SmartCraft Group AB (publ) och styrelsesammansättningen kommer inte att förändras med anledning av Fusionen eller noteringen.

Namn	Invald	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Aktieinnehav ¹⁾
Mette Kamsvåg	2024	Ordförande	Ja	Ja	16 500
Allan Engström	2017	Styrelseledamot	Ja	Nej	— ²⁾
Isabella Alveberg	2023	Styrelseledamot	Ja	Ja	4 075
Carl Ivarsson	2017	Styrelseledamot	Ja	Nej	— ²⁾
Eva Hemb	2024	Styrelseledamot	Ja	Nej	5 000
Per Norman	2025	Styrelseledamot	Ja	Ja	27 000
Ståle Risa	2025	Styrelseledamot	Ja	Ja	8 000

1) Eget och närståendes innehav.

2) Valedo Partners III AB, som är närstående till Allan Engström tillika Carl Ivarsson, äger 67 903 692 aktier.

Mette Kamsvåg (född 1971)

Befattning: Styrelseordförande (sedan 2025).

Nationalitet: Norsk.

Utbildning: Masterexamen i Management and Administration, Finance, samt i Management, Project management and Cognitive Psychology från BI Norwegian Business School.

Nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Group.one och WebMed Epj AS. Styrelseledamot i Worldline SA och SpareBank 1 SMN. Rådgivare på M-K Consulting.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseordförande i Maritech Systems AS, DNT Romsdal och Norkart AS. Styrelseledamot i SIVA AS. Verkställande direktör på Nets. Branschrådgivare på Ferd AS.

Aktieinnehav i bolaget: 16 500 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Allan Engström (född 1980)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2017).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och partner i Valedo Partners IV AB. Partner i Valedo Partners Fund II AB och Valedo Partners III AB. Styrelseledamot i Eltera Gruppen AS, Proteria Holding AS och Admento Holding AS. Ägare och styrelseledamot i Klockstigen Holding AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Norva24 Group AB (publ). Styrelseledamot i Sefbo AS och BeckSöndergaard Holding ApS. Analytiker på Merrill Lynch.

Aktieinnehav i bolaget: Valedo Partners III AB, som är närstående till Allan, äger 67 903 692 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Isabella Alveberg (född 1966)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2023).

Nationalitet: Norsk.

Utbildning: Bachelor of Liberal Arts, inriktning mot ekonomi, från St. Olaf College i Minnesota.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Hoegh Eiendom Holding AS och Norges skidförbund. Verkställande direktör på Snøhetta AS.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Vice President SMB Business Operations på Avast Software & AVG Technologies. Chief Marketing Officer på Norman AS. Digital Director på Aftenposten.

Aktieinnehav i bolaget: 4 075 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Carl Ivarsson (född 1981)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2017).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm. CEMS Master i International Management från University of St. Gallen och Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och partner i Valedo Partners IV AB. Partner i Valedo Partners Fund II AB och Valedo Partners III AB. Styrelseordförande i Odelav HoldCo ApS. Styrelseledamot i Rapunzel of Sweden Holding AB, Gung Gung Group Holding AB, Tåsjöberget AB, Pincho Nation Group Holding AB, Saprehs Holding och Proteria Holding AS.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Analytiker på Merrill Lynch.

Aktieinnehav i bolaget: Valedo Partners III AB, som är närstående till Carl, äger 67 903 692 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Eva Hemb (född 1966)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2024).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Kandidatexamen i finans och redovisning från Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande uppdrag: Chief Financial Officer på Prosero Security Group AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Vice verkställande direktör och Chief Financial Officer på BB Tools AB, samt flera ledande befattningar inom koncernen. Chief Financial Officer på Apoteket AB.

Aktieinnehav i bolaget: 5 000 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Per Norman (född 1964)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2025).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från KTH Kungliga Tekniska Högskolan. Executive MBA, inriktning International Business, från Uppsala universitet.

Nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Tobii AB (publ), Red Jade AB, Cool Company Skandinavien AB, Fubuki AB, HOLM Security Sweden AB och Stockholm Security Holding AB. Vice styrelseordförande i Sveriges Television Aktiebolag (SVT). Styrelseledamot i Tribbox Group AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseordförande i Learnster AB och Leo Vegas AB (publ). Styrelseledamot i GLHF Group AB. Verkställande direktör på Mr Green & Co AB (publ), Boxer TV-Access AB och SES Sirius AB. Vice President och Chief Technology Officer Modern Times Group MTG AB.

Aktieinnehav i bolaget: 27 000 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Ståle Risa (född 1978)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2025).

Nationalitet: Norsk.

Utbildning: Masterexamen i eBusiness Management från University of Surrey.

Nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Done.ai Group AB, Econ Alliansen AS, Done.ai Norway AS, Fullstakk Marketing AS, Evolve Holding AS och Evolve Drift AS. Styrelseordförande och verkställande direktör i One Audit AS, Ebiz AS och Min24 AS. Styrelseledamot i Done.ai Sweden AB. Delägare i Xchange No ANS. Styrelsesuppleant i Vcon AS.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseordförande i Copernicus AB, Phonzo AS, Ljan Alpinklubb, Busy Technologies AS, 24sevenoffice Mrp AS, 24sevenoffice NC AS och 24sevenfinans AS. Styrelseordförande och verkställande direktör i 247ventures AS. Styrelseledamot i 24sevenoffice Group AB, Subtrackr AS, Ecit Accounting Holding AS, Inkognitogaten 33 Holding AS och Inkognitogaten 3 A AS. Styrelsesuppleant i Netclient Services AS.

Aktieinnehav i bolaget: 8 000 aktier i SmartCraft ASA.

Oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING

Av tabellen nedan framgår viss information om medlemmarna i koncernledningen per dagen för detta Prospekt:

Namn	Anställd sedan	Ingår i koncernledningen sedan	Befattning	Aktieinnehav ¹⁾
Jeremias Jansson	2026	2026	Verkställande direktör	–
Johanna Konyi	2018	2019	Vice verkställande direktör	600 277
Kine Kragholm Olsen	2021	2025	Tillförordnad Chief Financial Officer ²⁾	–

Namn	Anställd sedan	Ingår i koncernledningen sedan	Befattning	Aktieinnehav ¹⁾
Christian Saleki	2021	2021	Chief Technology Officer	17 826
Katja Widlund	2018	2022	Chief Commercial Officer	70 809
James Farrell	2013 ³⁾	2024	EVP Enterprise	107 307
Maria Utbult	2023	2025	EVP Electro och tillförordnad EVP HVAC & Plumbing	1 699
Magnus Buregård	2012 ⁴⁾	2025	EVP SME Construction	55 051

1) Eget och närståendes innehav.

2) Den 20 februari 2026 rekryterades Tobias Lindquist som ny CFO för SmartCraft. Tobias Lindquist tillträder tjänsten den 1 juli 2026

3) James Farrell har varit anställd i Clixifix sedan 2013. SmartCraft förvärvade Clixifix i maj 2024.

4) Magnus Buregård har varit anställd i Bygglet sedan 2012. SmartCraft förvärvade Bygglet i december 2018.

Jeremias Jansson (född 1974)

Befattning: Verkställande direktör (VD) (sedan 2026).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi och redovisning från Göteborgs universitet.

Nuvarande uppdrag: Ägare och verkställande direktör på Willsun AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseledamot i La Neta AB, Collocatio Invest AB och Nordic BIM Group. Chief Revenue Officer på Quinyx AB. Chief Strategy Officer, Chief Commercial Officer och Executive Vice President på Unit4 Group.

Aktieinnehav i bolaget: –

Johanna Konyi (född 1968)

Befattning: Vice verkställande direktör (Vice VD) (sedan 2026).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Executive MBA från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Kandidatexamen i systemvetenskap och informatik från Göteborgs universitet.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i ProTeria AS och Familjen Konyi AB. Flera ledande befattningar inom Koncernen.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseledamot i Adligo AB. Verkställande direktör på Bygglet AB och Mktmedia AB.

Aktieinnehav i bolaget: 600 277 aktier i SmartCraft ASA och 331 043 aktier i SMCRT MGMT 1 AS.

Kine Kragholm Olsen (född 1987)

Befattning: Tillförordnad Chief Financial Officer (Tillförordnad CFO) (sedan 2025).

Nationalitet: Norsk.

Utbildning: Masterexamen i redovisning från BI Norwegian Business School. Kandidatexamen i redovisning från University of Agder. Auktoriserad revisor.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i 1895 Supporterklubb. Flera ledande befattningar inom Koncernen.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Group Chief Accountant på SmartCraft ASA. Revisor på Ernst & Young.

Aktieinnehav i bolaget: –

Christian Saleki (född 1980)

Befattning: Chief Technology Officer (CTO) (sedan 2021).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers Universitet. Masterexamen i International Business and Trade från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Evolvion Holding AB, Gigsly AB och Sky Pro 11 AB. Flera ledande befattningar inom Koncernen.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseordförande i Holmenstyr Ekonomisk Förening. Styrelsesuppleant i Forti AB. Chief Technical Officer och Chief Visionary Officer på OPEN.

Aktieinnehav i bolaget: 17 826 aktier i SmartCraft ASA, 380 000 aktier i SMCRT MGMT 1 AS och 300 000 aktier i SMCRT MGMT 2 AS.

Katja Widlund (född 1970)

Befattning: Chief Commercial Officer (CCO) (sedan 2022).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i International Business & Economics från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Head of Marketing på SmartCraft Sweden AB. Marketing Manager på Bygget AB.

Aktieinnehav i bolaget: 70 809 aktier i SmartCraft ASA, 331 043 aktier i SMCRT MGMT 1 AS och 300 000 aktier i SMCRT MGMT 2 AS.

James Farrell (född 1979)

Befattning: Executive Vice President Enterprise (EVP Enterprise) (sedan 2025).

Nationalitet: Irländsk.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi och marknadsföring.

Nuvarande uppdrag: Verkställande direktör på Goldwells Group Ltd.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Grundare och verkställande direktör på Clixifix Ltd.

Aktieinnehav i bolaget: 107 307 aktier i SmartCraft ASA och 407 000 aktier i SMCRT MGMT 2 AS.

Maria Utbult (född 1982)

Befattning: Executive Vice President Electro (EVP Electro), tillförordnad Executive Vice President HVAC & Plumbing (Tillförordnad EVP HVAC & Plumbing) (sedan 2025).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Studier inom projektledning, digital marknadsföring och säljledning.

Nuvarande uppdrag: Styrelsesuppleant i Wellnex AB, CU Holding AB och Feedhoney AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Head of Sales på SmartCraft Sweden. Sales Manager på Flex Applications.

Aktieinnehav i bolaget: 1 699 aktier i SmartCraft ASA och 32 592 aktier i SMCRT MGMT 1 AS.

Magnus Buregård (född 1982)

Befattning: Executive Vice President SME Construction (EVP SME Construction) (sedan 2025).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i redovisning och finansiering från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Flera ledande befattningar på Bygget AB, såsom Head of Sales och Head of Customer Success.

Aktieinnehav i bolaget: 55 051 aktier i SmartCraft ASA och 110 347 aktier i SMCRT MGMT 1 AS.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

Adress till styrelsen och koncernledningen i SmartCraft är von Utfallsgatan 1, 415 05 Göteborg, Sverige.

Det förekommer inga familjeband mellan några ledamöter i styrelsen eller koncernledningen.

Det finns inga identifierade intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöternas och koncernledningens åtaganden gentemot SmartCraft och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har inga medlemmar i styrelsen eller koncernledningen dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för allmänt åtal eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter. Under de senaste fem åren har ingen av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan, eller att ingå i styrelsen eller ledningen eller att på annat sätt bedriva ett företags angelägenheter. Inga medlemmar i styrelsen eller koncernledningen har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlemmar eller tillförordnade medlemmar av ett sådant bolags ledning.

REVISOR

Bolagets revisor är sedan 2025 Ernst & Young Aktiebolag ("**EY**"). Linda Sallander är huvudansvarig revisor. Linda Sallander (född 1982) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer ("**FAR**"). Adressen till EY är Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige.

Bolagsstyrning

ÖVERSIKT

SmartCraft är ett svenskt publikt aktiebolag. Fram till genomförandet av Fusionen bedrivs verksamheten genom det norska publika aktiebolaget SmartCraft ASA, vars bolagsstyrning grundar sig på norsk lag samt interna regler och föreskrifter. SmartCraft ASA:s aktier kommer att vara noterade på Oslo Børs till och med den 19 mars 2026. När Bolagets aktier har noterats på Nasdaq Stockholm kommer SmartCrafts bolagsstyrning grunda sig på svensk lag, huvudsakligen aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), SmartCrafts bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ("**Regelverket för emittenter**") och Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") samt uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden.

Ett bolag är inte skyldigt att tillämpa samtliga regler i Koden, då Koden i sig 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").

SmartCraft avser tillämpa Koden fullt ut från det att aktierna noteras på Nasdaq Stockholm.

BOLAGSSTÄMMOR

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av föregående räkenskapsår. Enligt SmartCrafts bolagsordning sker kallelse till årsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på SmartCrafts webbplats. Därutöver ska publiceringen av kallelsen annonseras i Dagens Industri. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Extra bolagsstämma hålls när styrelsen anser att det finns skäl därtill eller när antingen revisorn eller aktieägare, som representerar minst 10 procent av samtliga aktier i bolaget, skriftligen begär att en sådan extra bolagsstämma ska sammankallas för att behandla ett angivet ärende. Kallelse till extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före datumet för den extra bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ska kallelse till extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före dagen för den extra bolagsstämman, om den extra bolagsstämman ska fatta beslut om en föreslagen ändring av bolagsordningen. I övrigt ska kallelse till extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före dagen för stämman.

Enligt aktiebolagslagen får en bolagsstämma inte anta ett förslag som sannolikt kan ge otillbörliga fördelar till en aktieägare eller tredje part till men för Bolaget eller en annan aktieägare i Bolaget.

Rätt att delta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma måste vara införd i aktieboken som förs av Euroclear Sweden på den dag som infaller 6 bankdagar före stämman, samt anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägare får närvara vid bolagsstämman personligen eller genom fullmakt bemyndigat ombud och får åtföljas av högst 2 biträden.

En aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman om begäran har mottagits av SmartCraft senast en vecka

före den tidpunkt då kallelse tidigast får utfärdas till bolagsstämman eller, om begäran mottas efter detta datum, mottas i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

VALBEREDNING

Enligt Kodens måste Bolaget ha en valberedning. Bolagets valberedning inför årsstämman 2026 består av Tim Smistad (ordförande), Ingeborg Aavatsmark och Helen Fasth Gillstedt. Valberedningens ledamöter har valts av årsstämman 2025 i SmartCraft ASA, men kommer att fullgöra sina förpliktelser inför Bolagets årsstämma 2026 i enlighet med de valberedningsinstruktioner som Bolaget avser att anta vid en extra bolagsstämma som avses hållas den 19 mars 2026.

Följande principer för valberedningens sammansättning, vilka avses tillämpas från och med årsstämman 2026, och arbete i Bolaget ska gälla till dess att bolagsstämman beslutar annat.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen ska inför årsstämman utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget, vilka är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken per den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Om någon av de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna inte utövar sin rätt att utse ledamot ska rätten att utse ledamot övergå till den aktieägare som står näst i tur och som inte redan har rätt att utse ledamot av valberedningen. Den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren ska vara valberedningens ordförande, om inte ledamöterna enas om annat.

Namnen på ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras på Bolagets webbplats så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Om en ledamot har utsetts av en viss aktieägare ska aktieägarens namn anges. Valberedningen utses för en mandatperiod som inleds när dess sammansättning offentliggörs och avslutas när sammansättningen av en ny valberedning offentliggörs.

Om en förändring av Bolagets ägarstruktur inträffar efter den 31 augusti men före den dag som infaller tre månader före nästa årsstämma, och om en aktieägare efter denna förändring blivit en av de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget, antecknad i Bolagets aktiebok, ska aktieägaren ha rätt att utse en ledamot som ersätter den ledamot som utsetts av den aktieägare som efter förändringen av ägarstrukturen inte längre är en av de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget. Om förändringen i Bolagets ägarstruktur endast är marginell ska den aktieägare som blivit en av de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget ha denna rätt endast under förutsättning att särskilda villkor är uppfyllda.

Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, eller om ledamot är förhindrad att fullgöra sitt uppdrag och valberedningen finner det önskvärt att en ersättare utses, ska valberedningen erbjuda den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse en ny ledamot eller, om sådan aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, begära att nästa aktieägare i ordningen som inte redan utsett eller avstått från att utse en ledamot i valberedningen utser en ny ledamot. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de inträffar.

Valberedningens arbetsuppgifter

Valberedningen ska fullgöra sina uppgifter i enlighet med valberedningsinstruktionen och tillämpliga regler. Uppdraget innefattar bland annat att lägga fram förslag avseende:

- ordförande vid årsstämman;
- antal styrelseledamöter, styrelsens sammansättning och styrelsens ordförande;
- ersättning till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget samt ersättning för utskottsarbete;
- extern revisor eller revisionsbolag (om tillämpligt) och ersättning till den externa revisorn eller revisionsbolaget (om tillämpligt); och
- eventuella ändringar i instruktionen för valberedningen.

I händelse av extra bolagsstämma ska valberedningen lägga fram förslag till de val som ska äga rum vid stämman, där så är relevant.

Minst en ledamot av valberedningen ska alltid närvara vid bolagsstämman och där redogöra för skälen till valberedningens eventuella förslag.

Valberedningens arbetsprocess

Valberedningens ordförande ansvarar för valberedningens arbete och ska säkerställa att valberedningen har tillgång till nödvändig kompetens. För detta ändamål kan valberedningen använda Bolagets resurser eller söka råd och rekommendationer från externa källor. Valberedningen sammanträder för att fatta beslut, och möten kallas av ordföranden, som är skyldig att kalla till möte om någon ledamot begär det. Sammanträdena kan hållas antingen fysiskt eller digitalt. Valberedningen är beslutsför när samtliga ledamöter är närvarande, och varje ledamot har en röst. Beslut fattas med enkel majoritet av de röster som är representerade och vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst. Protokoll ska föras vid varje sammanträde och överlämnas till Bolaget för förvaring. Styrelsen ska tillhandahålla valberedningen en utvärdering av det egna arbetet och den samlade kompetensen inom styrelsen. Valberedningen ska även inhämta relevant information från Bolagets administration samt andra personer, däribland aktieägare och styrelseledamöter.

Ersättning till valberedningen

Ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för alla skäligena kostnader som är nödvändiga för valberedningens arbete.

STYRELSEN

Enligt aktiebolagslagen har SmartCrafts styrelse, som det högsta beslutande organet efter bolagsstämman, det yttersta ansvaret för organisationen och förvaltningen av SmartCrafts verksamhet. Ansvaret inkluderar, bland annat, att fastställa mål och strategier, säkerställa att rutiner och system för utvärdering av fastställda mål upprättas, fortlöpande utvärdera SmartCrafts finansiella ställning och lönsamhet samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen fullgör sitt ansvar med ett tydligt syfte att skapa långsiktigt värde för aktieägarna genom att etablera en effektiv organisation och säkerställa en effektiv förvaltning av SmartCrafts verksamhet. Styrelsens ordförande, som väljs av årsstämman, bär det yttersta ansvaret för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med tillämplig lag, Regelverket för emittenter, bolagsordningen samt styrelsens skriftliga arbetsordning ("**Arbetsordningen**").

Arbetsordningen revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens sammansättning och styrelsepraxis, funktioner och fördelning av ansvar mellan styrelseledamöterna och VD:n. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för den verkställande direktören respektive instruktion för finansiell rapportering.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen alltid bestå av minst 3 ledamöter och högst 9 ledamöter som väljs av bolagsstämman. Högst en styrelseledamot vald av bolagsstämman får vara medlem av Bolagets ledningsgrupp. En majoritet av styrelseledamöterna måste vara oberoende gentemot Bolaget och dess ledning, och minst två av dessa oberoende ledamöter måste också vara oberoende gentemot Bolagets största aktieägare. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av sju ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter, som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2026. För en presentation av Bolagets styrelse, se "*Styrelse, koncernledning och revisorer*".

STYRELSENS UTSKOTT

Översikt

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen inrätta ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskottsmedlemmarna utses bland styrelsens ledamöter och väljs för en period om högst ett år.

Ersättningsutskottet

Per dagen för detta Prospekt är Mette Kamsvåg ordförande och Allan Engström och Isabelle Alveberg medlemmar av ersättningsutskottet.

Styrelsen i SmartCraft har inrättat ett ersättningsutskott, som fungerar som ett förberedande styrelseutskott och ska bestå av minst tre medlemmar. Ersättningsutskottets uppgifter styrs av instruktionerna för ersättningsutskottet, vilka årligen antas av styrelsen som en del av Arbetsordningen. Instruktionerna beskriver ersättningsutskottets huvudsakliga ansvarsområden och uppgifter, vilka innefattar att förbereda beslut rörande

ersättningsprinciper, ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktör och ledande befattningshavare, inklusive incitamentsprogram. Ersättningsutskottet ansvarar även för att följa upp och utvärdera Bolagets ersättningsriktlinjer, ersättningsprogram samt ersättningsstruktur.

Revisionsutskottet

Per dagen för detta Prospekt är Eva Hemb ordförande och Carl Ivarsson och Per Norman medlemmar av revisionsutskottet.

Revisionsutskottet ska bestå av minst tre medlemmar, vilka årligen utses av styrelsen. Medlemmarna av revisionsutskottet får inte vara anställda av SmartCraft och majoriteten av medlemmarna ska vara självständiga i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Åtminstone en av de medlemmar som är oberoende i relation till Bolaget och koncernledningen, ska även vara oberoende i relation till Bolagets största aktieägare. Åtminstone en av de medlemmar som är oberoende i relation till Bolaget, koncernledningen samt dess största aktieägare ska ha erfarenhet av revision eller redovisning.

Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen vars primära funktion är att bistå styrelsen med att övervaka Bolagets finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa att finansiell rapportering samt hållbarhetsrapportering är tillförlitlig, övervaka om Bolagets internkontroller och riskhantering är effektiva, hålla sig underrättade om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och om slutsatserna av de kvalitetskontroller som genomförs av Revisorsinspektionen, informera styrelsen om revisionens resultat, däribland hur revisionen har bidragit till tillförlitligheten hos Bolagets finansiella rapportering samt hållbarhetsrapportering och om revisionsutskottets funktion, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet, med särskild hänsyn till om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisionstjänster till Bolaget, samt bistå i upprättandet av förslag till val av revisorer på bolagsstämma.

VD OCH KONCERNLEDNING

VD:n är underordnad styrelsen och ansvarar främst för den löpande förvaltningen och driften av Bolagets verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD:n framgår av Arbetsordningen samt Bolagets instruktion för VD:n.

Enligt instruktion för VD:n, ansvarar VD:n för SmartCrafts finansiella rapportering och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera SmartCrafts verksamhet, omsättningens utveckling och Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditläge, samt får kännedom om viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av betydelse för SmartCrafts aktieägare.

Koncernledningens roll i SmartCrafts bolagsstyrning innefattar att implementera kontroller och processer för att övervaka och hantera risker, möjligheter och påverkansfaktorer kopplade till SmartCrafts verksamhet, samt säkerställa att rapporteringsprocesserna är tydliga och väl integrerade med Koncernens styrfunktioner för att möjliggöra fullständig utvärdering och kontroll.

ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Styrelse

Arvode till styrelsen, inklusive ordföranden, fastställs genom beslut på årsstämman. Vid årsstämman 2025 i SmartCraft ASA beslutades att styrelsens ordförande ska ha rätt till ett arvode om 500 000 NOK, styrelseledamot ska ha rätt till ett styrelsearvode om 250 000 NOK, ordförande i revisionsutskottet ska ha rätt till ett arvode om 85 000 NOK, ledamot av revisionsutskottet ska ha rätt till ett arvode om 50 000 NOK, ordförande i ersättningsutskottet ska ha rätt till ett arvode om 35 000 NOK och ledamot av ersättningsutskottet ska ha rätt till 15 000 NOK.

Ingen av styrelseledamöterna har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörande av uppdraget. Vidare har ingen av styrelseledamöterna rätt till pensioner eller liknande förmåner vid avträdande av uppdraget.

I nedanstående tabell presenteras de ersättningar som utgått till styrelsen i SmartCraft ASA under 2025:

Namn	Ersättning (KNOK)
Hans Gunnar Haglund ¹⁾	500
Mette Kamsvåg	300
Allan Engström	–
Isabella Alveberg	200
Carl Ivarsson	–
Eva Hemb	250
Per Norman	–
Ståle Risa	–
Bernt Ulstein ²⁾	215
Totalt	1 465

1) Hans Gunnar Haglund var styrelseordförande fram till årsstämman 2025.

2) Bernt Ulstein var styrelseledamot fram till årsstämman 2025.

VD och koncernledning

Individuell ersättning till VD och koncernledningen bereds av ersättningsutskottet och godkänns av styrelsen. Ersättningen överensstämmer med de riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare som antagits av bolagsstämman. All ersättning är utformad för att vara konkurrenskraftig i syfte att attrahera, motivera och behålla nyckelmedarbetare, och är därför baserad på individuell prestation.

Uppsägning, avgångsvederlag och andra anställningsvillkor

Anställningsavtalen med koncernledningen gäller tills vidare med en uppsägningstid om tre till sex månader. Uppsägningstiden är ömsesidig, det vill säga den gäller oavsett om uppsägningen initieras av den anställda eller av det berörda Koncernbolaget. Vice verkställande direktör har en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning och tolv månader vid uppsägning från Koncernbolagets sida.

Om anställningen sägs upp av Koncernbolaget har verkställande direktören rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månaders fast grundlön, utöver den ömsesidiga uppsägningstiden om sex månader. Rätten till avgångsvederlag är villkorad av att den anställda inte gör sig skyldig till allvarlig försummelse eller annat väsentligt åsidosättande av sina åligganden

Övriga medlemmar i koncernledningen har inte rätt till avgångsvederlag.

Ersättning till verkställande direktör och koncernledningen

Tabellen nedan visar ersättning till den verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen i SmartCraft ASA för räkenskapsåret 2025.

KNOK	Lön	Bonus	Pensionsförmån	Övrig ersättning	Summa
Gustav Line, verkställande direktör ¹⁾	3 000	528	54	8	3 590
Johanna Konyi, tillförordnad verkställande direktör ²⁾	2 226	105	626	105	3 062
Kjartan Bø, CFO ³⁾	1 965	100	85	11	2 159
Kine Kragholm Olsen, tillförordnad CFO ⁴⁾	180	–	–	1	181
Christian Saleki, CTO	1 731	–	386	105	2 222
Katja Widlund, CMO	1 536	–	328	78	1 942

1) Gustav Line var verkställande direktör fram till 1 juli 2025.

2) Johanna Konyi tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 1 juli 2025. Dessförinnan ingick Johanna Konyi i koncernledningen i rollen som Country Manager Sweden.

3) Kjartan Bø var CFO fram till 1 december 2025.

4) Kine Kragholm Olsen tillträdde som tillförordnad CFO den 1 december 2025. Angiven ersättning avser perioden 1 december – 31 december 2025.

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Tillämpningsområde och syfte

Bolaget avser att, vid en extra bolagsstämma som avses hållas den 19 mars 2026, anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i SmartCraft. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättning som avtalas efter riktlinjernas antagande, samt vid ändring av tidigare avtalade ersättningar. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Riktlinjernas syfte är att stärka Bolagets förmåga att skapa långsiktigt värde genom att stödja affärsstrategin och säkerställa att Bolaget drivs på ett hållbart sätt. Bolagets utveckling är nära kopplad till dess förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Ersättningen till ledande befattningshavare fastställs för att stimulera en stark och varaktig prestationsorienterad kultur samt möjliggöra för Bolaget att leverera sin strategi. Ersättningen varierar över tid både vad gäller nivå och struktur i enlighet med marknadsvillkor.

Beslutsprocess för fastställande, översyn och genomförande av riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av minst tre medlemmar av styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter. I utskottets uppdrag ingår bland annat följande två huvudsakliga uppgifter:

- (a) Att bereda styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya ersättningsriktlinjer när väsentliga ändringar kräver att så sker eller åtminstone vart fjärde år och lägga fram riktlinjerna för beslut på bolagsstämman. Riktlinjerna ska gälla från det att de godkänns av bolagsstämman till dess att nya riktlinjer har antagits (dock längst under fyra år). Ersättningsutskottet får begära att nya riktlinjer godkänns vid en tidigare tidpunkt om det uppkommer omständigheter som gör att syftet med riktlinjerna motverkas.
- (b) Att följa upp och utvärdera program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, tillämpningen av ersättningsriktlinjerna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Ersättningsutskottets medlemmar är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare deltar inte i beredningen av och beslut i ersättningsrelaterade frågor i den mån de berörs av besluten i fråga.

Beaktande av lön och anställningsvillkor för anställda

Vid ersättningsutskottets beredning av styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakten över tid beaktats och denna information utgör en del av underlaget för ersättningsutskottets och styrelsens beslut framtagandet och utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer med dessa. Skillnaden mellan ersättningen till ledande befattningshavare och ersättningen till övriga anställda, liksom eventuella förändringar i detta avseende, kommer att redovisas i den årliga ersättningsrapporten.

Grundlön

Löner för ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftiga och rättvisa samt spegla de lokala marknadsförhållandena, eftersom företaget vill attrahera och behålla kvalificerade ledare. Grundlönen utgör normalt den största delen av den totala ersättningen och differentieras utifrån arbetsuppgifternas omfattning, ansvar och prestation. Någon övre gräns för den totala lönenivån för ledande befattningshavare har inte fastställts. Betydande och strukturella förändringar ska dock godkännas av ersättningsutskottet. Ledande befattningshavare har inte rätt till övertidsersättning, då ersättning för övertid ingår i den fasta lönen.

Rörlig ersättning

För att stödja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och finansiella hållbarhet kan ledande befattningshavare erhålla rörlig ersättning enligt bolagets bonusprogram. Den rörliga ersättningen får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta grundlönen.

Bonusprogrammet är utformat för att motivera ledande befattningshavare till kontinuerlig förbättring av verksamheten och dess resultat samt för att säkerställa att deras intressen överensstämmer med aktieägarnas. Bonusen baseras i huvudsak på fyra kategorier av mål:

- *Intäktsstillväxt:* Bolaget och ägarna gynnas av en stark intäktsstillväxt. Bonusen är därför kopplad till intäktsstillväxt på en glidande skala, baserad på en lägsta nivå av tillväxt.
- *EBITDA-mål:* Bolaget och ägarna gynnas av en hög EBITDA-nivå. Bonusen är därför kopplad till EBITDA-marginal på en glidande skala, baserad på en lägsta nivå av EBITDA-marginal.
- *ESG-mål:* Bolaget är dedikerat till att minimera sin negativa påverkan på miljön och att tillhandahålla en säker och trivsamt arbetsmiljö. Uppfyllelsen av bonusmålen följer, liksom ovanstående mål, en glidande skala beroende på grad av målpåfyllelse och med en lägsta nivå.
- *Diskretionära mål:* Dessa mål kan variera från år till år och kan exempelvis baseras på förvärv, nya utvecklingsprojekt eller tillväxt på nya marknader. Uppfyllelsen av bonusmålen följer, liksom ovanstående mål, en glidande skala beroende på grad av målpåfyllelse och med en lägsta nivå.

Bonusen fastställs slutligt när bokslutet för föregående år är färdigställt och utbetalas normalt i samband med första påföljande löneutbetalning.

Bolaget har inte rätt att kräva återbetalning av utbetald rörlig ersättning, förutom vid grov vårdslöshet eller bedrägeri från den anställdes sida.

Pension

Alla individuella pensionsavtal ska tecknas enligt de regler som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

För ledande befattningshavare anställda i Sverige utgör pensionsplanen en premiebestämd plan och får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta grundlönen.

För ledande befattningshavare anställda i Norge utgör pensionsplanen en premiebestämd plan med sjukförsäkringsskydd och får uppgå till högst 20 procent av den årliga fasta grundlönen.

Övriga förmåner

Ledande befattningshavare har rätt till förmåner som är vanliga för liknande befattningar. Exempel på sådana förmåner är mobiltelefon, internetuppkoppling, försäkringar och subventionerade träningsabonnemang. Bolaget strävar efter att undvika förmåner som medför kvarstående kostnader om anställningen upphör, såsom tjänstebil. Det finns inga begränsningar för vilka typer av förmåner som kan avtalas, men bolaget eftersträvar att hålla antalet förmåner på en låg nivå för att förenkla de interna processerna och i stället tydliggöra den totala ersättningen genom fast lön.

Övriga förmåner till ledande befattningshavare, som bedöms nödvändiga för att det totala ersättningspaketet ska vara konkurrenskraftigt och stödja rekrytering och för att behålla nyckelpersoner, får sammantaget inte överstiga 10 procent av den årliga fasta grundlönen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Anställningsavtalen för VD och andra ledande befattningshavare gäller tills vidare och har en ömsesidig uppsägningstid på tre till sex månader, räknat från den sista dagen i den månad då skriftlig uppsägning lämnats till den andra parten. Bolaget använder avgångsvederlag sparsamt vid uppsägning, men sådant vederlag kan förekomma om det bedöms lämpligt.

Inget nuvarande anställningsavtal ger rätt till ett avgångsvederlag överstigande sex månaders fast grundlön. VD har rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månader utöver den ömsesidiga uppsägningstiden på sex månader. CFO har rätt till avgångsvederlag motsvarande tre månader utöver den ömsesidiga uppsägningstiden på tre månader.

Användning av avgångsvederlag är begränsad och kräver godkännande. Avgångsvederlag till VD ska godkännas av styrelsen via ersättningsutskottet. Avgångsvederlag till andra ledande befattningshavare godkänns av VD och granskas av styrelsen via ersättningsutskottet. Rätten till avgångsvederlag gäller endast om VD eller den ledande befattningshavaren inte har gjort sig skyldig till grovt tjänstefel eller annat allvarligt åsidosättande av sina skyldigheter.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får tillfälligt avvika från någon del av riktlinjerna under särskilda omständigheter om detta är nödvändigt för att skydda Bolagets långsiktiga intressen och finansiella kapacitet eller för att säkerställa Bolagets livskraft. Innan styrelsen fattar beslut om att avvika från riktlinjerna ska ärendet granskas av ersättningsutskottet. Eventuella avvikelser från riktlinjerna ska motiveras i den årliga ersättningsrapporten.

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har etablerat ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen ("**Deltagarna**"). Syftet med incitamentsprogrammet är att stärka intressegemenskapen mellan Deltagarna och Bolagets aktieägare, främja långsiktigt värdeskapande, samt bidra till att attrahera, motivera och behålla nyckelkompetens inom Koncernen.

Incitamentsprogrammet är strukturerat som ett indirekt aktieäggande genom särskilda managementägda holdingbolag, SMCRT MGMT 1 AS och SMCRT MGMT 2 AS ("**Managementbolagen**"). Deltagarna erbjuds en möjlighet att förvärva aktier i respektive Managementbolag till marknadsvärde och erhåller därigenom en indirekt exponering mot värdeutvecklingen i Bolaget. Bolaget äger preferensaktier i Managementbolagen, medan Deltagarna äger stamaktier. Preferensaktierna är förenade med företrädesrätt till utdelning upp till en årlig ackumulerande avkastning om tio procent på investerat kapital, varefter värdeutvecklingen i huvudsak tillfaller Deltagarna genom deras stamaktier.

Incitamentsprogrammet är strukturerat så att vardera Managementbolag kan innehå upp till cirka en procent av aktierna i Bolaget. Deltagarnas sammanlagda indirekta ägarandel genom Managementbolagen kan därmed uppgå till cirka två procent av aktierna i Bolaget.

Incitamentsprogrammet omfattar ett begränsat antal ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom SmartCraft-koncernen. Det maximala antalet deltagare samt respektive deltagares investering och indirekta ägarandel bestäms av Bolaget med beaktande av roll, ansvar och betydelse för koncernens långsiktiga utveckling.

Deltagarnas innehav i Managementbolagen är föremål för sedvanliga överlåtelsebegränsningar, inklusive lock-up under en inledande period om tre år. Efter utgången av lock-up-perioden gäller sedvanlig förköpsrätt avseende aktierna i Managementbolagen till förmån för Bolaget. Vidare gäller villkor som reglerar Bolagets rätt att återförvärva Deltagarnas aktier i Managementbolagen vid vissa händelser, såsom att en Deltagare lämnar sin anställning inom koncernen. Villkoren är utformade för att säkerställa ett långsiktigt engagemang för Deltagarna.

Incitamentsprogrammet medför ingen kontant kostnad för Bolaget utöver sedvanliga administrativa kostnader. Incitamentsprogrammet medför ingen ytterligare utspädning för Bolagets befintliga aktieägare, utöver den ägarandel som redan innehas indirekt genom managementägda bolag och som är reflekterad i Bolagets aktiekapital och ägarstruktur per dagen för Prospektet. En majoritet av Deltagarna i Managementbolagen kan, i enlighet med aktieägaravtalen, kräva att deras aktier i Managementbolagen byts mot aktier i SmartCraft till ett marknadsmässigt utbytesförhållande, baserat på aktiernas marknadsvärde vid tidpunkten för utövandet. Ett sådant utbyte kan som mest avse en procent av aktierna i Bolaget.

För leverans av aktier i Bolaget till följd av en sådan begäran avser Bolaget att använda egna aktier. Utbytet förväntas därmed inte medföra någon utspädning för Bolagets befintliga aktieägare. Per dagen för Prospektet innehar SmartCraft ASA 11 293 403 egna aktier. Ett motsvarande antal aktier förväntas innehas av Bolaget senast före genomförande av Fusionen (för ytterligare information, se "*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden—Översikt*" nedan).

REVISION

Bolagets lagstadgade revisor utses vid årsstämman. Revisorn ska granska SmartCrafts årsredovisning och konsoliderade räkenskaper, tillämpade redovisningsprinciper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt SmartCrafts bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och ett eller två revisionsbolag. För information om Bolagets revisorer, se "*Styrelse, koncernledning och revisorer*".

För räkenskapsåret 2025 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 2 766 KNOK.

INTERN KONTROLL

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ytterst ansvarig för att säkerställa att ett effektivt internkontrollsystem finns inom Koncernen. Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för att säkerställa att Bolaget har ändamålsenliga och tillräckliga interna kontrollsystem i förhållande till verksamhetens omfattning och art. Syftet med den interna kontrollen är att säkerställa en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering, att Bolagets tillgångar skyddas samt att Bolaget följer tillämpliga lagar och regler. Genom att implementera effektiva interna kontrollsystem och riskhanteringssystem kan SmartCraft bättre skydda sig mot situationer som kan påverka Bolagets rykte eller finansiella ställning negativt. Effektiv intern kontroll och riskhantering är avgörande för att bygga och upprätthålla förtroende, uppnå Bolagets mål och skapa värde för aktieägare och andra intressenter.

Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivade informations- och affärssystem. SmartCraft identifierar, bedömer och hanterar risker utifrån Bolagets vision och mål. Styrelsen ansvarar för att årligen granska Bolagets viktigaste riskområden och den interna kontrollen inom dessa områden. Granskningen fokuserar på eventuella brister eller svagheter i Bolagets interna kontroll och hur risker hanteras. Styrelsen ska även säkerställa att Bolagets kapitalstruktur är tillräcklig i förhållande till de risker som är förknippade med verksamheten och vid behov vidta åtgärder om kapitalet bedöms vara otillräckligt.

Bolagets ledning ansvarar för att löpande rapportera relevanta frågor avseende både verksamhets- och finansiella risker till styrelsen. Syftet med denna rapportering är att säkerställa att styrelsen har tillräckligt underlag för sina beslut och kan agera snabbt vid förändrade förhållanden. Styrelsen sammanträder regelbundet och får löpande rapporter om Bolagets utveckling.

INSIDER- OCH INFORMATIONSPOLICY

SmartCrafts styrelse har antagit en informationspolicy och en insiderpolicy, vilka tillsammans fastställer kraven för all intern och extern kommunikation, de processer som rör hantering av insiderinformation samt restriktioner för spridning av information. Dessa policyer är utformade för att skapa och upprätthålla förtroende bland alla Bolagets relevanta intressenter och för att säkerställa att SmartCrafts processer för intern och extern kommunikation, samt insiderinformation, efterlever tillämpliga lagar och regler.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Nedan följer en sammanfattning av viss information rörande Bolagets aktier och vissa villkor i bolagsordningen, samt svensk lag som gäller per dagen för detta Prospekt och, i tillämpliga fall, gällde per den 31 december 2025. Denna sammanfattning innehåller i huvudsak all väsentlig information angående aktierna. Sammanfattningen gör emellertid inte anspråk på att vara fullständig, och är till alla delar villkorad med hänvisning till bolagsordningen och svensk lag.

ÖVERSIKT

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 500 000 SEK fördelat på 171 522 305 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,002915 SEK. Per den 31 december 2025 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 500 000 SEK fördelat på 500 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK. Samtliga aktier är till fullo betalda. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara.

Per dagen för detta Prospekt äger SmartCraft ASA 11 293 403 egna aktier. Per den 31 december 2025 hade Bolagets egna aktier ett bokfört värde om 67 710 NOK och ett nominellt värde om 67 710 NOK. Före Fusionens genomförande avser SmartCraft ASA att vederlagsfritt överlåta 11 293 403 aktier i SmartCraft till SmartCraft (motsvarande det antal egna aktier som SmartCraft ASA innehar per dagen för detta Prospekt) för att säkerställa att SmartCraft efter Fusionen innehar egna aktier motsvarande det innehav av egna aktier som SmartCraft ASA hade före Fusionen.

NYEMISSION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

SmartCraft avser att, vid en extra bolagsstämma som avses hållas senast den 19 mars 2026 (d.v.s. före Fusionens genomförande och första dag för handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm), besluta om en nyemission av aktier i syfte att genomföra Erbjudandet ("**Nyemissionen**"). Teckningskursen kommer att fastställas till kvotvärdet för aktierna om 0,002915 SEK. Rätt att teckna nya aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma DNB Carnegie.

Erbjudandepriiset kommer att fastställas till det lägsta av antingen det volymvägda genomsnittspriset för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningsperioden för Erbjudandet, eller den sista stängningskursen för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningsperioden för Erbjudandet, med en rabatt om tio (10) procent och omräknat till SEK baserat på växelkursen som publiceras av Sveriges Riksbank den sista dagen av anmälningsperioden.

Erbjudandet är avsett att tillföra SmartCraft en bruttolikvid om cirka 14,25 MSEK före avdrag för kostnader i samband med Erbjudandet. Baserat på det ovanstående, och att Nyemissionen tecknas i sin helhet kommer antalet nyemitterade aktier att uppgå till 1 000 000. För befintliga aktieägare kommer detta att medföra en utspädning om 1 000 000 nya aktier, motsvarande 0,58 procent av det totala antalet aktier efter genomförande av Erbjudandet. Efter Indragningen (såsom definierat nedan) av ett motsvarande antal egna aktier kommer utspädningseffekten att elimineras (se "**—Indragning av aktier i samband med Noteringen**" nedan). Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket på eller omkring den 20 mars 2026.

INDRAGNING AV AKTIER I SAMBAND MED NOTERINGEN

SmartCraft avser att, vid en extra bolagsstämma som avses hållas den 19 mars 2026 (d.v.s. före Fusionens genomförande och första dag för handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm), besluta om en indragning av högst 1 000 000 egna aktier som innehas av SmartCraft ("**Indragningen**"). Indragningen kommer att omfatta ett antal aktier motsvarande de aktier som emitteras i Erbjudandet (se "**—Nyemission i samband med Erbjudandet**" ovan).

Indragningen avses registreras och verkställas i samband med registreringen av Nyemissionen och genomförandet av Erbjudandet. Indragningen sker i syfte att säkerställa att Bolagets aktiestruktur överensstämmer med aktiestrukturen i SmartCraft ASA före genomförande av Fusionen. Efter Indragningen kommer Erbjudandet således inte att medföra någon utspädning för Bolagets befintliga aktieägare.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Översikt

Bolaget har endast ett aktieslag. Rättigheter förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

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

Rätt till utdelning och överskott av likvidation

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

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga inskränkningar i rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som saknar skatterättslig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk källskatt. Se även "Skattefrågor".

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED ERBJUDANDEPRISET

Per den 31 december 2025 uppgick SmartCraft ASA:s nettotillgångsvärde per aktie till 5,67 NOK.¹⁸ Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 0,002915 SEK. Priset per aktie i Erbjudandet kommer att fastställas till det lägsta av antingen det volymvägda genomsnittspriset för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningssperioden för Erbjudandet, eller den sista stängningskursen för SmartCraft ASA:s aktie på Oslo Børs under anmälningssperioden för Erbjudandet, med en rabatt om tio (10) procent och omräknat till SEK baserat på växelkursen som publiceras av Sveriges Riksbank den sista dagen av anmälningssperioden. Erbjudandepriiset kommer inte att överstiga 20 SEK per aktie.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Per den 1 januari 2022 hade SmartCraft ASA 171 522 305 aktier och aktiekapitalet uppgick till 1 715 223,05 NOK. Från den 1 januari 2022 fram till dagen för detta Prospekt har det inte skett någon förändring av antalet aktier och aktiekapitalet i SmartCraft ASA.

Av följande tabell framgår förändringarna i Bolagets aktiekapital från och med att Bolaget bildades fram till och med datumet för detta Prospekt, samt de förändringar som kommer att ske i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

¹⁸ Beräknat som eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

Datum	Händelse	Förändring		Totalt	
		Antal aktier	Aktiekapital (SEK)	Antal aktier	Aktiekapital (SEK)
2025-07-01	Bildande	500 000	500 000,000000	500 000	500 000,000000
2026-01-01	Årets början	–	–	500 000	500 000,000000
2026-01-22	Sammanläggning av aktier	499 999	–	1	500 000,000000
2026-01-22	Uppdelning av aktier	171 522 304	–	171 522 305	500 000,000000
2026-03-20	Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet ¹⁾	1 000 000	2 915,072766	172 522 305	502 915,072766
2026-03-20	Indragning av aktier i samband med Noteringen ²⁾	1 000 000	2 915,072766	171 522 305	500 000,000000

1) Se vidare "—Nyemission i samband med Erbjudandet" ovan.
2) Se vidare "—Indragning av aktier i samband med Noteringen" ovan.

UTDELNINGSHISTORIK

Bolaget har inte betalat någon utdelning för räkenskapsåren 2024, 2023 eller 2022.

Bolagets utdelningspolicy är att Bolaget inte förväntar sig betala någon utdelning på kort till medellång sikt, eftersom Bolaget avser att använda sin vinst för både organiska och icke-organiska tillväxtsatsningar samt produkt- och teknikinnovation. Bolaget kommer i framtiden att kontinuerligt utvärdera sin kapitalallokering och prioritera organiska tillväxtinvesteringar och synergistiska förvärv framför utdelningar om Bolaget förväntar sig att dessa kommer generera en attraktiv kapitalavkastning.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående värdepapper som går att omvandla till eget kapital, teckningsoptioner, konvertibler eller övriga aktierelaterade finansiella instrument.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar SmartCrafts ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande, samt efter Indragningen. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller grupp av aktieägare efter genomförande av Erbjudandet.

Aktieägare	Antal aktier och röster omedelbart före Erbjudandet		Antal aktier och röster efter Erbjudandet		Antal aktier och röster efter Erbjudandet och Indragningen	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Valedo Partners III AB	67 903 692	39,59	67 903 692	39,36	67 903 692	39,59
Anabranche Capital Management	15 780 052	9,20	15 780 052	9,15	15 780 052	9,20
SmartCraft Group AB (publ)	11 293 403	6,58	11 293 403	6,55	10 293 403	6,00
B. Ulstein AS	10 621 975	6,19	10 621 975	6,16	10 621 975	6,19
Langdon Equity Partners	8 593 953	5,01	8 593 953	4,98	8 593 953	5,01
Övriga aktieägare	57 329 230	33,42	57 329 230	33,23	57 329 230	33,42
Nya aktieägare	–	–	1 000 000	0,58	1 000 000	0,58
Total	171 522 305	100,0	172 522 305	100,0	171 522 305	100,0

Efter Erbjudandet och Indragningen kommer Valedo Partners III AB ("**Valedo**") att inneha sammanlagt 39,59 procent av Bolagets aktier. Följaktligen kommer Valedo att utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Som ett noterat bolag kommer Bolaget att vara föremål för ett omfattande ramverk av lagar och regler avsedda att, bland annat, förhindra majoritetsmissbruk. Dessa lagar och regler omfattar, men är inte begränsade till, bestämmelser som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen (2005:551) och Regelverket för emittenter.

AKTIEÄGARAVTAL

Efter noteringens fullföljande kommer, såvitt styrelsen känner till, inga av Bolagets aktieägare att vara part till något aktieägaravtal eller någon liknande överenskommelse avseende Bolagets aktier.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

I enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden är en person som inte innehar några aktier eller innehar aktier som motsvarar mindre än tre tiondelar av rösträtterna i ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på en reglerad marknad ("**Målbolag**"), och som, genom förvärv av aktier i ett Målbolag, ensam eller tillsammans med en närstående part, uppnår ett aktieinnehav som motsvarar minst tre tiondelar eller mer av rösträtterna för samtliga aktier i Målbolaget, vanligtvis skyldig att omedelbart offentliggöra storleken på sitt innehav i Målbolaget och, inom fyra veckor därefter, lämna ett erbjudande om att förvärva de återstående aktierna i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som, direkt eller indirekt genom ett dotterbolag, innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägare**") har rätt att lösa in de övriga aktierna i bolaget. Ägarna av återstoden av bolaget ("**Minoritetsaktieägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras i aktiebolagslagen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0027597691.

ANSÖKAN OM UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets styrelse kommer att ansöka om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 12 februari 2026 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm under vissa villkor, däribland att Bolaget lämnar in en sådan ansökan och uppfyller spridningskravet för dess aktier. Kortnamnet för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer att vara SMCRT.

Bolagsordning

Bolagsordning för SmartCraft Group AB (publ), org. nr 559537-0098¹⁾

1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är SmartCraft Group AB (publ).

2. Säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborg.

3. Verksamhet

Bolagets verksamhetsföremål är försäljning och utveckling av programvara, direkt eller indirekt investera i, äga och förvalta aktier och värdepapper samt bedriva därmed sammanhängande verksamhet.

4. Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 aktier och högst 600 000 000 aktier.

5. Styrelse

Styrelsen består av lägst 3 och högst 9 ledamöter valda av bolagsstämman.

6. Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

7. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och publiceras på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma ska anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte vara en dag som infaller tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har anmält antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen. Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

8. Bolagstämma

Bolagstämma ska hållas i Göteborg eller i Stockholm. Styrelsen får besluta att bolagsstämma ska hållas digitalt.

9. Ärenden på årsstämman

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman

1) Bolagsordningen i detta avsnitt kommer att registreras hos Bolagsverket och ersätta tidigare bolagsordning före registrering av Fusionen.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse, samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
9. Fastställande av arvoden för styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelseledamöter och revisorer
11. Övriga ärenden som ska behandlas vid stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

11. Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

GODKÄNNANDE AV PROSPEKT

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 9 mars 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet i samband med informationen i Prospektet som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av Prospektet och den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas, beroende på vad som inträffar senare, ska utan onödigt dröjsmål uppges i ett tillägg till Prospektet. Bolaget har efter denna tidpunkt ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH ANNAN LEGAL INFORMATION

SmartCraft Group AB (publ) (organisationsnummer 559537-0098), som efter Fusionens genomförande är moderbolag i Koncernen, är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget bildades den 17 april 2025 och registrerades hos Bolagsverket den 1 juli 2025. Bolagets LEI-kod är 636700AT40KQICYD6W91. Bolagets nuvarande företagsnamn och kommersiella beteckning, SmartCraft Group AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 20 november 2025. Bolagets adress är von Utfallsgatan 1, 415 05 Göteborg, Sverige och dess telefonnummer är +46 (0)77 017 65 73. Bolagets hemsida är www.smartcraft.com. Informationen på SmartCrafts webbplats, eller på någon annan hänvisad webbplats, utgör inte en del av Prospektet, om inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av behörig myndighet.

SmartCrafts verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål försäljning och utveckling av programvara, direkt eller indirekt investera i, äga och förvalta aktier och värdepapper samt bedriva därmed sammanhängande verksamhet, se avsnittet "*Bolagsordning*".

Bolaget kommer efter Fusionens genomförande vara moderbolag i Koncernen, som per dagen för detta Prospekt består av 13 dotterbolag i fyra länder, vilka redovisas i tabellen nedan.

Dotterbolag	Land	Aktier och röster
SMCRT MGMT 1 AS	Norge	88,7
SMCRT MGMT 2 AS	Norge	84,7
SmartCraft Software AS	Norge	99,7
SmartCraft Tech AS	Norge	100
SmartCraft Tech Sweden AB	Sverige	100
SmartCraft Norway AS	Norge	100
Clixifix Ltd	Storbritannien	100
SmartCraft Finland Oy	Finland	100
SmartCraft Sweden AB	Sverige	100
Bygglet AB	Sverige	100

Dotterbolag	Land	Aktier och röster
El-Info i Växjö Aktiebolag	Sverige	100
Coredination AB	Sverige	100
Locka Software AB	Sverige	100

VÄSENTLIGA AVTAL

Varken Bolaget eller dess dotterbolag är part till något avtal (annat än avtal som ingåtts i den ordinarie affärsverksamheten) som: (i) är eller kan vara väsentliga för Koncernen och som har ingåtts under de två räkenskapsår som omedelbart föregår dagen för detta Prospekt; eller (ii) innehåller några skyldigheter eller rättigheter som är eller kan vara väsentliga för SmartCraft vid tidpunkten för detta Prospekt.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH TVISTER

Bolaget och dess dotterbolag kan, från tid till annan, vara part i tvister och andra rättsliga förfaranden som uppstår inom ramen för SmartCrafts löpande verksamhet. SmartCraft är eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden, inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt SmartCrafts kännedom riskerar att inledas, under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft en betydande effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

För information avseende Koncernens immateriella rättigheter, se avsnitt "*Verksamhetsöversikt—Immateriella rättigheter*".

FÖRSÄKRING

SmartCraft har för närvarande försäkringar av den typ och omfattning som Koncernen anser är sedvanliga inom branschen. Detta inkluderar ansvarsförsäkring som täcker Koncernens ansvar i kundavtal samt egendomsförsäkring för viktiga tillgångar, avbrottsförsäkring, cyberförsäkring samt data- och IT-försäkring, samtliga med vissa begränsningar, självrisker och ersättningstak. Koncernledningen, de verkställande direktörerna för Bolagets dotterbolag och Styrelsen omfattas också av en ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och befattningshavare. Det finns dock ingen garanti för att Koncernen inte kommer att drabbas av skador som inte täcks av dess försäkringar eller som överstiger försäkringarnas täckningsnivåer.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

SmartCraft ASA:s transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 framgår av not 26 respektive 27 i de finansiella rapporter som införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Transaktioner har genomförts på affärsmässiga villkor. Det har inte förekommit några närståendetransaktioner sedan 31 december 2024 som enskilt eller sammantaget är av väsentlig karaktär för Koncernen.

För information om ersättning till styrelsemedlemmar och koncernledningen, se "*Bolagsstyrning—Styrelsen*" och "*Bolagsstyrning—VD och koncernledning*".

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion under kontorstid på SmartCrafts huvudkontor beläget på von Utfallsgatan 1, 415 05 Göteborg, Sverige, under Prospektets giltighetstid:

- Registreringsbevis
- Bolagsordning
- SmartCraft ASA:s reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022, inklusive revisionsberättelser.

- SmartCraft ASA:s oreviderade bokslutskommuniké för tolv månadersperioden 1 januari – 31 december 2025.

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på SmartCrafts hemsida, www.smartcraft.com.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Det finns inga väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet eller upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

DNB Carnegie agerar som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. DNB Carnegie har tillhandahållit, och kan komma att i framtiden tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget för vilka de har erhållit, eller kan komma att erhålla, ersättning.

White & Case Advokat AB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, och kan komma att tillhandahålla juridisk rådgivning till Bolaget i framtiden.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET OCH NOTERINGEN

Bolagets kostnader avseende upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 20 MNOK (varav 3,6 MNOK är inkluderade i SmartCraft ASA:s redovisning fram till den 31 december 2025).

Skattefrågor

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm, för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd att förmedla endast generell information om aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen behandlar inte: situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet; situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag; situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning; de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt); de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier; de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag; utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Skattelagstiftningen i en aktieägars medlemsstat och i Bolagets registreringsland kan påverka intäkterna från värdepapperna. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera en oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan följa av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler (inklusive förordningar) och skatteavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster som räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier 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, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnd kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

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 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skattesats. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits för fysiska personer ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust 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 får den dras av mot en annan juridisk persons skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, förutsatt att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Samma kupongskatt äger tillämpning på vissa andra betalningar som görs av ett svenskt aktiebolag, som utbetalning i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. Exempelvis är skattesatsen, generellt sett, reducerad med 15 procent för utdelningar som betalas ut till amerikanska aktieägare som är berättigade till förmåner enligt skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. De skatteavtal Sverige ingått medger generellt sett nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades skattemässiga hemvist. Vidare kan investerare med rätt till en reducerad skattesats enligt skatteavtal begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt har innehållits med en högre skattesats, under förutsättning att ett hemvistintyg kan uppvisas i samband med ansökan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

SKATTEFRÅGOR I NORGE

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Bolagets registreringsland kan påverka inkomsten från Bolagets aktier. Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteöverväganden i Norge relaterade till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Denna sammanfattning är endast avsedd för individer och företag som är fullt skattskyldiga i Norge, om inte annat anges.

Sammanfattningen är baserad på nuvarande lagstiftning och är avsedd som allmän information. Den täcker inte särskilda skatteregler för vissa kategorier av företag. Varje aktieägare bör konsultera en oberoende skatterådgivare angående de specifika skattekONSEKVENSerna av Erbjudandet och noteringen, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Fysiska personer

En personlig skattebetalare som är bosatt i Norge och mottar utdelning från ett svenskt publikt aktiebolag beskattas på samma sätt som för utdelning från ett norskt publikt aktiebolag. Utdelningen är skattepliktig som vanlig inkomst, och aktieägaren har rätt till avdrag för riskfri avkastning ("skjerming"). Skattesatsen på vanlig inkomst är 22 procent. Utdelningsbeloppet måste justeras med en specificerad faktor, som för 2026 är 1,72. Den effektiva skattesatsen för 2026 kommer därför att vara 37,84 procent.

Enligt det nordiska skatteavtalet måste en personlig skattebetalare betala en källskatt på 15 procent på utdelningen i bolagets hemland. Skattebetalaren bör generellt ha rätt till avdrag för denna skatt i Norge. Detta innebär att en personlig skattebetalare i Norge förväntas betala en nettoskatt på upp till 37,84 procent på mottagna utdelningar (inklusive avräkning för den svenska källskatten). Skattebetalaren måste begära avdrag för källskatten i den norska självdeklarationen. Om en högre källskattesats har tillämpats kan aktieägaren ansöka om återbetalning från de svenska skattemyndigheterna.

Personer som är skatteresident i Norge är generellt skattskyldiga för vinster och har rätt till avdrag för förluster vid realisering av aktier i svenska publika aktiebolag. Skattepliktiga vinster måste justeras efter avdrag för outnyttjad skjermingsavdrag. Vinsten/förlusten måste justeras med en faktor på 1,72 för 2026 och beskattas med 22 procent. Den effektiva skattesatsen på vinster för 2026 kommer därför att vara 37,84 procent.

Aktier i ett bolag som är skatteresident i EU/EES och noterad på en börs kan innehas på ett aktiesparkonto ("Aksjesparekonto ASK"). Utdelningar och vinster som mottas på aktier som innehas på ett aktiesparkonto beskattas inte kontinuerligt vid realisering utan inkluderas i kontot och beskattas när medlen tas ut från kontot.

Aktiebolag ("Aksjeselskap")

Ett norskt aktiebolag ("Aksjeselskap") som är skattskyldigt i Norge är generellt undantagen från skatt på utdelningar och kapitalvinster från aktier i aktiebolag som är skattskyldiga inom EU/EES (undantagsmetoden).

Enligt undantagsmetoden kommer 97 procent av mottagna utdelningar att vara skattefria i Norge, medan 3 procent av mottagna utdelningar kommer att beskattas med den tillämpliga bolagsskattesatsen för mottagande bolag på 22 procent för 2026. Källskatt på utdelning kan tillämpas i Sverige. Enligt det nordiska skatteavtalet är den maximala skattesatsen 15 procent källskatt på utdelning för utdelning som betalas till en norsk företagsägare. Om en högre källskattesats har tillämpats kan aktieägaren ansöka om återbetalning från de svenska skattemyndigheterna. Skattebetalaren förväntas vara berättigad att delvis kreditera svensk källskatt på utdelning mot norsk utdelningsbeskattning i den norska självdeklarationen.

Kapitalvinster från försäljning av aktier i ett svenskt publikt aktiebolag kommer att vara helt skattefria för norska företagsägare enligt undantagsmetoden. Omvänt kommer eventuella förluster på sådana aktier inte att vara avdragsgilla för norska företagsaktieägare enligt undantagsmetoden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Norge

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Norge och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Norge kapitalvinstbeskattas normalt inte i Norge vid avyttring av aktier eller för dividender. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information består av finansiella rapporter som är upprättade av SmartCraft ASA under den tid då Bolaget var noterat på Oslo Børs. Informationen införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Se avsnittet "*Utvald historisk finansiell information*" för ytterligare information. De finansiella rapporterna har ursprungligen upprättats på engelska. Bolaget har tagit fram svenska översättningar för införlivande i Prospektet. Vid eventuell avvikelse mellan de svenska översättningarna och de engelska originaltexterna, ska de engelska originaltexterna äga företräde.

SmartCraft ASA:s årsredovisning för 2022 har reviderats av SmartCraft ASA:s tidigare revisor, PricewaterhouseCoopers AS, med auktoriserad revisor Jone Bauge som huvudansvarig revisor. SmartCraft ASA:s årsredovisningar för 2023 och 2024 har reviderats av SmartCraft ASA:s revisor, Ernst & Young AS, med auktoriserad revisor Alexandra van der Zalm Bristol som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar som är väsentliga för bedömningen av Bolagets verksamhet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgänglig under Prospektets giltighetstid på SmartCrafts webbplats, www.smartcraft.com.

SmartCraft ASA:s delårsrapport för perioden 1 januari – 30 december 2025	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens rapport över totalresultatet	17
Koncernens balansräkning	18-19
Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital	20
Koncernens rapport över kassaflöden	21
Koncernens noter	22
SmartCraft ASA:s delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 december 2025 finns på följande länk: https://smartcraft.com/relisting-to-nasdaq-stockholm-2026/	

SmartCraft ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret 2024	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens rapport över totalresultatet	19
Koncernens balansräkning	20
Koncernens rapport över kassaflöden	22
Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital	23
Koncernens noter	24-61
Revisionsberättelse	78-82
SmartCraft ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret 2024 finns på följande länk: https://smartcraft.com/relisting-to-nasdaq-stockholm-2026/	

SmartCraft ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023**Sidhänvisning**

Koncernens resultaträkning	38
Koncernens rapport över totalresultatet	38
Koncernens balansräkning	39
Koncernens rapport över kassaflöden	41
Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital	42
Koncernens noter	43-79
Revisionsberättelse	95-100

SmartCraft ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande länk:

<https://smartcraft.com/relisting-to-nasdaq-stockholm-2026/>

SmartCraft ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022**Sidhänvisning**

Koncernens resultaträkning	24
Koncernens rapport över totalresultatet	24
Koncernens balansräkning	25
Koncernens rapport över kassaflöden	27
Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital	28
Koncernens noter	29-67
Revisionsberättelse	83-88

SmartCraft ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:

<https://smartcraft.com/relisting-to-nasdaq-stockholm-2026/>

Definitioner

Utöver de alternativa nyckeltal som finns definierade i *"Utvald historisk finansiell information—Definitioner av alternativa nyckeltal"* återfinns nedan definitioner av vissa andra termer som används i detta Prospekt:

"Arbetsordningen" avser arbetsordningen för styrelsen i SmartCraft Group AB (publ).

"AI" avser artificiell intelligens.

"Deltagarna" avser deltagare i Bolagets incitamentsprogram.

"Bolaget" avser SmartCraft Group AB (publ).

"DNB Carnegie" avser DNB Carnegie Investment Bank AB.

"Erbjudandet" avser erbjudande av aktier i SmartCraft (såsom definierat häri) till allmänheten.

"Erbjudandepris" avser priset per aktie i Erbjudandet (såsom definierats i detta Prospekt).

"ERP-lösningar" avser affärssystem.

"EU" avser Europeiska unionen.

"EUR" avser euro.

"Euroclear Sweden" avser Euroclear Sweden AB.

"EY" avser Ernst & Young Aktiebolag.

"FAR" avser Föreningen Auktoriserade Revisorer.

"Fusionen" avser den gränsöverskridande fusionen mellan SmartCraft Group AB (publ) och SmartCraft ASA.

"Fusionerade Bolaget" avser det fusionerade bolaget efter genomförandet av Fusionen.

"Fusionerande Bolagen" avser det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget gemensamt.

"Fusionsdagen" avser den dag då Bolagsverket har registrerat Fusionen i det svenska aktiebolagsregistret i enlighet med 23 kap 48 § ABL.

"Fusionsvederlaget" avser det vederlag som aktieägarna i SmartCraft ASA erhåller i samband med Fusionen, bestående av aktier i Bolaget.

"Förvärvaren" avser den investerare som har förvärvat värdepappren.

"GDPR" avser Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).

"Indragningen" avser indragning av högst 1 000 000 egna aktier (motsvarande det antal aktier som emitteras i Erbjudandet) som innehas av SmartCraft, som SmartCraft avser att besluta vid en extra bolagsstämma som avses hållas den 19 mars 2026.

"IFRS" avser IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU.

"IT" avser informationsteknologi.

"Koden" avser Svensk kod för bolagsstyrning.

"Koncernbolagen" avser dotterbolagen i koncernen för vilken SmartCraft är moderbolag.

"Koncernen" avser SmartCraft och dess dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget.

"LEI" avser en global identifieringskod, s.k. Legal Entity Identifier.

"Majoritetsaktieägare" avser en aktieägare som, direkt eller indirekt genom ett dotterbolag, innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag.

"KNOK" avser tusen norska kronor (som definierat häri).

"Managementbolagen" avser SMCRT MGMT 1 AS och SMCRT MGMT 2 AS.

"Marknadsstudien" avser marknadsundersökning utförd av Arthur D. Little.

"Minoritetsaktieägare" avser de aktieägare som, i ett bolag där det finns en Majoritetsaktieägare, äger resten av aktierna i bolaget.

"MiFID II" avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument

"MiFID II:s produktstyrningskrav" avser (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2.

"NID-nummer" avser nationellt personnummer eller nationellt kundidentifieringsnummer.

"NOK" avser norska kronor.

"Norska Aktiebolagslagen" avser den norska lagen om publika aktiebolag av den 13 juni 1997 nr 45.

"Nyemissionen" avser den nyemission av aktier som SmartCraft avser att besluta om vid en extra bolagsstämma i syfte att genomföra Erbjudandet.

"Prospekt" avser detta Prospekt.

"Prospektförordningen" avser Förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017.

"Regelverket för emittenter" avser Nasdaqs Regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden.

"SEK" avser svenska kronor.

"SmartCraft" avser SmartCraft Group AB (publ).

"SME" avser små och medelstora bolag.

"Målbolag" avser ett reglerat aktiebolag som är föremål för ett uppköp.

"Valedo" avser Valedo Partners III AB.

"TAM" avser SmartCrafts totala adresserbara marknad.

"Överlåtande Bolaget" avser SmartCraft ASA i egenskap av överlåtande bolag i Fusionen.

"Övertagande Bolaget" avser SmartCraft Group AB (publ) i egenskap av övertagande bolag i Fusionen.

Adresser

BOLAGET

SmartCraft Group AB (publ)

Organisationsnummer 559537-0098

von Utfallsgatan 1
415 05 Göteborg
Sverige

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

DNB Carnegie Investment Bank AB

Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12
114 85 Stockholm
Sverige