

Prospekt avseende
upptagande till handel av
aktier i

Carasent AB (publ)
på Nasdaq Stockholm



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av aktier ("Noteringen") i Carasent AB (publ), org.nr 559478–3440, ett svenskt aktiebolag, på Nasdaq Stockholms huvudmarknad ("Nasdaq Stockholm") i samband med genomförandet av den omvända gränsöverskridande fusionen med Bolagets norska moderbolag Carasent ASA, varigenom Bolaget genom absorption kommer att överta samtliga av Carasent ASA:s tillgångar och skulder och Carasent ASA kommer att upplösas ("Fusionen"). Med "Carasent", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Carasent AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Noteringen eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Prospektförordningen. 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. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Prospektet får inte distribueras i eller till USA, Belarus, Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Schweiz, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för överträdelser av någon av dessa restriktioner.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Koncernen i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Koncernens revisor i enlighet med vad som anges häri, har hämtats 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 siffrorna 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 historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" 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 medföra 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 otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen och framtidsutsikter", 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 häri 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 att 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 MARKNADSINFORMATION

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 olika 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 offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Presentation av finansiell information	21
Bakgrund och motiv	22
Information om fusionen m.m....	23
Leverans av fusionsvederlag	27
Marknadsöversikt	29
Verksamhetsbeskrivning	41
Finansiell information i sammandrag.....	47
Kommentarer till den finansiella informationen	54
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	57
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	59
Bolagsstyrning.....	64
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	71
Bolagsordning	74
Legala frågor och kompletterande information	76
Skattefrågor	79

Dokument införlivade genom hänvisning	83
Definitionslista	84
Adresser.....	85

NOTERINGEN I SAMMANDRAG

Första handelsdag i Bolagets aktier
9 december 2024

Övrig information
Kortnamn (ticker): CARA
ISIN-kod: SE0023261599

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för perioden räkenskapsåret 2024	13 februari 2025
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025, Q1	11 april 2025
Årsredovisning för räkenskapsåret 2024	25 mars 2025
Årsstämma 2025	23 april 2025

VISSA DEFINITIONER

Carasent, Bolaget eller Koncernen	Carasent AB (publ), den koncern vari Carasent är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Carasent ASA	Det bolag som tidigare var moderbolag i Koncernen, som genom Fusionen absorberas av Bolaget.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
NOK	Norsk krona.
SEK	Svensk krona.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. För det fall att investerarens ansvar inte är begränsat till det investerade beloppet kan investeraren förlora mer än det investerade beloppet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>Carasent AB (publ) org.nr. 559478-3440, Nellickevägen 20, 412 63 Göteborg, Sverige. Telefonnummer: +47 979 694 93 LEI-kod: 636700WDI7YVR5F6V241 Kortnamn (ticker): CARA ISIN-kod: SE0023261599</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunngatan 3, 111 38 Stockholm Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Webbplats: www.fi.se Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 29 november 2024.</p>
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
<i>Vem är emittent av värdepapperen?</i>	
Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittenten av värdepapperen är Carasent AB (publ) org.nr. 559478-3440. Bolaget har sitt säte i Göteborg. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 636700WDI7YVR5F6V241.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Carasent är huvudsakligen verksamt på marknaden för hälso- och sjukvårdsteknologi och e-hälsa, en sektor som kännetecknas av dynamik och snabb tillväxt. Denna sektor spänner över ett brett spektrum av produkter, tjänster och lösningar. Bland dessa finns verksamhetskritiska system, som exempelvis digitala journalsystem (EHR-programvara), plattformar för digital kommunikation och informationsutbyte mellan vårdgivare och patienter, nischade plattformstjänster som automatiserar eller effektiviserar specifika arbetsmoment, tjänster som erbjuder beslutsstöd i kliniska processer samt lösningar som samlar in, bearbetar och visualiserar de stora mängder data som alla dessa olika system och tjänster genererar.</p>

	<p>Carasent är en helhetsleverantör som erbjuder molnbaserade EHR-lösningar och plattformtjänster för olika verksamheter inom hälso- och sjukvårdssektorn. Med Webdoc som den ledande produkten, erbjuder Carasent ett brett ekosystem av tjänster, inklusive lösningar för patientkommunikation och affärsintelligens (s.k. business intelligence eller ”BI”). Koncernen har en decentraliserad organisationsstruktur som tillåter varje enhet inom Bolaget att specialisera sig på sin kärnprodukt och sina tjänster, och att vara experter inom sina specifika områden. Per dagen för Prospektet har Carasent 195 anställda som är stationerade på kontor i Göteborg, Stockholm, Oslo, Dale (Norge) och Tyskland. Huvudkontoret är beläget i Göteborg.</p> <p>Bolagets produktportfölj är omfattande och inkluderar totalt sju produkter. Produktportföljen kan delas in i två typer av programvarulösningar: EHR-programvara och plattformtjänster.</p>																																										
Emittentens största aktieägare	<p>Bolaget är per dagen för Prospektet ett helägt dotterbolag till Carasent ASA. De största aktieägarna i Carasent ASA per dagen för Prospektet, vilka kommer att inneha motsvarande antal aktier och ägarandel i Bolaget vid tidpunkten för Noteringen, framgår nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Procent av rösterna och kapitalet (cirka)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNP Paribas</td> <td>11 987 332</td> <td>16,6</td> </tr> <tr> <td>Acapital Cara Holdco AS</td> <td>10 926 512</td> <td>15,1</td> </tr> <tr> <td>Avanza Bank AB</td> <td>6 850 806</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Bank AB</td> <td>5 802 370</td> <td>8,0</td> </tr> <tr> <td>Swedbank AB</td> <td>3 756 589</td> <td>5,2</td> </tr> <tr> <td>Carnegie Investment Bank AB</td> <td>3 616 981</td> <td>5,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Procent av rösterna och kapitalet (cirka)	BNP Paribas	11 987 332	16,6	Acapital Cara Holdco AS	10 926 512	15,1	Avanza Bank AB	6 850 806	9,5	Nordnet Bank AB	5 802 370	8,0	Swedbank AB	3 756 589	5,2	Carnegie Investment Bank AB	3 616 981	5,0																					
Aktieägare	Antal aktier	Procent av rösterna och kapitalet (cirka)																																									
BNP Paribas	11 987 332	16,6																																									
Acapital Cara Holdco AS	10 926 512	15,1																																									
Avanza Bank AB	6 850 806	9,5																																									
Nordnet Bank AB	5 802 370	8,0																																									
Swedbank AB	3 756 589	5,2																																									
Carnegie Investment Bank AB	3 616 981	5,0																																									
Viktigaste administrerande direktörer	<p>Bolagets styrelse består av Petri Niemi (ordförande), Camilla Skoog, Ulrika Cederskog Sundling, Tomas Meerits och Henric Carlsson. Bolagets ledning består av Daniel Öhman (verkställande direktör), Svein Martin Björnstad (Chief Financial Officer), Vilma Jonson (Head of Strategy), Cornelia Broqvist (Chief Marketing Officer) och Stefan Jernberg (Chief Compliance Officer)</p>																																										
Revisor	KPMG AB, med huvudansvarig revisor Daniel Haglund.																																										
Finansiell nyckelinformation för emittenten																																											
Sammanfattning av finansiell nyckelinformation	<p>I samband med Fusionen och Noteringen kommer Bolaget att överta samtliga Carasent 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 Carasent ASA.</p> <p>Utvalda poster i resultaträkningen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KNOK</th> <th>Januari – december</th> <th>Januari – december</th> <th>Januari – december</th> <th>Januari – september</th> <th>Januari – september</th> </tr> <tr> <td></td> <td>2023</td> <td>2022</td> <td>2021</td> <td>2024</td> <td>2023</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>Reviderad IFRS</td> <td>Reviderad IFRS</td> <td>Reviderad IFRS</td> <td>Ej reviderad</td> <td>Ej reviderad</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>243 984</td> <td>195 260</td> <td>137 125</td> <td>199 501</td> <td>178 690</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>(77 522)</td> <td>(1 361)</td> <td>9 646</td> <td>(30 860)</td> <td>(71 148)</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</td> <td>(46 445)</td> <td>31 170</td> <td>(148)</td> <td>(18 310)</td> <td>(56 817)</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)*</td> <td>(31,77) %</td> <td>(0,70) %</td> <td>7,03 %</td> <td>-15,47 %</td> <td>-39,82 %</td> </tr> </tbody> </table>	KNOK	Januari – december	Januari – december	Januari – december	Januari – september	Januari – september		2023	2022	2021	2024	2023		Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Ej reviderad	Ej reviderad	Nettoomsättning	243 984	195 260	137 125	199 501	178 690	Rörelseresultat	(77 522)	(1 361)	9 646	(30 860)	(71 148)	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	(46 445)	31 170	(148)	(18 310)	(56 817)	Rörelsemarginal (EBIT-marginal)*	(31,77) %	(0,70) %	7,03 %	-15,47 %	-39,82 %
KNOK	Januari – december	Januari – december	Januari – december	Januari – september	Januari – september																																						
	2023	2022	2021	2024	2023																																						
	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Ej reviderad	Ej reviderad																																						
Nettoomsättning	243 984	195 260	137 125	199 501	178 690																																						
Rörelseresultat	(77 522)	(1 361)	9 646	(30 860)	(71 148)																																						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	(46 445)	31 170	(148)	(18 310)	(56 817)																																						
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)*	(31,77) %	(0,70) %	7,03 %	-15,47 %	-39,82 %																																						

	Resultat per aktie före utspädning	(0,60)	0,39	(0,00)	(0,25)	(0,71)
	Resultat per aktie efter utspädning	(0,60)	0,39	(0,00)	(0,25)	(0,71)
* EBIT-marginal är ett oreviderat alternativt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.						
Utvalda poster i rapporten över finansiell ställning						
	KNOK	31 december	31 december	31 december	30 september	30 september
		2023	2022	2021	2024	2023
		Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Ej reviderad	Ej reviderad
	Summa tillgångar	1 093 642	1 370 898	1 300 818	1 093 823	1 334 784
	Summa eget kapital	955 406	1 226 601	1 171 274	945 617	1 064 958
Utvalda poster i kassaflödesanalysen						
	KNOK	Januari – december	Januari – december	Januari – december	Januari – september	Januari – september
		2023	2022	2021	2024	2023
		Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Ej reviderad	Ej reviderad
	Kassaflöden från den löpande verksamheten	(4 467)	33 612	32 480	22 577	(6 892)
	Kassaflöden som använts i investeringsverksamheten	(55 526)	(209 500)	(125 124)	(22 911)	(44 789)
	Kassaflöden som använts i finansieringsverksamheten	(263 278)	(10 195)	756 562	(11 117)	(8 959)
Anmärkningar i revisionsberättelsen	Carasent ASA:s årsredovisningar för 2021, 2022 och 2023 har reviderats av Carasent ASA:s revisor, KPMG AS, med auktoriserade revisorn Øyvind Skorgevik som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar som är viktiga för bedömningen av Bolagets verksamhet.					
Specifika nyckelrisker för emittenten						
Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • att Bolaget inte lyckas behålla befintliga kunder eller öka kundbasen inom den offentliga sektorn, vilket utgör en central del av Carasents affärsstrategi, till följd av exempelvis regionala val, ändrade politiska prioriteringar, försenade eller inställda sjukvårdsprojekt eller besparingsprogram; • att regelförändringar implementeras som begränsar privata vårdföretags möjligheter att täcka sina kostnader genom att ingen eller begränsad vinstgenerering tillåts eller som begränsar Carasents möjligheter att överföra vinstmedel till sina aktieägare, tillhandahålla offentligt finansierade vårdtjänster, eller att offentligt finansierad privat utförd vård ska begränsas eller helt upphöra; • att ny teknik helt eller delvis ersätter de nuvarande lösningarna inom sjukvårdssektorn och den typ av mjukvarulösningar som Bolagets produkter bygger på; • att Carasents tillväxtstrategi inte realiserar, exempelvis på grund av Bolagets oförmåga att konkurrera effektivt i en miljö som präglas av snabb teknologisk 					

	<p>utveckling inom mjukvarusystem och av det politiska läget på de marknader där Carasent är verksamt samt att potentiella risker inte identifieras i samband med företagsförvärv som genomförs inom ramen för tillväxtstrategin;</p> <ul style="list-style-type: none"> • att Bolaget misslyckas att behålla och finna lämpliga samarbetspartners eller att produktutvecklingsaktiviteterna inte når uppsatta mål till följd av felaktiga marknadsbedömningar, olösta tekniska hinder, systemfel eller mänskliga fel och att konkurrenter utvecklar bättre med högre kvalitet och/eller till lägre kostnad; • att Bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att uppfylla dataskyddslagstiftningen, vilket kan leda till otillåten spridning, radering eller annan felaktig behandling av personuppgifter, vilket skulle kunna leda till sanktionsavgifter, skadestånd och försämrat renommé för Bolaget; • att de åtgärder som Bolaget har vidtagit för att uppfylla kraven i regelverk avseende medicintekniska produkter är otillräckliga eller att tolkningen av regelverken förändras till Bolagets nackdel, vilket skulle kunna medföra att Läkemedelsverket beslutar om villkor för att Bolagets produkter ska få fortsätta att tillhandahållas på marknaden eller återkalla dem; • att valutakursförändringar får en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, lönsamhet eller kassaflöde, till exempel på grund av att redovisningsvalutan ändras från NOK till SEK i samband med Fusionen eller att stora inflöden i annan valuta än SEK som försvagas mot SEK; och • att uppskjutna skattefordringar kommer att kunna utnyttjas i framtiden uppskjutna skattefordringarna inte har tagits upp i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2023.
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	
<i>Värdepapperens viktigaste egenskaper</i>	
Värdepapper som är föremål för upptagande av handel	Aktier i Carasent AB (publ). ISIN-kod: SE0023261599 Värdepappren är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är 0,006913.
Antalet värdepapper som upptas till handel	Per dagen för detta Prospekt finns 72 324 781 aktier i Bolaget.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget har ingen antagen utdelningspolicy. Styrelsen kommer att sträva efter att uppnå Bolagets övergripande mål att öka aktieägarvärdet genom ökad aktiekurs och, när så är lämpligt, genom utdelning i enlighet med en transparent utdelningspolicy.

Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	Aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm, med planerad första handelsdag den 9 december 2024.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier inkluderar: <ul style="list-style-type: none"> • att det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för Carasents 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 Carasent 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 UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD	
På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
Allmänna villkor	<p>Fusionens genomförande innebär att aktieägares aktier i Carasent ASA ersätts med aktier i Carasent. Fusionsvederlaget består enbart av aktier i Bolaget. Eftersom Carasent är ett svenskt bolag och dess aktier kommer att vara noterade på Nasdaq Stockholm, måste aktieägare som önskar erhålla överlåtbara aktier ha en värdepappersdepå eller ett värdepapperskonto som tekniskt kan inneha svenska aktier.</p> <p>För det fall en aktieägares bank eller värdepappersinstitut inte erbjuder värdepappersdepåer eller värdepapperskonton som kan inneha svenska aktier, eller att kostnaden för en sådan bedöms vara för hög av den enskilde aktieägaren, har Carasent 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 avsnittet ”Leverans av fusionsvederlag”.</p> <p>Aktieägare som innehar aktier i Carasent ASA genom en förvaltare bör kontakta sin förvaltare för anvisningar om leverans av aktier i Bolaget.</p> <p>Om en aktieägare i Norge vid Fusionens ikraftträdande inte har ett konto som kan inneha 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 AB och bokas in på en värdepappersdepå för svenska aktier för att aktieägaren ska kunna handla med aktierna på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Aktieägare i Carasent 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.</p>
Förväntad tidsplan	Första handelsdag i Carasents aktie på Nasdaq Stockholm är 9 december 2024.
Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad	Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholm, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland att prospektet godkänns och registreras av Finansinspektionen. Förutsatt att Fusionen genomförs, och de villkor som ställs

		upp av Nasdaq Stockholm uppfylls, kommer aktierna i Carasent att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 9 december 2024.
Kostnader för upptagande till handel	för till	Kostnaderna för upptagande till handel beräknas uppgå till 11,5 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till finansiella och legala rådgivare samt avgifter till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.
Kostnader som åläggs investerare	som	Courtage utgår ej.
<i>Varför upprättas detta prospekt?</i>		
Bakgrund och motiv	och	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, Carasent ASA, är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Börs. En betydande del av Koncernens verksamhet bedrivs dock i Sverige. Vidare är en stor del av aktieägarna svenska. Mot denna bakgrund har styrelsen i Carasent ASA undersökt möjligheterna att byta marknadsplats för dess aktier från Oslo Börs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen för Carasent ASA har gjort bedömningen att det ligger i aktieägarnas och Koncernens bästa intresse att genomföra sådant listbyte. Mot denna bakgrund antog styrelsen för Bolaget, som övertagande bolag, och styrelsen för Carasent ASA, som överlåtande bolag, en gemensam fusionsplan den 29 augusti 2024 för att genomföra Fusionen. Enligt den av styrelserna antagna fusionsplanen kommer aktieägarna i Carasent ASA att erhålla en aktie i Bolaget för varje innehavd aktie i Carasent ASA. I samband med genomförandet av Fusionen och upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm kommer Carasent ASA att upphöra att existera och genom absorption kommer Bolaget att överta samtliga av Carasent ASA:s tillgångar och skulder. Vid denna tidpunkt kommer även handeln i aktierna i Carasent ASA på Oslo Börs att upphöra.
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		Det finns inga väsentliga intressekonflikter rörande upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Carnegie Investment Bank AB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Noteringen och kan komma att i framtiden tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets- och branschspecifika risker, operationella risker, legala och regulatoriska risker, skatterisker, risker relaterat till bolagsstyrning, finansiella risker och risker relaterade till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Risker hänförliga till Koncernens bransch och marknader

Carasent är föremål för risker relaterade till kundbasen inom den offentliga hälso- och sjukvårdssektorn

Carasent erbjuder sina produkter till kunder inom både den privata och offentliga hälso- och sjukvårdssektorn, varav produkten Medrave är den enda med materiella intäkter från offentliga kunder. Under 2023 stod försäljningen till den offentliga sektorn för cirka 7 procent av Koncernens totala omsättning, och cirka 5 procent av Carasents totala kundkrets återfanns i denna sektor. Att bibehålla befintliga kunder och öka kundbasen inom den offentliga sektorn utgör en central del av Carasents affärsstrategi. Efterfrågan på Carasents produkter inom den offentliga sektorn är till stor del beroende av politiska beslut, där exempelvis regionala val, ändrade politiska prioriteringar, försenade eller inställda sjukvårdssatsningar och sjukvårdsprojekt samt besparingsprogram kan leda till minskad efterfrågan på Carasents produkter eller att resurser inom forskning, utveckling och marknadsföring som Bolaget har investerat i inte leder till det resultat och intäktströmmar som förväntats. Västra Götalandsregionen och Region Skåne har exempelvis upphandlat ett vårdinformationssystem som avses att implementeras till ett enda regiongemensamt journalsystem, vilket innebär att vissa hälso- och sjukvårdsgivare verksamma i både den privata och offentliga sektorn i dessa regioner kommer att använda ett annat journalsystem än vad Carasent erbjuder. Delar av marknaden för exempelvis Webdoc kommer således i princip att bli otillgänglig i dessa regioner och det råder osäkerhet kring huruvida regionerna i framtiden kommer att tillämpa mer öppna system genom vilka fler journalsystem kan komma att användas i en och samma region.

Förutsättningarna inom den offentliga sektorn kan även ändras hastigt, till exempel på grund av ändrad sammansättning i beslutande politiska organ, vilket kan innebära att Bolaget inte i tid kan förutse sådana förändringar och därmed inte heller hinner vidta adekvata åtgärder. Sådana förändringar kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Carasents försäljning och därmed på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Carasent är föremål för risker relaterade till kundbasen inom den privata hälso- och sjukvårdssektorn

Carasent erbjuder sina produkter till kunder som är verksamma inom den privata sektorn, bland annat produkterna Medrave och Webdoc, varav den senare produkten i dagsläget har cirka 700 kunder i den privata sektorn på den svenska marknaden. Andelen privata primärvårdsmottagningar på marknaden har under de senaste åren kontinuerligt ökat från 25 procent år 2007 till 45 procent år 2021. Privata

vårdföretag finansieras huvudsakligen genom offentlig finansiering, försäkringsfinansiering eller privat finansiering. Offentligt finansierad vård avser i detta sammanhang den vård som regionen enligt avtal har överlämnat till en privat vårdgivare att utföra och som betalas av regionen. Försäkringsfinansierad vård avser den vård som privata aktörer erbjuder personer som har en privat sjukvårdsförsäkring. Carasents möjligheter att framgångsrikt bedriva sin verksamhet i den privata hälso- och sjukvårdssektorn är således delvis beroende av de regulatoriska förutsättningarna för privata vårdföretag. Dessa förutsättningar är i sin tur starkt kopplade till politiska beslut och andra externa faktorer.

I Sverige, som är Carasents största geografiska marknad, är frågan om vinster i välfärdssektorn en fråga som återkommande debatteras inom politiken. Det finns en risk att regelförändringar implementeras som begränsar privata vårdföretags möjligheter att täcka sina kostnader genom att ingen eller mycket begränsad vinstgenerering tillåts, eller som begränsar sådana företags möjligheter att överföra vinstmedel till sina aktieägare. Det finns även en risk att ökade regleringar inom området vinster i välfärden innebär att politiska organ beslutar att vissa redan privat tillhandahållna offentligt finansierade vårdtjänster inte längre ska tillhandahållas av privata aktörer. Dessutom kan det beslutas att offentligt finansierad privat utförd vård ska begränsas eller helt upphöra.

Om någon av dessa risker skulle förverkligas, skulle det innebära att en viktig del av Carasents kundsegment i Sverige begränsas eller försvinner, vilket skulle minska Bolagets omsättning och kassaflöde. Förverkligande av denna risk skulle också kunna innebära att Carasent tvingas söka kunder på andra marknader och således behöver omorganisera eller flytta delar av verksamheten.

Carasent är föremål för risker som relaterar till ny teknik

Mot bakgrund av att hälso- och sjukvårdssektorn just nu genomgår en digital transformation har efterfrågan på mer kostnadseffektiva lösningar ökat. Den ökade efterfrågan har i sin tur bidragit till att marknaden för hälso- och sjukvårdsteknologi i viss mån kännetecknas av en dynamisk och snabb tillväxt. Särskilt framträdande är integrationen av nya teknologier och digitala produkter i vårdprocesserna, med artificiell intelligens ("AI") som en särskilt betydelsefull komponent.

Under den senaste tiden har dataanalys och AI fått en allt större betydelse genom utnyttjande av omfattande mängder data, vilket kan användas för att exempelvis förbättra behandlingsplaner och förutse hälsotrender. Teknologier som generativ AI och maskininlärning appliceras idag i kliniska och administrativa beslutsstöd, vid digital anamnes (formulär i vilka patienterna kan fylla i sin sjukdomshistoria) och triage (system för att sortera och prioritera patienter baserat på resultatet av anamnesen samt symptom och vitalparametrar) samt i tjänster för patientengagemang. Det finns en risk att Carasent inte lyckas anpassa sin verksamhet och sina produkter till denna snabba tekniska utveckling, vilket skulle kunna medföra att Bolaget inte längre anses ha ett konkurrenskraftigt produktutbud på marknaden.

Det finns vidare en risk att ny teknik helt eller delvis ersätter de nuvarande lösningarna inom sjukvårdssektorn och den typ av mjukvarulösningar som Carasents produkter bygger på. Bolaget behöver därför säkerställa att dess produkter utvecklas i takt med den underliggande tekniken för att förbli konkurrenskraftiga på marknaden. Om Bolaget misslyckas med att implementera ny viktig teknik i sina produkter föreligger en risk att efterfrågan på Bolagets produkter minskar drastiskt till följd av att mer avancerade och effektiva mjukvarulösningar tillhandahålls av konkurrenter. Detta skulle kunna resultera i minskade försäljningsintäkter och en försvagad marknadsposition.

Carasents produkter är beroende av demografiska och ekonomiska faktorer

Carasent är beroende av efterfrågan på de tjänster som Bolaget erbjuder. Efterfrågan på Bolagets tjänster är i sin tur beroende av bland annat demografiska och ekonomiska faktorer. Den marknad på vilken Carasent är verksam har under lång tid vuxit, bland annat på grund av en globalt åldrande befolkning. I takt med att befolkningen på de marknader där Bolaget är verksamt blir allt äldre ökar också risken för

förekomst av kroniska sjukdomar och andra hälsorelaterade problem. I sin tur leder detta till en ökad belastning på hälsovårdssystemen vilket skapar ett behov av effektivare vårdlösningar för att hantera den växande patientvolymen. Ovanstående ökar efterfrågan på den typ av produkter som Carasent erbjuder. Det finns emellertid en risk att efterfrågan på Bolagets produkter minskar, exempelvis på grund av en friskare äldre befolkning, på de marknader där Carasent är verksamt.

Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas också av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Exempelvis kan fluktationer i inflationen och den allmänna konjunkturutvecklingen leda till att såväl offentliga som privata investeringar i hälsovården minskar till förmån för andra prioriterade områden. En allmän, ekonomisk nedgång eller budgetnedskärningar i de länder där Bolaget är verksamt kan således resultera i en minskad efterfrågan på Carasents produkter. Detta kan i sin tur försämra Bolagets intjäningsförmåga och tvinga Bolaget att utveckla nya produkter som är anpassade för marknaden, vilket innebär ökade kostnader för bland annat produktutveckling. Efterfrågan på Carasents produkter är central för Bolagets försäljning och intäkter. Därför är det viktigt att Bolaget kontinuerligt övervakar makroekonomiska trender och anpassar sin strategi för att minimera negativa effekter på efterfrågan och intäkter.

Operationella risker

Carasent är föremål för risker som relaterar till Bolagets tillväxtstrategi och företagsförvärv

Carasents tillväxtstrategi är inriktad på att bredda verksamheten genom tre huvudsakliga dimensioner: utveckling av nya produkter och tjänster, penetrering av nya kundsegment samt expansion till nya geografiska marknader. Bolaget strävar efter att fortsätta sin expansion både genom organisk tillväxt och strategiska förvärv.

En central del av Bolagets tillväxtstrategi inom ramen för den organiska tillväxten och dess framtida marknadsposition är förmågan att kontinuerligt förbättra och utveckla sina produkter samt bredda sin produktportfölj. Detta är särskilt viktigt eftersom många av Bolagets kunder befinner sig i en tillväxtfas och därmed efterfrågar lösningar som är anpassade för deras specifika behov. Bolaget strävar efter att kunna erbjuda så heltäckande lösningar som möjligt, och därmed utgöra en så kallad "one stop shop", så att kunderna endast behöver vända sig till en leverantör för mjukvarulösningar inriktade på hälso- och sjukvården. Det finns dock en risk att tillväxtstrategin inte realiserar, exempelvis på grund av Bolagets oförmåga att konkurrera effektivt i en miljö som präglas av snabb teknologisk utveckling inom mjukvarusystem och av det politiska läget på de marknader där Bolaget är verksamt.

Inom ramen för sin tillväxtstrategi genom strategiska förvärv har Carasent sedan 2020 förvärvat totalt sex bolag, vilket har tillfört ett antal nya produkter i Carasents portfölj. Som en del av sin tillväxtstrategi avser Carasent att särskilt expandera i Tyskland, främst genom förvärv av bolag som är verksamma på den tyska marknaden. I slutet av oktober 2024 förvärvade Carasent ASA det tyska bolaget Data-AI GmbH. Bakgrunden till detta är ett upplevt växande behov av molnbaserad EHR-programvara i Tyskland i kombination med att landet bedöms ha en stor marknad som, när det gäller EHR-lösningar, är fragmenterad och kännetecknas av låg konkurrens. Det finns emellertid en risk att Bolaget inte lyckas identifiera ytterligare attraktiva förvärvsmöjligheter eller inte lyckas integrera förvärvade bolag i Koncernen på ett sätt som effektivt bygger upp ett enhetligt ekosystem av välintegrerade mjukvarulösningar. Det finns också en risk att alla potentiella risker inte identifieras under den finansiella och legala granskning som Carasent vanligtvis genomför av det potentiella målbolaget inför ett förvärv. Om dessa risker inte upptäcks alls eller för sent, kan det resultera i oväntade kostnader eller förlorade investeringar när de väl realiserar. Det finns också en risk att de garantier som säljaren har lämnat inte täcker en specifik förlust, att garantitiden löper ut innan en förlust upptäcks eller att säljaren av någon anledning, som ligger utanför Carasents kontroll, inte ersätter Carasent för en förlust som säljaren är ansvarig för. Företagsförvärv kan också medföra utmaningar när det gäller att integrera eller separera de förvärvade företagen från den befintliga verksamheten och produktutbudet. De faktiska effekterna av dessa risker är osäkra, men kan innebära att Bolaget behöver tillföra ytterligare kapital till

de förvärvade företagen, hantera kostsamma juridiska processer eller misslyckas med att realisera de förväntade synergierna eller tillväxtmålen.

Mot bakgrund av det som nämnts ovan finns det således en risk att Bolagets konkurrenter tar marknadsandelar på såväl den svenska som andra marknader om Carasent misslyckas med att implementera sin tillväxtstrategi. Detta kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets framtida marknadsposition, försäljningssiffror och intjäningsförmåga genom försämrade bruttomarginaler.

Carasent är föremål för risker som relaterar till beroende av kunniga samarbetspartners och produktutveckling samt andra produktrelaterade risker

Bolaget agerar proaktivt i sökandet efter lämpliga samarbetspartners, vilket bedöms vara av yttersta vikt för att garantera en framgångsrik integration av ny teknik i Carasents produktutbud och för att Carasent ska kunna agera som en helhetsleverantör av EHR-lösningar och plattformtjänster för olika verksamheter inom hälso- och sjukvårdssektorn. Om Bolaget misslyckas dels med att finna nya, lämpliga samarbetspartners, dels med att behålla befintliga samarbetspartners, uppstår en påtaglig risk att produktutvecklingen inte sker med önskad hastighet eller i enlighet med de kvalitetsmål som Carasent strävar efter att uppfylla. En sådan utveckling kan leda till att Bolagets produkter inte längre uppfattas som konkurrenskraftiga och att det således blir nödvändigt för Carasent att öka sina investeringar i produktutveckling. Om sådan produktutveckling resulterar i misslyckade produkter finns det en risk att Bolaget tappar fäste på marknaden och att konkurrenter tar marknadsandelar, vilket hade varit negativt för såväl Bolagets nettoomsättning som dess anseende bland kunder.

Det finns en risk att produktutvecklingsaktiviteterna inte når de planerade målen, däribland till följd av felaktiga marknadsbedömningar, olösta tekniska hinder, systemfel eller mänskliga fel vid beräkning eller bevakning av framstegen med tekniken. Det finns också en risk att konkurrenter utvecklar bättre lösningar eller teknik och tillverkar produkter med högre kvalitet och/eller till lägre kostnad. Detta skulle kunna leda till ökad efterfrågan på sådana konkurrenters produkter och resultera i förlorade marknadsandelar för Carasent. Det finns i sådant fall en risk för att Carasent tvingas att göra ytterligare investeringar i andra tekniker för att behålla befintliga marknadsandelar och för att vinna tillbaka de marknadsandelar som har gått förlorade till konkurrenter.

Carasent är beroende av att attrahera och behålla medarbetare och nyckelkompetens

Bolaget är i hög grad beroende av den kompetens, erfarenhet och de insatser som görs av personer som ingår i koncernledningen och av andra ledande befattningshavare. Med tanke på den omfattande expertis inom branschen i allmänhet, och inom Koncernen i synnerhet, som finns hos Carasents koncernledning och andra befattningshavare, kan förlusten av en eller flera medlemmar i ledningsgruppen innebära en negativ inverkan på en eller flera affärssegment.

Vid slutet av 2023 hade Koncernen 164 anställda inom olika yrkeskategorier, exempelvis hälsovård och programutvecklare. Carasent är i hög grad beroende av sin förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare, särskilt de som besitter relevant teknisk expertis. Bolagets möjligheter att anställa och behålla personal påverkas av flera faktorer, där konkurrensen på arbetsmarknaden är en av de mest betydande. Om Carasent inte lyckas behålla sin nyckelpersonal eller om det uppstår svårigheter att rekrytera nya medarbetare med nödvändig expertis och erfarenhet, kan detta få negativa konsekvenser för Bolagets produktutbud och dess förmåga att nå sina affärsmål.

En oförmåga att behålla eller rekrytera nyckelpersonal kan ha en väsentlig negativ påverkan på Carasents marknadsposition och intäkter. Det är därför av yttersta vikt att Carasent utvecklar och upprätthåller strategier för personalhantering som effektivt motverkar dessa risker. Genom att säkerställa en stark företagskultur, konkurrenskraftiga anställningsvillkor och möjligheter till professionell utveckling kan Carasent sträva efter att vara en attraktiv arbetsgivare på marknaden. Om Carasent misslyckas med detta, kan det leda till en försämrad finansiell ställning, en svagare marknadsposition och försämrade förutsättningar att bedriva verksamheten överhuvudtaget.

Carasent är föremål för risker som relaterar till varumärke och renommé

Carasents renommé är en central tillgång som spelar en avgörande roll i Bolagets förmåga att differentiera sina lösningar, produkter och tjänster från konkurrenternas erbjudanden. Ett starkt renommé är inte enbart en fördel i marknadsföringssammanhang, utan fungerar även som en katalysator för att upprätthålla och attrahera kunder, anställda och leverantörer inom de marknader där Carasent är verksamt. Carasents renommé kan dessutom vara en viktig faktor för säljare av verksamheter som Bolaget är intresserat av att förvärva. Ett starkt renommé underlättar vidare för Koncernen att bygga långsiktiga relationer och skapar en grund av förtroende. Detta förtroende är av yttersta vikt för att attrahera nya kunder och behålla de befintliga, samt för att attrahera och behålla talangfull personal och pålitliga leverantörer. Trots dess betydelse är Carasents renommé exponerat för en rad risker. Om Carasent inte lyckas uppfylla sina åtaganden enligt avtal, eller om det uppstår incidenter som påverkar verksamheten, kan detta leda till skador på renomméet. Likaså kan åtgärder eller uttalanden från nuvarande eller tidigare kunder, konkurrenter, partners, leverantörer, eventuella motparter i rättstvister, myndigheter eller anställda påverka Carasents anseende negativt.

Därutöver finns det en risk att Carasents renommé skadas till följd av negativ publicitet, oavsett om den är grundad på fakta, rykten eller missförstånd, vilket kan ha en skadlig effekt på Carasents affärsverksamhet. Händelser som till exempel systemfel, cyberattacker eller rättstvister kan leda till negativ publicitet. Carasent kan även drabbas av negativ publicitet som är riktad mot privata vårdaktörer eller branschen i allmänhet och inte i förhållande till just Carasent eller dess verksamhet. Verksamhet som bedrivs av privata vårdaktörer, som till stor del utgör kundbasen för Bolaget, är generellt föremål för omfattande granskning av massmedia. Negativ publicitet rörande Bolaget, någon av Bolagets konkurrenter eller branschen som helhet kan ha inverkan på Carasents rykte, vilket kan skada Bolagets möjlighet att erhålla och etablera nya kundrelationer.

Att återuppbygga ett skadat renommé kan vara en komplex och resurskrävande process som kan avleda ledningens fokus från den dagliga verksamheten. Därutöver kan förtroendet hos nuvarande och potentiella kunder minska, vilket i sin tur kan leda till förlorade affärsmöjligheter och intäkter. En skada på Carasents renommé kan även negativt påverka Koncernens förmåga att attrahera finansiering till förmånliga villkor, eller i värsta fall, att få tillgång till finansiering överhuvudtaget.

Legala risker

Carasent är föremål för risker som relaterar till behandling av känsliga personuppgifter

Tillförlitliga IT-system utgör en central del både i utvecklingen av Bolagets produkter och som en integrerad del av produkterna själva. Carasents inriktning mot hälso- och sjukvårdssektorn innebär att Bolagets produkter, i synnerhet journalsystemen, innehåller och lagrar mycket känsliga uppgifter, såsom personuppgifter som rör individers fysiska och psykiska hälsotillstånd. Det är därför avgörande att Koncernen och dess IT-leverantörer har kapacitet att underhålla och uppdatera befintliga IT-system. Dessutom måste Carasent och dess samarbetspartners, inklusive kunder, ha effektiva tekniska lösningar för att minska risken för förlust av, eller otillåten åtkomst till, kritiska data, såsom viktiga produktdata eller personuppgifter.

Koncernens hantering av personuppgifter och patientdata omfattas av dataskyddslagstiftning, bland annat EU:s allmänna dataskyddsförordning (EU) 2016/679 ("GDPR"), samt patientdatalagen. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget har vidtagit för att uppfylla dataskyddslagstiftningen och patientdatalagen skulle visa sig vara otillräckliga och leda till otillåten spridning, radering eller annan felaktig behandling av personuppgifter. Detta kan leda till sanktionsavgifter, skadestånd och försämrat renommé för Bolaget. Till följd av de kontinuerliga förändringarna i det regulatoriska landskapet för GDPR och relaterade regler kring personuppgiftsskydd, såsom det så kallade ePrivacy-direktivet, och den växande mängden rättspraxis på området är Carasent även föremål för osäkerhet avseende överföringar av personuppgifter från EU/EES till tredje land. Detta kan aktualiseras när Bolaget använder tredjepartsleverantörer som är etablerade utanför EU/EES, exempelvis i USA. Överträdelse

av GDPR kan resultera i sanktionsavgifter som motsvarar upp till 20 MEUR eller upp till 4 procent av Koncernens globala årsomsättning, beroende på vilket värde som är högst. Bristande efterlevnad av dataskyddslagstiftning och anpassning till förändringar i regelverket, som bland annat sker genom växande praxis, exempelvis till följd av icke tillförlitliga IT-system, kan således få en väsentligt negativ inverkan på Carasents kassa och renommé.

Carasent är föremål för risker som relaterar till regelefterlevnad av medicintekniska produkter

Carasents produktportfölj innehåller produkter som kan klassificeras som medicintekniska produkter. Medicintekniska produkter regleras av EU:s förordning om medicintekniska produkter (EU) 2017/745 ("MDR") som syftar till att säkerställa att medicintekniska produkter ska vara säkra och ändamålsenliga. Tolkningar av vilka produkter som omfattas av kraven revideras fortfarande. Utöver detta finns det i Sverige regelverk för Nationella Medicintekniska Informationssystem ("NMI"). Bolagets produktportfölj innehåller produkter som omfattas av och är registrerade enligt NMI-regelverket.

Carasent har tillsatt personal i ledningsgruppen med ansvar att övervaka och säkerställa efterlevnad med de medicintekniska regelverken. Det finns emellertid en risk att de åtgärder som Carasent har vidtagit för att uppfylla kraven i dessa regelverk skulle visa sig vara otillräckliga. Skulle det visa sig att Carasent inte kan leva upp till kraven i regelverken, eller om tolkningen av regelverken förändras till Bolagets nackdel, kan Läkemedelsverket komma att besluta om villkor för att Carasents produkter ska få fortsätta att tillhandahållas på marknaden, och i värsta fall besluta att Carasents produkter återkallas. Detta skulle leda till en väsentligt negativ inverkan på Carasents resultat och finansiella ställning samt försämrat renommé. För det fall att vissa av Carasents produkter inte skulle få tillhandahållas på marknaden till följd av bristande efterlevnad skulle Carasents kostnader för att säkerställa regelefterlevnad alternativt för att utveckla nya produkter öka, vilket skulle innebära väsentligt försämrade förutsättningar för Bolaget att bedriva verksamhet i dess nuvarande form.

Carasent är föremål för risker som relaterar till immateriella rättigheter

Koncernens immateriella rättigheter består huvudsakligen av varumärken och varumärkesansökningar, registrerade mönster samt domännamn. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att skydda sina immateriella rättigheter inte är tillräckliga. Om exempelvis någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet under något av Carasents varumärken eller kännetecken, riskerar detta att förknippas eller förväxlas med Carasents produkter. Detta skulle kunna begränsa Carasents konkurrenskraft allvarligt och skada Carasents renommé samt ha en negativ inverkan på Carasents nettoomsättning och resultat.

Carasent har hittills inte varit föremål för anklagelser avseende intrång i tredje mans immateriella rättigheter och kostnaderna för att försvara Carasents immateriella rättigheter har historiskt sett varit begränsade. Det finns dock en risk att Carasent i framtiden, exempelvis till följd av en lansering av nya produkter eller i samband med en etablering på nya geografiska marknader, skulle kunna göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter eller anklagas för detta. I sådana fall Carasent kan bli indraget i rättstvister relaterade till de immateriella rättigheterna och eventuellt behöva betala skadestånd. Kostnaderna för dessa kan bli betydande, även om utfallet är till Carasents fördel, och stora personella resurser kan komma att krävas till processen. Om Carasents skydd av sina immateriella rättigheter visar sig vara otillräckligt, eller om Carasent gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter alternativt blir föremål för sådana anklagelser, kan detta negativt påverka Bolagets nettoomsättning och resultat. Det kan även föranleda en nedskrivning av Bolagets immateriella tillgångar. Carasent kan även komma att behöva betala royalties för att kunna fortsätta använda vissa immateriella rättigheter om Koncernen skulle göra intrång i en annan parts immateriella rättigheter.

Carasent är föremål för risker som relaterar till regelefterlevnad avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning

Under de senaste åren har ett flertal regleringar antagits på såväl EU-nivå som nationell nivå inom områdena miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning ("ESG", efter engelskans *environmental, social and*

governance), bland annat EU:s direktiv om hållbarhetsrapportering (EU) 2022/2464 och EU:s AI-förordning (EU) 2024/1689 ("AI-förordningen"). Regleringarna uppställer högre krav än tidigare på bolag och rättsutvecklingen fortskrider. Detta innebär att Carasent kontinuerligt behöver hålla sig uppdaterat om ny lagstiftning eller andra regleringar för att kunna säkerställa regelefterlevnad. Under 2024 har Carasent erhållit en miljöcertifiering enligt ISO 14001 för att säkerställa regelefterlevnad, samt för att etablera en övervakning inom området och definiera en tydligare kravställning på underleverantörer och partners.

Bolaget har identifierat risker kopplade till regelefterlevnad avseende ESG. Datacenter och molnlösningar medför energikonsumtion och koldioxidutsläpp, likaså bidrar mjukvaruutveckling till avfall i form av råmaterial som gått till spillo. Trots att Carasent strävar efter en så liten negativ miljöpåverkan som möjligt föreligger en risk att Bolagets energikonsumtion och koldioxidutsläpp är höga samt att det bildas mer avfall och restprodukter än nödvändigt om råmaterialet inte nyttjas på ett effektivt sätt. Vidare kan Carasent komma att behöva säkerställa att de krav som uppställs i AI-förordningen efterföljs, bland annat för att undvika risker kopplade till etiska frågor kring hur patientdata kan komma att hanteras av AI-system och huruvida AI-systemen kan komma att förstärka vissa fördomar eller diskriminerar vissa kategorier av patienter. Flertalet av de nya regleringarna innehåller sanktionsavgiftsbestämmelser, vilket innebär att Bolagets bristande regelefterlevnad kan resultera i utdömda sanktionsavgifter. Skulle Carasent brista i regelefterlevnad skulle detta således kunna medföra en negativ påverkan på Carasents resultat samt ett försämrat renommé.

Finansiella risker

Carasent är föremål för valutarisker

Carasent är ett svenskt bolag med verksamhet och dotterbolag i Norge och Tyskland samt med kunder i flera länder. Koncernen är följaktligen exponerad för valutarisker. Med valutarisk avses risken att valutakursförändringar har en negativ effekt på Carasents finansiella ställning, lönsamhet eller kassaflöde. Bolagets redovisningsvaluta är SEK medan Koncernens redovisningsvaluta tidigare har varit NOK, vilket kommer ändras till SEK i samband med genomförandet av Fusionen. Vidare omfattar valutarisk de två huvudtyperna transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering uppstår när Carasent hanterar kassaflöden i utländsk valuta, vilket kan bero på lån eller handel i andra valutor än den egna, det vill säga SEK. Fluktuationer i valutakurserna kan leda till att värdet på dessa kassaflöden förändras, vilket i sin tur kan påverka Carasents resultat negativt. Om Carasent till exempel har utgifter i en valuta som stärks i förhållande till SEK, kommer dessa kostnader att öka när de omräknas till SEK, vilket kan minska vinstmarginalerna.

Omräkningsexponering å andra sidan uppstår när Carasent omvandlar de finansiella rapporterna från sina utländska dotterbolag till Koncernens rapporteringsvaluta, SEK. Om dotterbolagens lokala valutor försvagas jämfört med SEK, minskar värdet på deras tillgångar och intäkter i Koncernens rapporter, vilket kan leda till en minskning av Koncernens totala nettoförmögenhet och resultat.

Carasent hanterar inflöden och utflöden i flera valutor, vilket medför att Bolaget är känsligt för valutakursförändringar. Om Bolaget exempelvis har stora inflöden i en valuta som försvagas mot SEK, kommer dessa att omvandlas till mindre belopp i SEK och därmed minska intäkterna. Carasents huvudsakliga marknader är Sverige och Norge, vilket innebär att Bolaget primärt är exponerat mot NOK och SEK. Därutöver är Koncernen exponerad mot valutorna EUR, GBP och DKK. Som exempel skulle en förändring uppåt eller nedåt med 10 procent i SEK mot NOK ha påverkat Koncernens resultat under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2023 med cirka två MNOK.

Det är värt att notera att Carasent inte använder sig av valutaderivat eller andra finansiella instrument för att hantera dessa risker. Det innebär att Bolaget är exponerat för valutakursfluktuationer, vilket kan ha betydande negativa konsekvenser för Koncernens kassaflöden, finansiella position och rörelseresultat. Att avstå från att säkra valutaexponeringen är ett strategiskt beslut, grundat på en

avvägning mellan kostnaden för säkringsåtgärder och den upplevda risken, samt en bedömning att valutakursfluktuationerna inte kommer att vara signifikant negativa över tid.

Carasent är föremål för risker som relaterar till uppskjutna skattebalanser

Koncernen uppvisar betydande skattemässiga underskott som är hänförliga till dess skattepositioner i Norge, uppgående till 295 MNOK per 31 december 2023, och i Sverige, där motsvarande siffra är 39 MNOK. Dessa skattemässiga underskott kännetecknas av att de inte har något förfalldatum, vilket innebär att de kan bäras framåt obegränsat i tiden för att eventuellt kvittas mot framtida skattepliktiga inkomster.

Med hänsyn till den rådande verksamheten i Koncernen framstår det dock som osäkert om dessa uppskjutna skattefordringar kommer att kunna utnyttjas i framtiden. Det finns för närvarande inga övertygande bevis som stödjer möjligheten att dessa skattefordringar skulle kunna realiseras. Denna osäkerhet har lett till att de uppskjutna skattefordringarna inte har tagits upp i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Denna osäkerhetsfaktor är betydande och kan resultera i väsentliga justeringar av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under det kommande räkenskapsåret 2024.

Carasent är föremål för kreditrisker

Kreditrisk är en av de mest betydande riskerna som företag står inför, särskilt de som är involverade i finansiella transaktioner med kunder och banker. Denna risk är särskilt relevant för Carasent, ett bolag som, trots att det inte har upplevt några större kreditrisker hittills, inte kan ignorera möjligheten att sådana risker kan uppstå i framtiden. Kreditrisken är i huvudsak kopplad till kundfordringar, vilket innebär att det finns en risk att Carasents kunder inte kommer att kunna eller vill betala sina skulder.

Carasents kundbas utgörs generellt av solitt finansierade aktörer på hälsovårdsmarknaden. Historiskt sett har Carasent således haft låga kreditförluster, vilket innebär att Bolaget har haft framgång med att hantera sin kreditrisk och att dess kundbas har varit pålitlig när det gäller betalningar. Detta ger emellertid ingen garanti för framtiden. Per den 31 december 2023 rapporterade Carasent utestående kundfordringar om cirka 36,5 MNOK, vilket innebär en ökning från 27,5 MNOK året innan. Per den 31 december 2023 var den totala förväntade kreditförlustfrekvensen för kundfordringar 4,0 procent och cirka 1,5 MNOK hade avsatts för kreditförluster.

Om Carasents motparter inte uppfyller sina åtaganden, kan det leda till en rad negativa konsekvenser för Koncernen. Likviditetsproblem är bland de mest omedelbara effekterna, eftersom Koncernen kan ha svårt att täcka sina löpande kostnader om det inte får in betalningar i tid. Detta kan i sin tur påverka Bolagets förmåga att investera i nya projekt, upprätthålla normala affärsoperationer och att leverera i enlighet med sin strategi och skapa aktieägarvärde. Carasent kan också komma att behöva skriva av förlorade inkomster som inte kan återvinnas, vilket påverkar Bolagets finansiella resultat och kan minska aktieägarnas förtroende.

Carasent är föremål för likviditetsrisk

Det finns en risk att Carasent kan komma att inte ha tillräckligt med tillgängliga medel för att hantera sina löpande betalningsåtaganden. Detta kan innebära svårigheter att finansiera den dagliga verksamheten eller att genomföra nödvändiga investeringar som är i linje med Carasents strategiska planer. En sådan situation kan uppstå om Bolaget till exempel inte kan generera tillräckligt med kassaflöde från sin verksamhet. Det finns också en risk att Carasent inte kan anskaffa nytt kapital till för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan bero på en rad faktorer, såsom ogynnsamma marknadsförhållanden, inträffande av kreditrisker om stor omfattning eller allvarligt försämrade ekonomiska förhållanden på de marknader där Bolaget är verksamt. Carasents förmåga att säkra finansiering och likviditet är avgörande för dess långsiktiga hållbarhet och tillväxt.

För att hantera dessa risker har Carasent implementerat flera strategier. En central aspekt är att upprätthålla en hög finansieringsberedskap. Detta innebär att Carasent aktivt övervakar och hanterar sin

kapitalanskaffning på en koncernnivå. Genom att centralisera denna funktion kan Carasent effektivare balansera och distribuera resurser inom Koncernen. En annan viktig del i riskhanteringen är upprättandet av månatliga kassaflödesprognoser. Dessa prognoser baseras på nettoresultat, planerade investeringar och förändringar i rörelsekapitalet. Genom att regelbundet uppdatera och analysera dessa prognoser kan Carasent förbättra sin finansiella planering och riskhantering. Detta hjälper till att identifiera potentiella likviditetsgap i god tid och möjliggör proaktiva åtgärder för att säkra nödvändig finansiering. Vidare har Carasent inga nämnvärda lånefinansieringsarrangemang och således ingen ränte- eller refinansieringsrisk i förhållande till kreditinstitut eller andra långgivare.

Carasents möjligheter att säkra framtida finansiering är inte bara beroende av interna faktorer utan också av externa omständigheter. Marknadsförhållanden, som kan vara volatila, spelar en stor roll i tillgängligheten och kostnaden för kapital. Störningar på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till finansiering och därmed påverka Bolagets förmåga att expandera eller till och med upprätthålla nuvarande verksamhetsnivå. För närvarande finansieras Bolaget genom eget kapital och kassaflöden. Under 2023 beslutade styrelsen emellertid att signifikant minska Bolagets nettokassaposition genom att återköpa aktier motsvarande ett belopp om cirka 116,7 MNOK och på extra bolagsstämma den 14 november 2023 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om en extra utdelning om sammanlagt cirka 133,1 MNOR. Per den 31 december 2023 uppgick Koncernens likvida medel till cirka 373,9 MNOR.

Om Carasent inte kan säkra nödvändig finansiering, från tid till annan, kan det få omfattande negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet och ekonomiska ställning, samt dess förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot motparter. I värsta fall kan det leda till att Carasent inte kan bedriva sin verksamhet som planerat. Detta kan leda till att Carasent behöver överväga att ge ut nya aktier eller aktierelaterade värdepapper. Även om detta kan tillföra nödvändigt kapital, kan det också leda till utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträttigheter, vilket är en viktig aspekt att beakta för både företagsledningen och aktieägarna. Bolaget kan även komma att behöva ta upp lånefinansiering, vilket medför en för Bolaget förändrad kapitalstruktur samt tillkommande kostnader såsom räntekostnader. Vidare hade upptagande av lånefinansiering kunnat medföra att Bolaget måste förhålla sig till kovenanter och andra kontraktuella regler som generellt ställs upp av kreditgivare.

Carasent är föremål för skatterisker som hänför sig till olika jurisdiktioner

Carasent verkar i flera jurisdiktioner och erbjuder en diversifierad portfölj av produkter, tjänster och lösningar till aktörer i flera länder som till exempel Sverige, Norge och Tyskland. Carasent omfattas därmed av lokal skattelagstiftning i ett antal jurisdiktioner i relation till både dess löpande verksamhet och omstruktureringar. Det finns en risk att Carasents förståelse och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och annan reglering inte är korrekt i alla avseenden och att deklarerade skatteuppgifter visar sig vara felaktiga. Det finns även en risk att skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner kan göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Carasents förståelse och tolkning av relevant lagstiftning, skatteavtal och annan reglering, vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens skattekostnader och effektiva skattesatser. Vidare finns en risk att ändrad lagstiftning, avtal och andra bestämmelser, som kan tillämpas retroaktivt, kan påverka Koncernens resultat negativt.

Dessutom har skattemyndigheter under de senaste åren ökat sitt fokus på internprissättningsfrågor (det vill säga prissättning av transaktioner mellan gemensamt kontrollerade juridiska personer inom en koncern), vilket är ett område med hög komplexitet. Tvister hänförliga till internprissättning rör ofta betydande belopp och kan i vissa fall ta flera år att avgöra. Negativa utfall vid granskning och tvister avseende internprissättning kan ha en negativ påverkan på Carasents skattesituation. Carasent kan även bli involverat i andra skattetvister, skatterevisioner och förfaranden av varierande betydelse och omfattning. Sådana processer kan bli långvariga och sträcka sig över flera år och kan leda till en betydande ökning av Carasents skattekostnader.

Carasents prognoser för framtida beskattningsbara intäkter är baserade på ledningens bedömningar och antaganden. Det finns följaktligen en risk att förändringar i antaganden eller felaktiga uppskattningar i

prognostiserade framtida beskattningsbara intäkter resulterar i betydande skillnader i värderingen av uppskjutna skatter. Väsentliga skillnader i sådana antaganden utgör därmed en risk för Carasent.

Vid genomförandet av Fusionen med Bolagets norska moderbolag Carasent ASA, kommer Bolaget genom absorption att överta samtliga av Carasent ASA:s tillgångar och skulder och Carasent ASA kommer att upplösas. 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 Carasent ASA att överföras till Bolaget. Bolaget kommer fortsätta att bedriva affärsverksamhet som har överförts från Carasent ASA genom Bolagets norska filial. Andra tillgångar, rättigheter och skulder som överförs utanför det norska skatteområdet vid genomförandet av Fusionen kan bli föremål för utflyttningsbeskattning i enlighet med §§ 9-14 samt §§ 14-27 i den norska skattelagen. Den norska filialen kommer att fortsätta de befintliga norska skattepositionerna för den överlåtande enheten. Därför krävs korrekt underhåll av filialen för att skydda de befintliga norska skattemässiga förlusterna i Koncernen.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Carasent är föremål för risker relaterade till bytet av handelsplats

Carasent har uppmärksammat en betydande möjlighet att expandera sin verksamhet och öka sin närvaro på den svenska marknaden. Detta har lett till beslutet att genomföra Fusionen och att notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, vilket är ett strategiskt steg för att kapitalisera på den identifierade tillväxtpotentialen.

Det finns dock flera risker associerade med Noteringen. En av de primära riskerna är att det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för Carasents aktier på Nasdaq Stockholm. Även om Carasent ASA:s aktier var föremål för en likvid och fungerande marknad på Oslo Börs finns det ingen garanti att detsamma kommer att ske för Bolagets 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 en risk att en aktiv och likvid marknad öppnar möjligheten för aktieägare att enkelt sälja ett större antal aktier. Marknadskursen för Carasents 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 från 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 på aktiekursen.

Carasents förmåga att betala ut utdelning är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader och andra faktorer

Carasents förmåga att betala ut utdelning i framtiden är beroende av ett flertal faktorer, såsom framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte har tillräckliga utbetalningsbara medel och en majoritet av Carasents aktieägare kan också eventuellt besluta om att inte betala ut utdelning, även om förutsättningar för sådan utdelning föreligger. Bolaget har för närvarande ingen utdelningspolicy. Den 14 november 2023 beslutades emellertid på en extra bolagsstämma att genomföra en extra utdelning motsvarande totalt cirka 133,1 MNOK. Carasents förmåga att betala ut utdelningar i framtiden är knuten till flera faktorer. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, Koncernens framtida ekonomiska resultat, dess finansiella ställning, och de kassaflöden som genereras från dess verksamhet. Vidare spelar storleken på Bolagets rörelsekapitalbehov och de investeringskostnader som krävs för att upprätthålla eller expandera verksamheten en avgörande roll.

Det är viktigt att notera att även om Carasent genererar tillräckliga medel som är tillgängliga för utdelning, så är det inte en garanti för att sådana medel faktiskt kommer att distribueras till aktieägarna. Beslutet om utdelning är slutligen beroende av aktieägarna. En majoritet av aktieägarna kan välja att inte godkänna en utdelning, trots att ekonomiska förhållanden kan tillåta det. Detta kan bero på en strategisk beslutning att återinvestera vinsterna i Bolaget för att finansiera framtida tillväxt och utveckling, eller för att stärka Koncernens finansiella robusthet inför eventuella framtida ekonomiska nedgångar. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på aktieägares investering i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen.

Kursen på aktierna kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad osäkra faktorer

Investeringar i aktier är förknippade med en inneboende risk, där det primära orosmomentet för investerare ofta är risken att inte återfå det investerade kapitalet. Denna risk accentueras av det faktum att aktiekurser kan variera kraftigt över tid. Under perioden 1 januari – 30 september 2024 fluktuerade till exempel aktiekursen för Carasent ASA, på Oslo Börs, mellan cirka 10,2 NOK och cirka 18,9 NOK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil.

Aktiekursens volatilitet är multifaktoriell och kan härledas till en kombination av bolagsspecifika faktorer och externa marknadsförhållanden. Bolagsspecifika faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, variationer i faktiska eller förväntade finansiella resultat, Bolagets förmåga eller oförmåga att möta analytikernas resultatförväntningar, samt framgång eller misslyckande i att uppnå finansiella och operativa mål. Externa faktorer som påverkar aktiekursen kan vara förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena, regulatoriska förändringar, samt utbud och efterfrågan på aktiemarknaden.

Dessutom kan Carasents aktiekurs påverkas av konkurrenternas aktiviteter och position på marknaden. Detta kan leda till att aktiekursen påverkas av händelser och strategier som ligger utanför Carasents kontroll. En annan viktig aspekt att beakta är att det inte alltid finns en garanti för en aktiv och likvid marknad för handel med Carasents aktier. En brist på likviditet kan begränsa investerarens möjligheter att sälja sina aktier när de önskar, vilket kan resultera i svårigheter att återfå det investerade kapitalet.

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 Carasent ASA att bli aktieägare i Bolaget i proportion till deras respektive innehav av aktier i Carasent ASA före genomförandet av Fusionen. Utbytesförhållandet i Fusionen är 1:1. Vidare kommer, i samband med att Fusionen verkställs, aktierna i Carasent ASA att avnoteras från Oslo Börs och aktierna i Bolaget kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Vid denna tidpunkt kommer aktieägares aktier i Carasent ASA att bytas ut mot aktier i Bolaget på aktieägarnas respektive värdepapperskonton eller värdepappersdepåer så snart som möjligt.

Eftersom Bolaget, till skillnad från Carasent ASA, är ett svenskt bolag behöver befintliga aktieägare, för att kunna handla med aktierna i Bolaget, inneha ett värdepapperskonto eller en värdepappersdepå som tekniskt kan inneha aktier i svenska bolag. Det finns en risk att aktieägare som innehar aktier i Carasent 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 Carasent ingått ett avtal med Nordnet AB (publ) ("Nordnet") enligt vilket aktieägare kostnadsfritt har möjlighet 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 över huvud taget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Den 29 augusti 2024 beslutade styrelserna i Bolaget respektive Carasent ASA om att anta en fusionsplan och att genomföra Fusionen. Vidare beslutade bolagsstämman i Carasent ASA den 4 oktober 2024 att godkänna fusionsplanen avseende Fusionen. Fusionen innebär att Carasent ASA kommer att absorberas av Carasent genom en gränsöverskridande omvänd fusion, varigenom Carasent tar över samtliga tillgångar och skulder som tillhör Carasent ASA. Mer detaljerad information om Fusionen finns i avsnittet ”*Information om Fusionen*” nedan.

I samband med Fusionen och Noteringen kommer Bolaget även att överta Carasent ASA:s finansiella historik. Bolaget har inte någon egen finansiell historik. Således avser den finansiella informationen som presenteras i Prospektet Carasent ASA, som grundar sig på de finansiella rapporter som Carasent ASA har upprättat. Bortsett från delårsrapporten för perioden januari – september 2024, som även innehåller finansiell information i SEK, har Carasent ASA presenterat sina finansiella rapporter i NOK. Följaktligen är NOK den valuta i vilken finansiell information presenteras i detta Prospekt.

Carasent ASA har tillämpat IFRS i sin redovisning, vilket innebär att det inte föreligger några skillnader i redovisningsprinciper jämfört med de principer som Carasent avser att tillämpa framöver.

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

- Carasent ASA:s reviderade konsoliderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och den norska årsredovisningslagen.
- Carasent ASA:s oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden januari – september 2024 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023) samt rapporten över finansiell ställning i den oreviderade konsoliderade delårsrapporten för perioden januari–september 2023, som har upprättats i enlighet med IAS 34.

De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 har reviderats och de konsoliderade finansiella rapporterna i sammandrag för perioden januari – september 2024 har översiktligt granskats av Carasent ASA:s revisor KPMG AS. De finansiella rapporterna för perioderna januari – september 2024 och 2023 har inte reviderats. Se även avsnittet ”*Dokument införlivade genom hänvisning*”.

BAKGRUND OCH MOTIV

Carasent utvecklar bland annat elektroniska patientjournaler (EHR), och är verksamt på såväl den svenska som norska marknaden. Bolagets moderbolag omedelbart före genomförandet av Fusionen, Carasent ASA, är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Börs. En betydande del av Koncernens verksamhet bedrivs dock i Sverige. Vidare är en stor del av aktieägarna svenska. Mot denna bakgrund har styrelsen i Carasent ASA undersökt möjligheterna att byta marknadsplats för dess aktier från Oslo Börs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen för Carasent ASA har gjort bedömningen att det ligger i aktieägarnas och Koncernens bästa intresse att genomföra sådant listbyte.

Styrelsen för Bolaget, som övertagande bolag, och styrelsen för Carasent ASA, som överlåtande bolag, antog en gemensam fusionsplan den 29 augusti 2024 för att genomföra Fusionen. Enligt den av styrelserna antagna fusionsplanen kommer aktieägarna i Carasent ASA att erhålla en aktie i Bolaget för varje innehavd aktie i Carasent ASA. I samband med genomförandet av Fusionen och upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm kommer Carasent ASA att upphöra att existera och genom absorption kommer Bolaget att överta samtliga av Carasent ASA:s tillgångar och skulder. Vid denna tidpunkt kommer även handeln i aktierna i Carasent ASA på Oslo Börs att upphöra.

Efter fusionens genomförande kommer ägarstrukturen i Carasent att vara densamma som ägarstrukturen i Carasent 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 Carasent ASA den 4 oktober 2024.

Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholm, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland att prospektet godkänns och registreras av Finansinspektionen. Förutsatt att Fusionen genomförs, och de villkor som ställs upp av Nasdaq Stockholm uppfylls, kommer aktierna i Carasent att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 9 december 2024.

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. Styrelsen och Bolagets ledande befattningshavare anser att noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i Bolagets utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer om Bolaget och dess verksamhet.

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

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

Göteborg, 29 november 2024

Carasent AB (publ)

Styrelsen

INFORMATION OM FUSIONEN M.M.

Styrelserna för Carasent AB (publ) (nedan benämnt det "Övertagande Bolaget") och Carasent ASA (nedan benämnt det "Överlåtande Bolaget") (det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de "Fusionerande Bolagen") antog den 29 augusti 2024 en gemensam fusionsplan avseende Fusionen. Vidare godkändes fusionsplanen av extra bolagsstämma i det Överlåtande Bolaget den 4 oktober 2024. Fullständig fusionsplan finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.carasent.com/investors/. 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 i det Överlåtande Bolaget och det Övertagande 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 mjukvarulösningar till hälso- och sjukvårdsmarknaden, inklusive EHR-lösningar och plattformstjänster. 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 det planerade listbytet av aktierna i det Överlåtande Bolaget från Oslo Börs 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 aktiebolagslagen (av den 13 juni 1997 nr 45).

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. Denna tidpunkt förväntas infalla omkring den 4 december 2024. 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

Det Överlåtande Bolaget är ett norskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Oslo Börs. En betydande del av Koncernens verksamhet bedrivs dock i Sverige och huvudkontoret är beläget i Göteborg, Sverige. Vidare är en stor del av aktieägarna i det Överlåtande Bolaget svenska. Mot denna bakgrund har styrelsen i det Överlåtande Bolaget undersökt möjligheterna att byta marknadsplats för dess aktier från Oslo Börs till Nasdaq Stockholm. Styrelsen för det Överlåtande Bolaget har gjort bedömningen att det ligger i aktieägarnas och Koncernens bästa intresse att genomföra ett sådant listbyte. Mot denna bakgrund genomförs Fusionen 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 och det förväntas inte ske några förändringar avseende övriga anställda. Fusionen bedöms således inte medföra några väsentliga förändringar för befintliga aktieägare eller anställda i det Överlåtande Bolaget.

Fusionsvederlag

Det finns totalt 72 324 781 aktier i det Överlåtande Bolaget och samma antal kommer att finnas i det Övertagande Bolaget på Fusionsdagen. Eftersom antalet aktier i det Överlåtande Bolaget motsvarar antalet aktier i det Övertagande Bolaget kommer inga ytterligare 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 återspegla värdet på det Överlåtande Bolaget före Fusionen. Följaktligen har det inte förelegat några särskilda svårigheter att fastställa Fusionsvederlaget. 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 9 december 2024. I samband med detta kommer handeln med aktierna i det Överlåtande Bolaget på Oslo Börs att upphöra. 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 sysselsättningen

Det Övertagande Bolaget har inte några anställda. I samband med eller efter Fusionen kommer de anställda i det Överlåtande Bolaget, på motsvarande villkor, att vara anställda av det Fusionerade Bolaget eller annat bolag inom Koncernen. Det Överlåtande Bolaget förväntar sig inte att Fusionen i sig kommer att ha någon inverkan på anställningen för någon av de anställda i det Överlåtande Bolaget.

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, inget deltagande enligt lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande 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*) kommer att genomföras.

Bokföringsmässig genomförandetidpunkt och skattefrågor

Fusionen kommer att genomföras med bokföringsmässig effekt från och med den 1 januari 2024 i enlighet med norsk lag, och från det datumet 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. Fusionen förväntas inte ge upphov till några negativa skattekonsekvenser, men skatteeffekter på individuell aktieägarnivå beror på specifika omständigheter för varje aktieägare, så som 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.

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.

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 rapport över finansiell ställning, som avser Koncernen, uppgick dess tillgångar per den 30 juni 2024 till 1 090 843 TNOK, dess totala kort- och långfristiga skulder till 155 826 TNOK och dess totala eget kapital till 935 017 TNOK. Per samma datum uppgick för det Överlåtande Bolagets tillgångar till 1 024 361 TNOK, dess totala kort- och långfristiga skulder till 28 811 TNOK och dess totala eget kapital till 995 550 TNOK. Värdet per Fusionsdagen kommer att bokföras i det Övertagande Bolaget. Rapporten över finansiell ställning är upprättad i enlighet med internationell redovisningsstandard IAS 34.

Det Överlåtande Bolagets balansräkningsposter bokförs i det Övertagande Bolagets balans på följande sätt. Värdet på de överförda tillgångarna har fastställts utifrån balansräkningens värden per den 30 juni 2024. 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 de räkenskaper i det Överlåtande Bolaget som legat till grund för fastställandet av villkoren för Fusionen är den 30 juni 2024.

Revisorsyttranden

KPMG AB 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

borgenärerna i det Övertagande Bolaget ska få sina fordringar betalda. Även KPMG AS har granskat fusionsplanen och har upprättat ett yttrande avseende granskningen.

LEVERANS AV FUSIONSVEDERLAG

Sista dag för handel med aktier i Carasent ASA samt första dag för handel med aktier i Carasent AB (publ)

Sista dag för handel med aktier i Carasent ASA på Oslo Börs förväntas vara omkring den 4 december 2024. Första dag för handel med Carasents aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara så snart det är tekniskt möjligt, efter att sista dag för handel med Carasent ASA:s aktier på Oslo Börs har passerat, vilket beräknas vara den 9 december 2024.

Leverans av fusionsvederlaget

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

Om det finns möjlighet att innehålla svenska aktier på nuvarande värdepapperskonto eller värdepappersdepå behöver aktieägare inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i Bolaget som är överlåtbara på Nasdaq Stockholm.

Om det inte finns möjlighet att innehålla svenska aktier på nuvarande värdepapperskonto eller nuvarande värdepappersdepå, rekommenderas aktieägare att öppna ett värdepapperskonto eller värdepappersdepå som kan innehålla svenska noterade aktier.

För det fall en aktieägares 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 Carasent 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 överföra aktierna i Carasent ASA till Nordnet på följande sida: <https://www.nordnet.no/no/kampanjer/carasent>.

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

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

Aktieägare som inte har ett konto för innehav av svenska aktier vid Fusionens ikraftträdande

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 AB och bokas in på en värdepappersdepå för svenska aktier för att aktieägaren 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 måste aktieägaren därför 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 för att sälja den är

normalt förenat med administrativa avgifter som tas ut av depå- respektive kontoförande institut. Mot bakgrund av detta har Bolaget beslutat om en vederlagsfri omvandlingsperiod, under vilken Carasent står för omvandlingskostnaderna för enskilda aktieägare, som förväntas löpa från och med tidpunkten för Noteringen till omkring den 10 mars 2025. Den kostnadsfria omvandlingsperioden görs tillgänglig genom DNB Bank ASA. De aktieägare som önskar utnyttja möjligheten till en kostnadsfri omvandling uppmanas att be sin bank/mäklare/förvaltare att kontakta DNB Bank ASA.

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

I händelse av bolagshändelser som härrör från Bolaget, såsom bolagsstämmor, 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 relevant rättighetshavare eller annan relevant tredje part, överföra dem till ett värdepapperskonto eller värdepappersdepå som kan inneha svenska aktier.

Aktieägare i Carasent 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 Markets Securities Services, filial Sverige, via epost på emissioner@dnb.se.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information om Carasents 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 information som offentliggjorts av sådana tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Introduktion till marknaden för hälso- och sjukvårdsteknologi och e-hälsa

Carasent är huvudsakligen verksamt inom marknaden för hälso- och sjukvårdsteknologi och e-hälsa – en sektor som globalt präglas av dynamik och snabb tillväxt.¹ Denna sektor omfattar ett brett spektrum av produkter, tjänster och lösningar. Hit hör bland annat verksamhetskritiska system som digitala journalsystem (EHR), plattformar för digital kommunikation och informationsutbyte mellan vårdgivare och patienter, nischade plattformstjänster för automatisering eller effektivisering av specifika arbetsmoment, tjänster som stödjer kliniska beslutsprocesser samt lösningar för insamling, bearbetning och visualisering av de stora datamängder genereras av dessa olika system och tjänster.

Carasent verkar på icke-cykliska marknader som uppvisar en hög stabilitet² men som också präglas av komplexa användarbehov³ och omfattande regleringar⁴. Detta gör det utmanande att etablera sig och öka sin marknadsandel. Bolaget bedömer dock att de företag som lyckas har mycket goda möjligheter att bygga långsiktiga affärsrelationer och bli en central del av marknadens utveckling, med möjlighet att aktivt påverka dess framtida inriktning.

På den svenska marknaden, som är Carasents primära marknad idag, finns det drygt 15 000 privata vårdgivare.⁵ Den totala omsättningen för Sveriges privata vård- och omsorgsföretag har under 2022 ökat med 6,5 miljarder kronor eller 4,5% i relation till 2021. Tillväxten är främst relaterad till underbranscherna omsorg och socialtjänst samt specialistvård. Specialistvården fortsätter 2022 att vara den största underbranschen med en omsättning om 44,5 miljarder kronor, följt av omsorg och socialtjänst med en omsättning om 42,2 miljarder kronor. Omsättningen i de privata bolagen i primärvårdssektor har mer än fördubblats under senaste tio åren⁶.

¹ Healthcare IT Market Size, Share & Trends Analysis Report 2024–2030. Rapport och analys framtagen av Grand View Research. URL: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/healthcare-it-market>; The Evolving Landscape of Healthcare IT Industry - Impact of Emerging Trends on Global Growth 2023. Rapport framtagen av Marketsandmarkets URL: <https://www.marketsandmarkets.com/ResearchInsight/emerging-trends-healthcare-it-market.asp>; Why the evolving healthcare services and technology market matter. Artikel av McKinsey and Company (2018). URL: <https://www.mckinsey.com/industries/healthcare/our-insights/why-the-evolving-healthcare-services-and-technology-market-matters>.

² An Attractive Opportunity for Investors: European Medical Technology Distribution. Rapport av Roland Berger (2023). URL: <https://www.rolandberger.com/en/Insights/Publications/European-medical-technology-distribution.html>.

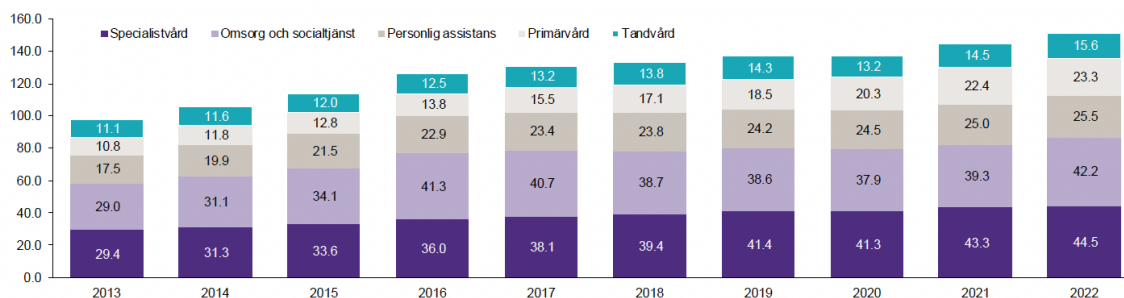
³ User experience (UX) design in medical products: theoretical foundations and development best practices (2024). Forskningsrapport. URL: https://www.researchgate.net/publication/379396287_USER_EXPERIENCE_UX_DESIGN_IN_MEDICAL_PRODUCTS_THEORETICAL_FOUNDATIONS_AND_DEVELOPMENT_BEST_PRACTICES.

⁴ Regelverket i vården 2024. Vårdförbundet. URL: <https://www.vardforbundet.se/rad-och-stod/regelverket-i-varden/>; EU health policy. European Commission. URL: https://health.ec.europa.eu/eu-health-policy/overview_en.

⁵ Privat vårdfakta. Vårdföretagarna (2023). URL: <https://www.vardforetagarna.se/privat-vardfakta/>.

⁶ Så mår den privata vård- och omsorgssektorn i Sverige 2023. Grant Thorntons årliga rapport: <https://www.grantthornton.se/kampanjer/vardrapporten>.

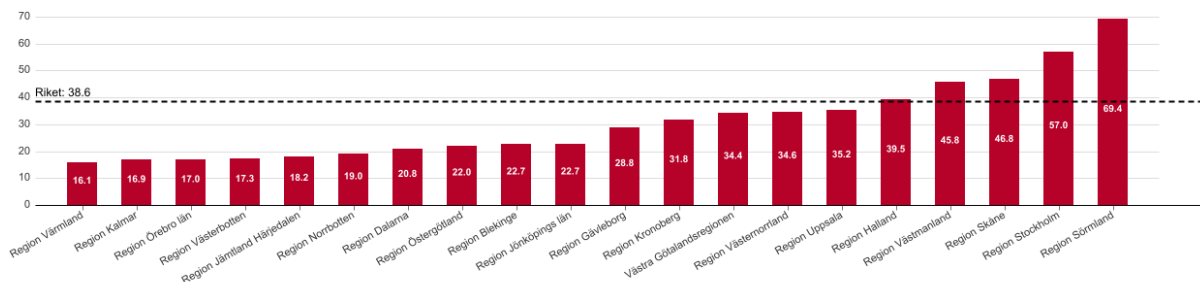
Omsättningsfördelning per underbransch 2013-2022 (SEK mdr)



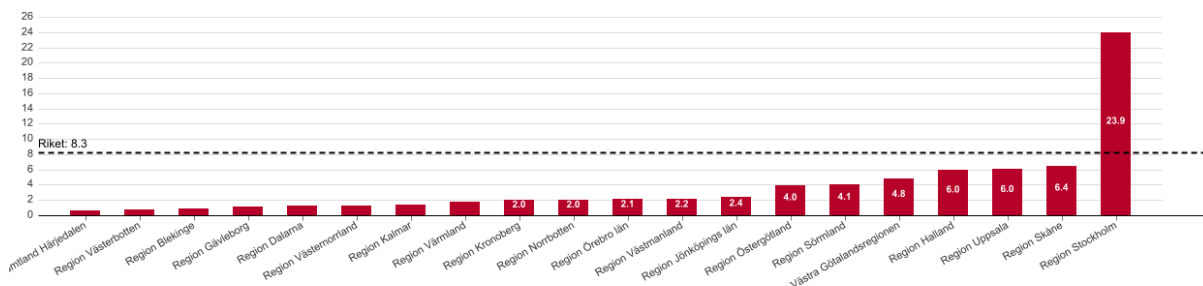
Källa: Så mår den privata vård- och omsorgssektorn i Sverige 2023. Grant Thorntons årliga rapport: <https://www.grantthornton.se/kampanjer/vardrapporten>.

År 2023 köpte Region Stockholm 50 % av total primärvård och nästan 24 % av specialiserad somatisk vård från privata utförare.⁷ Mellan 2013–2019 ökade den totala besöksvolymen i snitt med 3,9% per år hos privata vårdgivare, jämfört med en årlig minskning i snitt med 1,6% hos offentliga vårdgivare.⁸

Regionens köp av primärvård från privata utförare, andel (%), år: 2023. Källa: Kolada



Regionens köp av specialiserad somatisk vård från privata utförare, andel (%), år: 2023. Källa: Kolada



Den tyska marknaden, som Carasent avser att expandera till som en del av sin tillväxtstrategi, har ca 150 000 privata vårdgivare, varav 35 000 inom allmänmedicin, 38 000 inom specialistvård, 27 000 inom psykiatri samt 40 000 inom fysioterapi.⁹

Huvudsakliga trender på marknaden

Hälso- och sjukvårdssektorn genomgår just nu en digital transformation, driven av demografiska förändringar, minskande resurser samt ökande krav på tillgänglighet och effektivitet.¹⁰ Sektorns behov

⁷ Statistik från RKA Rådet för främjande av kommunala analyser. URL: <https://kolada.se/verktyg/jamforaren/?focus=27493&report=166918>

⁸ Statistik från Sveriges Kommuner och Regioner ("SKR") (2021).

⁹ Stiftung der Gesundheit, DasRehportal.de, WIDO.de, Ärzteblatt.de sammanställt av Mediq Innovation Experts 2024.

¹⁰ Valfärdens kompetensförsörjning SKR (2022). URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://skr.se/download/18.1eb2584e1850542abfaac29/1670940688212/Valfardens-kompetensforsorjning.pdf>; Ekonomifakta Svenskt Näringsliv (2023). URL: <https://www.ekonomifakta.se/>; Vård och omsorg om äldre.

av digitala systemstöd som kan effektivisera verksamheter, öka produktivitet och minska kostnader gör att Bolaget förväntar sig att marknaden fortsätter att expandera och utvecklas i takt med att nya teknologiska framsteg görs och integreras i hälso- och sjukvårdssystemen runt om i världen.¹¹

Drivkrafter för fortsatt digitalisering*



*Källa: IT och digitalisering i hälso- och sjukvården, SLIT (2022). Vision E-Hälsa 2025. DESI index 2022, Inera årsrapport 2022, Behov och attityder till kliniska beslutstöd.

En faktor som bidrar till marknadens tillväxt är den globalt åldrande befolkningen. I takt med att medellivslängden ökar, växer också den del av befolkningen som är äldre och fler riskerar att drabbas av kroniska sjukdomar och andra hälsorelaterade problem. Detta leder till en allt högre belastning på dagens redan hårt ansträngda hälso- och sjukvårdssystem, vilket skapar ett brådskande behov av digital omställning för att kunna hantera det växande vårdbehovet.¹²

Ökade utgifter för hälso- och sjukvård har bidragit till att många länder och vårdorganisationer efterfrågar kostnadseffektivare lösningar. Digitalisering – och framför allt automatisering – av administrativa processer har visat sig vara nyckelkomponenter för att effektivisera verksamheter och minska kostnader samtidigt som vårdkvaliteten bibehålls – eller ökar.¹³

Lägesrapport 2020, Socialstyrelsen (2020). URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2020-3-6603.pdf>.

¹¹ IT och digitalisering i hälso- och sjukvården 2022. Rapport framtagen av SLIT-nätverket för Sveriges IT-direktörer. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.inera.se/globalassets/inera/media/dokument/projekt/it-och-digitalisering-i-hal-so-och-sjukvarden-2022.pdf>; Vision E-Hälsa 2025. URL: <https://ehalsa2025.se/>. DESI index 2022. European Commission. URL: <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/desi>; Inera årsrapport 2022. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.inera.se/globalassets/inera/media/dokument/om-inera/ineras-uppdrag/ars--och-hallbarhetsredovisning-2022.pdf>; Behov och attityder till kliniska beslutstöd, Swedish MedTech (2018). URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.swedishmedtech.se/upl/files/189933/behov-och-attityder-till-kliniska-beslutsstod-slutlig-180416.pdf?t=730300920>; Digital transformation: Health systems' investment priorities. Article McKinsey (2024). URL: <https://www.mckinsey.com/industries/healthcare/our-insights/digital-transformation-health-systems-investment-priorities>; Private equity opportunities in healthcare tech. Article McKinsey (2023). URL: <https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/private-equity-opportunities-in-healthcare-tech>.

¹² Hälso- och sjukvårdsrapporten. Om läget och utvecklingen i den regionala hälso- och sjukvården 2024, SKR (2024). URL: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://skr.se/download/18.26ad6aaa1924717b3ba3249/1727798901809/SKR_A4_Hal-so-sjukvardsrapporten_2024_webbpdf.pdf.

¹³ IT och digitalisering i hälso- och sjukvården 2022. Rapport framtagen av SLIT-nätverket för Sveriges IT-direktörer. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.inera.se/globalassets/inera/media/dokument/projekt/it-och-digitalisering-i-hal-so-och-sjukvarden-2022.pdf>; Vision E-Hälsa 2025. URL: <https://ehalsa2025.se/>. DESI index 2022. European Commission. URL: <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/desi>; Inera årsrapport 2022. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.inera.se/globalassets/inera/media/dokument/om-inera/ineras-uppdrag/ars--och-hallbarhetsredovisning-2022.pdf>; Behov och attityder till kliniska beslutstöd, Swedish MedTech (2018). URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfefndmkaj/https://www.swedishmedtech.se/upl/files/189933/behov-och-attityder-till-kliniska-beslutsstod-slutlig-180416.pdf?t=730300920>.

I takt med att befolkningen blir alltmer insatt i de tekniska möjligheterna, förändras deras förväntningar på vårdtjänster. Allt fler kräver en högre grad av tillgänglighet och en vårdupplevelse som är skraddarsydd för individuella behov.¹⁴ Genom digitala lösningar kan detta förändrade beteende vändas till en fördel för vården. När patienten nyttjas som en administrativ resurs, det vill säga ges möjlighet att själv hantera många administrativt tunga moment, uppstår flera tidsvinster för vårdverksamheten.

Det bör även framhållas att COVID-19-pandemin har haft en accelererande effekt på behovet av fjärrlösningar, distanslösningar och digitala verktyg. Pandemin tydliggjorde vikten av att kunna hantera patient- och klientinformation samt vårdtjänster på distans, vilket har lett till en snabbare adoption av digitala sjuk- och hälsovårdslösningar världen över.¹⁵

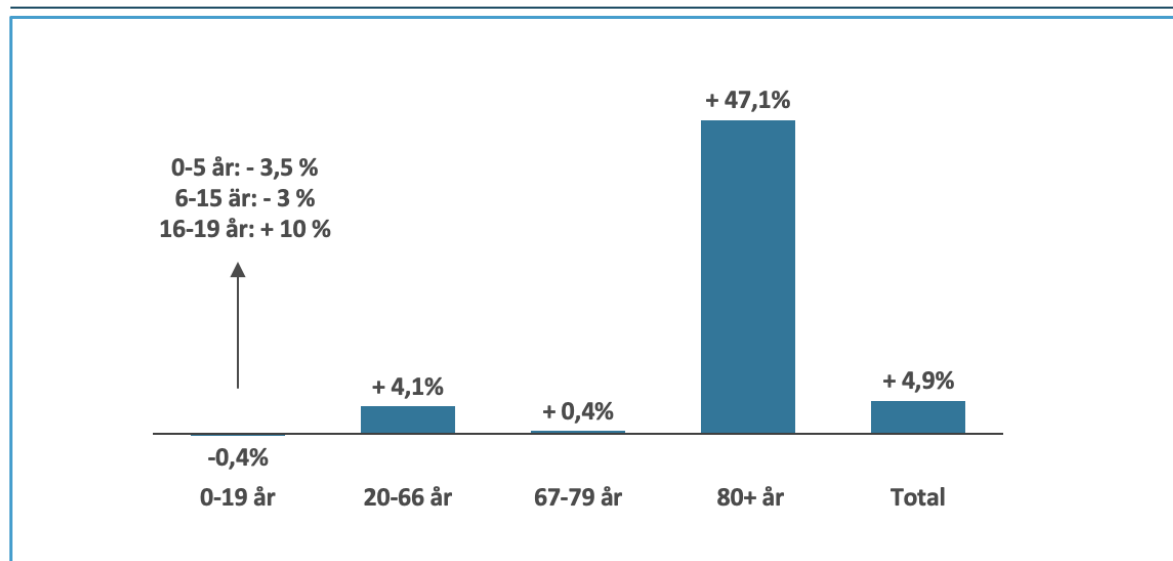
I Sverige förväntas antalet personer som är 80 år och äldre öka med nästan 50 procent under de kommande tio åren. För att möta dessa demografiska förändringar kommer hälften av den förväntade ökningen av antalet anställda i Sverige fram till år 2031 att behöva arbeta inom vård och omsorg. Samtidigt är branschen utmanande. Vårdkostnaderna ökade med 5 procent årligen från 2011 fram till pandemins början, där personalkostnader utgjorde den största kostnadsposten. Kostnadsutveckling bedöms vara ohållbar på lång sikt, särskilt med tanke på det ökade behovet av personal inom vården.¹⁶

¹⁴ IT och digitalisering i hälso- och sjukvården 2022. Rapport framtagen av SLIT-nätverket för Sveriges IT-direktörer. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.inera.se/globalassets/inera/media/dokument/projekt/it-och-digitalisering-i-halso-och-sjukvarden-2022.pdf>.

¹⁵ Uppdämda vårdbehov. Analys och förslag till insatser, 2021. Rapport från Socialstyrelsen: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2022-3-7807.pdf>.

¹⁶ Välfärdens kompetensförsörjning. Personalprognos 2021–2031 och hur välfärden kan möta kompetensutmaningen. Rapport från SKR: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://skr.se/download/18.1eb2584e1850542abfaac29/1670940688212/Valfardens-kompetensforsorjning.pdf>; Ekonomifakta Svenskt Näringsliv (2023). URL: <https://www.ekonomifakta.se/>; Vård och omsorg om äldre. Lägesrapport 2020, Socialstyrelsen (2020). URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2020-3-6603.pdf>; Så mår den privata vård- och omsorgssektorn i Sverige 2023. Grant Thorntons årliga rapport. URL: <https://www.grantthornton.se/kampanjer/vardrapporten/>.

Befolkningstillväxt 2021-2031, i procent, fördelat efter ålderskategorier*



Ökande försörjningskvoter i Sverige på grund av en växande äldre befolkning ...

År 2002 försörjde 100 arbetande personer ytterligare 70 personer.

År 2022 försörjde 100 arbetande personer ytterligare 77 personer.

År 2060 kommer 100 arbetande personer att försörja ytterligare 89 personer.

... och äldre konsumerar mer vård per person

*Källa: Valfärdens kompetensförsörjning SKR (2022), Ekonomifakta 2023, Vård och omsorg om äldre Socialstyrelsen (2020).

En liknande trend som i Sverige, med en åldrande befolkning och därmed ökande vårdbehov, återfinns i samtliga europeiska länder.¹⁷ Sverige anses vara ett av de mest digitaliserade länderna inom vårdleverans i Europa¹⁸ och i många europeiska länder, särskilt bland mindre privata vårdgivare som håller till på landsbygden, är det fortfarande vanligt att använda icke-digitala patientjournaler.¹⁹ Bolaget har vidare noterat att användningen av digitala journalsystem tycks variera beroende på de kulturella skillnader som kan förekomma mellan olika yrken och länder.

Trots ökade kostnader inom vården har tillgängligheten till vård minskat och läkarna känner sig oftare överbelastade. I Läkarförbundets stora arbetsplatsundersökning²⁰, som omfattade över 15 000 svarande läkare, instämde färre än 40 procent *helt* med påståendet att de har tillräckligt med tid för sitt direkta patientarbete. Administrativt arbete måste ofta göras utanför ordinarie arbetstid, och denna administrativa börda samt ineffektivitet i systemet skapar långa väntetider för patienter. Antalet besök inom kirurgisk och psykiatrisk vård har stadigt ökat sedan 2012 och endast ungefär hälften av alla patienter anser att väntetiden för sjukhusvård är rimlig.

¹⁷ Long-term care needs in the EU on the rise, due to demographic change. EU Science Hub (2024): https://joint-research-centre.ec.europa.eu/jrc-news-and-updates/long-term-care-needs-eu-rise-due-demographic-change-2024-02-02_en.

¹⁸ Digital health – Europe is moving at different speeds. Study by Bertelsmann Stiftung comparing progress of Digital Health in 14 EU Member States and three OECD countries (2019): <https://www.programm-gesundheit.blog/en/digital-health-europe/>.

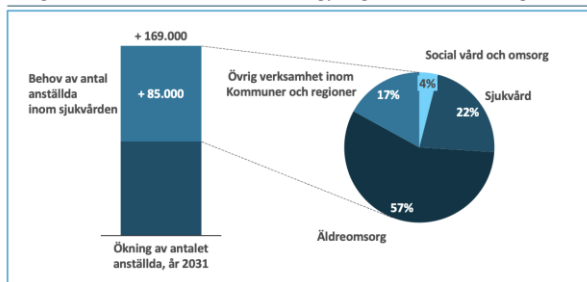
¹⁹ Progress on implementing and using electronic health record systems. OECD working paper (2021):

https://www.oecd.org/en/publications/progress-on-implementing-and-using-electronic-health-record-systems_4f4ce846-en.html.

²⁰ Tiden räcker inte till – återhämtning och patientsäkerhet. Läkarförbundets arbetsmiljöenkät (2022). URL: [chrome-extension://efaidnbnmnnibpcajpgclcfndmkaj/https://slf.se/app/uploads/2023/01/tiden-racker-inte-till-arbetsmiljorapport2022-web.pdf](https://slf.se/app/uploads/2023/01/tiden-racker-inte-till-arbetsmiljorapport2022-web.pdf).

Prognostiserad utveckling av personalbehov och historiska kostnadstrender*

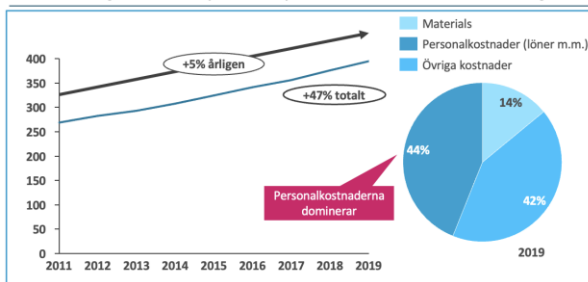
Ökning av antalet anställda fram till 2031 och fördelning per segment inom vård och omsorg



Kommentar

- Antalet sysselsatta förväntas öka med 169 000 personer fram till 2031. Hälften av dessa kommer att behöva arbeta inom äldreomsorg, vård och stöd till personer med funktionsnedsättning, hälso- och sjukvård i regioner och andra verksamheter inom kommuner/regioner utifrån demografi och antagandet om att allt annat är lika idag

Kostnadsutveckling inom hälso- och sjukvården, miljarder kronor 2011-2019 och kostnadsfördelning 2019**



Kommentar

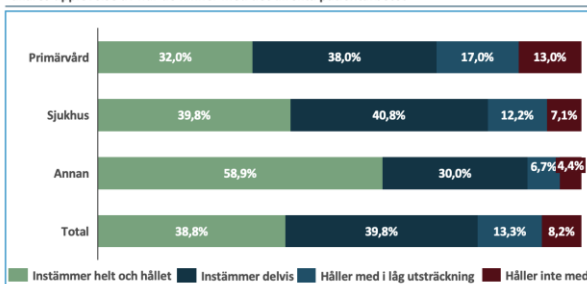
- Hälso- och sjukvårdskostnaderna ökade med 5 % per år från 2011 fram till pandemins början
- Personalkostnader är det dominerande kostnadssegmentet
- Kostnadsutvecklingen framöver är ohållbar, inte minst med tanke på det ökade bemanningsbehovet inom hälso- och sjukvården

*Källa: Valfärdens kompetensförsörjning, SKR (2022), SKR:s ekonomistatistik 2011–2020, ekonomifakta.se, Socialstyrelsen.

** Exkl. Gotland.

Upplevd arbetsbelastning och tillgänglighet bland specialistläkare*

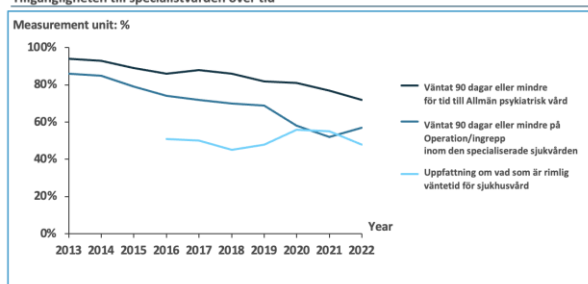
Läkares upplevelse av hur de hinner med det direkta patientarbetet



Kommentar

- I Sveriges läkarförbunds stora arbetsplatsundersökning med över 15 000 svarande läkare var det färre än 40 procent som helt instämde i påståendet att de har tillräckligt med tid för sitt direkta patientarbete. Administrativt arbete behöver ofta utföras utanför ordinarie arbetstid. Läkarna i primärvården var de mest belastade.
- Parametrarna för tillgänglighet är ett urval av en mängd parametrar för den specialiserade sjukvården som belyser hur tillgängligheten har förändrats över tid. Väntetiderna för besök inom kirurgisk och psykiatrisk vård har ökat stadigt sedan 2012.
- Endast ungefär hälften av alla patienter upplever att väntetiden till sjukhusvård är rimlig.

Tillgängligheten till specialistvården över tid



*Källa: Arbetsmiljöenkät läkarförbundet 2022, Vården i siffror (2023).

Andelen privatägda vårdcentraler har ökat från 26 procent år 2007 till 46 procent år 2022. I Stockholm drivs drygt 70 procent av alla vårdcentraler i privat regi.²¹ Generellt sett upplever patienter högre kvalitet hos privata alternativ jämfört med offentliga. Kontinuitet och samordning är de kvalitetsområden där privatägda vårdcentraler tycks skilja sig mest från de offentliga till fördel för de privatägda.²²

²¹ Ekonomifakta: https://www.ekonomifakta.se/sakomraden/foretagande/offentlig-sektor/vardcentraler-i-privat-regi_1210137.html.

²² Patienttoppen 2024. Vårdföretagarnas jämförelse av patientnöjdhet hos privat och offentligt drivna vårdcentraler. Data kommer från SKRs nationella patientenkät. URL: <https://www.vardforetagarna.se/patienttoppen-2024/>
Offentlig vs. Privat primärvård – en studie kring patienters nöjdhet inom svensk primärvård. Kandidatuppsats 2023: chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:1785984/FULLTEXT01.pdf.

Marknadsposition

Carasent verkar huvudsakligen inom vårdsektorn, där Carasent utvecklar och tillhandahåller elektroniska journalsystem (EHR) samt digitala plattformstjänster. Det elektroniska journalsystemet utgör kärnsystemet i varje vårdgivares operativa och kliniska arbete och har en direkt påverkan på verksamhetens arbetsprocesser och därmed vårdgivarens effektivitet. Carasent bedömer att Bolaget står i framkant när det gäller att tillhandahålla denna typ av digitala lösningar för att möta de utmaningar som hälso- och sjukvården står inför. Genom gedigen kunskap och mångårig erfarenhet av att utveckla verksamhetskritiska systemstöd och tjänster speciellt anpassade för vårdorganisationer inom olika segment, en bred portfölj av verksamhetskritiska systemstöd, verktyg för affärsintelligens (s.k. BI-verktyg) och plattformstjänster, är Bolaget väl positionerat på marknaden. Idag utgör Carasent mer eller mindre en "one-stop shop" för många vårdorganisationer då Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande anses kunna täcka många behov. Bolagets tro på en kundnära utveckling som faktiskt kan lösa de utmaningar som marknaden står inför och som kan skapa direkt nytta för verksamheten, har visat sig vara en viktig del av dess framgångar.

Med en kontinuerlig process för utveckling och förbättring av sitt produkterbjudande, arbetar Carasent målmedvetet för att uppfylla kundernas och marknadernas föränderliga krav och därigenom konsolidera sin marknadsposition. Produkten är en central del av Carasents erbjudande och spelar en betydande roll för Bolagets ekonomiska utveckling.

EHR-programvara

För insamling och behandling av känsliga patientdata krävs ett journalsystem enligt lag. EHR-programvaran, det vill säga digitala journalsystem, utgör därmed de mest affärskritiska kärnsystemen i en vårdverksamhet.²³ Enligt studier utgör arbetet i journalsystemet över 30 % av den totala arbetstiden för läkare och sjuksköterskor.²⁴ Webdoc är Carasents flaggskeppsprodukt och utgör idag Bolagets största intäktskälla. Under 2023 genererade Webdoc intäkter om totalt cirka 61,2 MNOK, av vilket hela beloppet hänförde sig till den svenska marknaden, vilket innebär en ökning med cirka 22 procent jämfört med 2022 då intäkterna av Webdoc uppgick till cirka 50,0 MNOK. 2021 genererade Webdoc intäkter om cirka 41,0 MNOK. Övriga journalsystemslösningar (alla EHR-programvaror utöver Webdoc), det vill säga Metodika, Ad Curis och Ad Opus, genererade för räkenskapsåret 2023 totalt cirka 47,5 MNOK i intäkter för Bolaget samt 45,0 MNOK för räkenskapsåret 2022 och 34,9 MNOK för räkenskapsåret 2021.

I november 2023 ingick Carasent och Volvat Medisinske Senter ("VMS") ett avtal som innebär att VMS ska införa journalsystemet Metodika EPM så att det kan börja användas på VMS första centrer under andra halvåret av 2024. I juni ingick Carasent och Frelsesarmeen (Frälsningsarmén i Norge) ett avtal som innebär att Frelsesarmeen ska införa journalsystemet Ad Curis i sin verksamhet. Dessa avtal innebär en betydelsefull utveckling av Carasents marknadsposition och de årliga intäkterna från avtalen beräknas uppgå till 10–12 MNOK.

²³ The impact of electronic health records on healthcare delivery and patient outcomes: A review. (2024). Published at World Journal of Advanced Research and Reviews. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://wjarr.com/sites/default/files/WJARR-2024-0478.pdf>.

²⁴ Tid till vård ger vård i tid. Rapport från McKinsey & Company, 2019. URL: <https://slf.se/app/uploads/2019/07/lakarrapport-rgb-digital.pdf>.



©Carasent AB

Plattformstjänster

Carasent erbjuder även produkter och tjänster som inte är journalsystem, men som tillsammans med kärnsystemen bidrar till direkt verksamhetsnytta, så som Confrere (som såldes i februari 2024), Medrave och HPI samt tilläggstjänster. Dessa produkter genererade totalt cirka 113,2 MNOK i intäkter under 2023, vilket innebär en ökning med cirka 41 procent i jämförelse med intäkterna för räkenskapsåret 2022 under vilket plattformstjänsterna genererade 80,2 MNOK. Under räkenskapsår 2021 uppgick intäkterna hänförliga till plattformstjänsterna till 46,8 MNOK. En del av orsaken till den starka tillväxten är delvis att två av produkterna köptes in under hösten 2022 och därmed inte fick full effekt i 2022 års siffror.

Marknadsutsikter

För att Carasent ska kunna fortsätta att bistå sina kunder och marknaden på det mest effektiva sättet och växa i enlighet med intressenternas förväntningar, står Bolaget inför avgörande strategiska beslut. Dessa beslut är essentiella för att säkerställa att Carasent utvecklas i enlighet med sin affärsplan. Marknaden för Carasents produkter, som säljs genom återkommande licenser och användningsavgifter, har visat sig vara stabil över de senaste åren. Trots detta är den komplex och kräver noggrann navigering. Denna komplexitet beror på att vårdgivare ofta är motvilliga till att förändra sina arbetsflöden och byta ut sina kärnsystem, då sådana förändringar vanligtvis upplevs som tidskrävande och kostsamma för verksamheten.²⁵ För Carasent innebär detta visserligen att det finns ett långsiktigt engagemang från befintliga kunder, men det ställer samtidigt också Bolaget inför utmaningen att strategiskt expandera eftersom attrahering och bearbetning av nya kunder är en process som tar tid. Dock kan denna inställning

²⁵ Applying requisite imagination to safeguard electronic health record transitions. Research paper published in the Journal of the American Medical Informatics Association, 29(5), 2022, 1014–1018.

påverkas, och nykunds försäljningen förväntas öka, om lösningen som erbjuds kan påvisas minska administrationen och därmed kostnaderna för vårdutövaren, eftersom en hög resursanvändning är den mest framträdande smärtpunkten bland kundsegmenten. Bolaget ser goda möjligheter framåt efter många produkter i portföljen redan kan påvisa ett sådant track record.

För några av de produkter som Carasent erbjuder är marknaden mycket koncentrerad. Detta avser främst produkterna Ad Curis och Ad Opus, vilka båda är beroende av en viss kund som står för en stor del av respektive produkts intäkter. Mot bakgrund av att det nyligen har genomförts en ytterligare uttullning av Ad Curis till samma, stora kund har intäktssandelen, som denna kund står för, ökat ytterligare.

Carasents kunder

Carasents primära målgrupp är privatägda vårdföretag som erbjuder vård genom olika typer av avtal. På den svenska marknaden är Carasents kunder främst privata vårdgivare med mottagningsverksamhet inom primärvård och specialistvård, men just nu sker en expansion inom kirurgi och slutenvård, vilket är en kundgrupp med betydligt högre omsättning per patient.

Kundbasen speglar utvecklingen på den privata vårdmarknaden och inkluderar vårdgivare i alla storlekar, från mindre kliniker till stora företagskoncerner. Majoriteten av kunderna inom primär- eller specialistvård verkar inom olika typer av regionavtal, som LOU (lagen om offentlig upphandling) eller LOV (lagen om valfrihetssystem) men många erbjuder även vård direkt till privatbetalande patienter.



©Carasent AB

Carasents produkt Webdoc är starkt positionerad i Sverige, med kunder både bland mindre och mellanstora privatägda primär- och specialistvårdskliniker, men även bland större vårdkoncerner som Capio, Aleris och Praktikerstjänst samt stora privata digitala vårdgivare som Doktor.se och Mindler.

Webdoc är ofta det föredragna systemet för privata kliniker i regioner där möjligheten att välja journalsystem finns. Webdoc upplevs som flexibelt och användarvänligt jämfört med andra journalsystem. Krav på integrationer mot nationella tjänster gör det svårt för mindre journalsystemsaktörer att konkurrera med Webdocs erbjudande.

Inom primärvården är nästan samtliga vårdcentraler i Sverige (cirka 90 procent), både privat och offentligt drivna, kunder till Medrave, som är ett dotterbolag i Koncernen.

Journalsystemet Metodika riktar sig särskild till Enterprise-segmentet utanför Sverige, med primära marknader i Norge och Danmark, och erbjuder skraddarsydd funktionalitet och stöd till vårdföretag som vill samla många specialiteter eller geografiskt spridda kliniker i ett och samma system.

Ad Curis och Ad Opus är båda journalsystem som är nischade mot sina respektive marknader i Norge. Ad Curis riktar sig till vård- och omsorgsverksamheter och Ad Opus mot verksamheter som hjälper människor att komma tillbaka till arbete efter längre sjukskrivning eller på grund av funktionsnedsättning.

Konkurrenssituationen i Norden

På den nordiska marknaden finns flera aktörer som konkurrerar inom samma område som Carasent, såsom CompuGroup Medical ("CGM") med sina två journalsystem J4 och TakeCare som används inom den privata vården i Sverige. CGM betjänar även den offentliga marknaden med journalsystemet Take Care, men har förlorat samtliga nya upphandlingar till Cerner (numera uppköpt av Oracle) och Cambio. Idag utgör Stockholm och Gotland de enda regionerna som CGM med Take Care har en stabil bas i. Det pågående upphandlingsarbetet i region Stockholm – till följd av att det nuvarande huvudjournalsystemet Take Care ska ersättas – är således av särskilt intresse för Carasent, eftersom det bedöms ha potential att öppna upp marknaden ytterligare och eventuellt, men mindre troligt, driva Carasent Sverige AB (tidigare Evimeria EMR AB) in i nya segment som innebär mindre politisk risk på grund av en krympande kärnmarknad.

Carasent Sverige AB, som tillhandhåller produkten Webdoc, har inte förlorat särskilt många kunder till CGM och dess J4-system. Detta skulle exempelvis kunna bero på att J4-systemet inte betraktas som lika modernt som Webdoc och saknar det flera tilläggstjänster. J4-kunderna betalar per användare, vilket skiljer sig från Webdoc där kunderna istället betalar användningsavgifter och för licenser. För några år sedan var Carasent Sverige AB:s marknadsandel med produkten Webdoc nära noll, men har snabbt tagit marknadsandelar och går idag jämsides med CGM.

Oracle och Cambio utgör indirekta konkurrenter på grund av regionernas tvingande regler, där upphandlingar i Västra Götaland och Skåne kan tjäna som exempel för hur en process kan se ut. I dessa regioner är det nämligen i slutändan upp till lokala politiker att välja mellan att tillämpa ett slutet eller mer öppet system. Ifall det systemet är slutet, blir marknaden i princip otillgänglig för vissa aktörer. Carasent Sverige AB kan på grund av detta bli lidande i vissa processer och förlora LOV- och LOU-kunder (lag om valfrihetssystem respektive lag om offentlig upphandling), men Bolaget har en förhoppning om att ett mer öppet system kommer att tillämpas i framtiden. Investerare bör dock vara medvetna om den stora osäkerheten kring detta.

Det finns även ett tiotal mindre EHR-bolag som är verksamma på den privata vårdmarknaden. Alfa eCare, med sin produkt Alfa eCare Clinicbuddy, erbjuder moderna mjukvaruprogram/mjukvarulösningar. Alfa eCare Clinicbuddy växer snabbt och har en stabil kundbas inom vissa marknadssegment. Många av de mindre EHR-leverantörerna är dock inte anslutna till Ineras nationella tjänster, vilket stänger dem ute från stora delar av Carasent Sverige AB's kärnmarknad.

I det område där produkten Ad Opus marknadsförs i Norge är de största konkurrenterna Proplan Attføring, WIS Tiltak och PlusOffice. Carasent bedömer att Proplan, som erbjuder sin molnbaserade lösning tillsammans med en partner, är den största konkurrenten till Ad Opus. Inom det område i Norge där Ad Curis är verksam är de största konkurrenterna Extensor och HK Data. Extensor är ett privatägt företag med huvudkontor i Bodö. HK Data ingår i Vitec Software Group och levererar sitt välfärdssystem till företag som erbjuder behandlings-, boende- eller vårdtjänster inom tvärvetenskaplig specialiserad behandling av missbruksproblem (TSB) (no. *tverrfaglig spesialisert behandling av ruslidelser*), barnskydd, rusmedel och psykisk hälsovård.

Koncernens tillväxtstrategi

Koncernens tillväxtstrategi är mångfacetterad och inriktad på att bredda verksamheten genom tre huvudsakliga dimensioner: utveckling av nya produkter och tjänster, penetrering av nya kundsegment samt expansion till nya geografiska marknader. Bolaget strävar efter att fortsätta sin expansion både genom organisk tillväxt och strategiska förvärv. Eftersom flertalet av Carasents kunder befinner sig i en tillväxtfas och därmed efterfrågar ett stort antal tjänster, motiveras Carasent att utföra ytterligare investeringar för produktutveckling, försäljning och marknadsföring.

Sedan 2020 har Carasent förvärvat totalt sex bolag, vilket har tillfört ett antal nya produkter i Carasents portfölj. Detta innefattar EHR-programvarorna Metodika, Ad Curis, Ad Opus och Data-AI samt affärsintelligens- och plattformstjänsterna Medrave och HPI (Plustoo) – vilket ger Bolagets kunder ett brett och täckande tjänsteutbud. Under 2022 förvärvades vidare den norska kundbasen för Confrere, som är en videomjukvara för hälsovård, men såldes nyligen vidare. Orsaken till försäljningen var primärt att det inte ansågs passa in i Carasents ekosystemkoncept, men också eftersom fristående videolösningar möter hård konkurrens. Som en del av sin tillväxtstrategi avser Koncernen expandera främst på den tyska marknaden, företrädesvis genom förvärv av bolag som är verksamma på den tyska marknaden. Till det senaste förvärvet hör Data-AI som levererar EHR-lösningar till privata kliniker i Tyskland. Expansionen på den tyska marknaden kan bland annat medföra en lansering av journaldatabasen journalsystemet Webdoc X i Tyskland. Carasents mål med Webdoc X är att utveckla och sälja nästa generation av Webdoc till den europeiska EHR-marknaden, med fokus på Tyskland. Carasent ser en affärsmöjlighet att exportera sin kompetens in i Tyskland eftersom marknaden bedöms som attraktiv baserat på att det finns ett växande behov av molnbaserad EHR-programvara i Tyskland, en stor privat vårdmarknad samt att EHR-marknaden är fragmenterad²⁶ och består främst av många äldre system. I Tyskland är vidare konkurrensen på marknaden relativt låg och den politiska risken att etablera sig på den tyska marknaden bedöms som låg. Efterfrågan på moderna, molnbaserade system växer stadigt i landet och bedöms vara ungefär 10 gånger större än den i Sverige.²⁷ Webdoc X har potential att ge betydande ekonomiska bidrag och öppna nya möjligheter för relaterade produkter. Webdoc X testas på kliniker under 2024 och planeras börja säljas till enklare segment 2025, med en gradvis upptrappning mot specialitläkare 2026. Trots medelstor teknisk anpassning och lägre digital mognad skapar detta en möjlighet för Webdoc X att snabbt konkurrera.

Även om nya kunder har potential att bidra till betydande organisk tillväxt genom att kontinuerligt utöka intäktsbasen, har Carasent vid ett tillfälle noterat en nedgång i nykundsförvärv inom EHR-portföljen. Detta berodde sannolikt delvis på ett minskat fokus på befintliga marknader för Webdoc, men också den ökade konkurrensen för Bolagets produkter på den norska marknaden. En strategisk översyn, som genomfördes mellan december 2022 och mars 2023, visade att den adresserbara marknaden för Webdoc i Sverige är större än vad som tidigare har antagits. Intäkterna fördelade per geografisk marknad har under de tre senaste räkenskapsåren sett ut enligt följande. Under räkenskapsåret 2021 uppgick intäkterna på den svenska marknaden till 91,1 MNOK, respektive 132, 6 MNOK under räkenskapsåret

²⁶ Installationsstatistik från KBV (Kassenärztliche Bundesvereinigung): [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.kbv.de/media/sp/Gesamt_Systeme_Installationen.pdf](https://www.kbv.de/media/sp/Gesamt_Systeme_Installationen.pdf).

²⁷ German e-health offerings expand, but adoption remains uneven. Article by McKinsey and Company (2022). URL: <https://www.mckinsey.com/industries/life-sciences/our-insights/german-e-health-offerings-expand-but-adoption-remains-uneven#/> Progress on implementing and using electronic health record systems. Publikation från OECD (2021). URL: https://www.oecd.org/en/publications/progress-on-implementing-and-using-electronic-health-record-systems_4f4ce846-en.html

2022 samt 167,6 MNOK under räkenskapsåret 2023. Jämförelsevis uppgick intäkterna på den norska marknaden till 39,7 MNOK under räkenskapsåret 2021, respektive 52,6 MNOK under räkenskapsåret 2022 samt 63,8 MNOK under räkenskapsåret 2023. Intäkterna på övriga geografiska marknader uppgick under räkenskapsåret 2021 till 6,3 MNOK, respektive 10,1 MNOK under räkenskapsåret 2022 samt 12,5 MNOK under räkenskapsåret 2023. Detta resulterade i att Koncernen i april 2023 valde att avbryta utvecklingen av Webdoc i Norge och istället fokusera utvecklingsinsatserna i Sverige. Sedan april 2023 har Carasent därför inriktat sig på att utöka Webdocs närvaro inom tre nya stora segment i Sverige: primärvården, specialistvården i Region Stockholm och den kirurgiska vården. Dessa segment är strategiskt utvalda för att främja långsiktig tillväxt och är väl anpassade till produkten, vilket även gynnar den fortsatta produktutvecklingen. Förvärvet av Data-AI innebär även att Carasent framgent kommer att erhålla intäkter på den tyska marknaden. För mer information om förvärvet, se avsnittet *Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Aktieöverlåtelseavtal avseende Data-AI GmbH*.

När det gäller den norska marknaden avser Carasent framöver att bidra till tillväxt genom att dels fortsätta betjäna befintliga segment, dels introducera fler tilläggstjänster till befintliga produkter. Patientplattformen Ad Voca är en sådan tilläggstjänst som, med sina funktioner har potential att öka konkurrenskraften för Carasent. Ad Voca utgör en av de viktigaste komponenterna till Koncernens utveckling på den norska marknaden och har hittills varit ett mycket uppskattat initiativ bland kunder – något som återspeglas genom att nya kontrakt tecknas regelbundet.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Detta Prospekt innehåller information avseende Carasents verksamhet, vilken såvida inget annat anges är baserad på Bolagets interna källor. Detta Prospekt innehåller även bransch- och marknadsdata avseende Carasents 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 och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Carasent i korthet

Carasent är en helhetsleverantör som erbjuder molnbaserade EHR-lösningar och plattformstjänster för olika verksamheter inom hälso- och sjukvårdssektorn. Med Webdoc som den ledande produkten, erbjuder Carasent ett brett ekosystem av tjänster, inklusive lösningar för patientkommunikation och affärsintelligens. Koncernen har en decentraliserad organisationsstruktur, vilket speglar övertygelsen om att framgång bygger på en djup förståelse för kundernas behov. Denna struktur tillåter varje enhet inom Bolaget att specialisera sig på sin kärnprodukt och sina tjänster, och att vara experter inom sina specifika områden. Per dagen för Prospektet har Carasent 195 anställda som är stationerade på kontor i Göteborg, Stockholm, Oslo, Dale (Norge) och Tyskland, med huvudkontoret beläget i Göteborg.

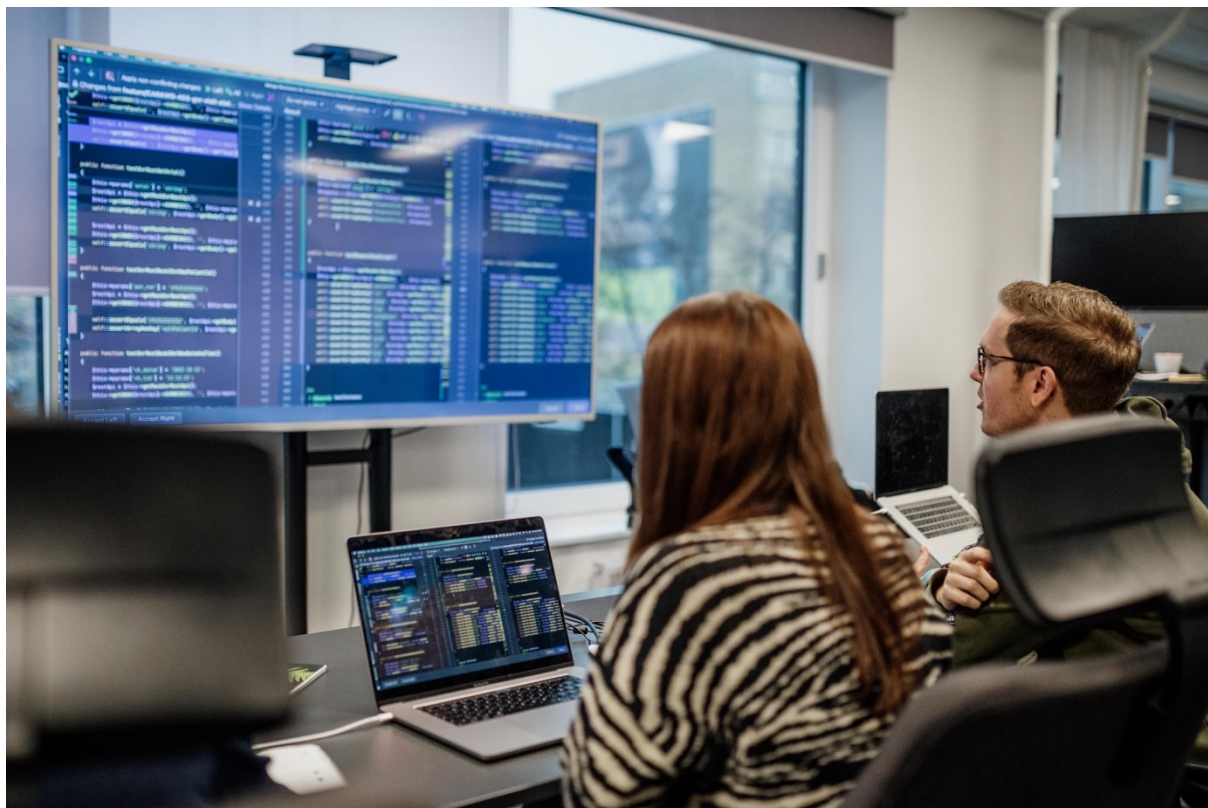
Bolagets produktportfölj är omfattande och inkluderar totalt sju produkter, vilka var och en är baserade på sin egen tekniska grund och skräddarsydd för att möta specifika behov inom hälso- och sjukvårdssektorn. Produktportföljen kan delas in i två typer av programvarulösningar: EHR-programvaror och plattformstjänster. Inom kategorin EHR-programvaror återfinns Webdoc, Webdoc X, Metodika, Ad Curis och Ad Opus. Plattformstjänster inkluderar Medrave, Vårdrummet, Ad Voca och HPI Plustoo. Av dessa produkter anses Webdoc, Metodika, Ad Curis, Ad Opus, Medrave och HPI vara nyckelprodukter i Bolagets erbjudande. Samtliga produkter skapar tillsammans ett heltäckande tjänsteutbud som är anpassat för att möta kraven på digitalisering och skiftande behov på marknaden. Produkterna befinner sig på olika mognadsstadium i sin utvecklingscykel och är utformade för sina specifika kundsegment och användarbehov. Patientplattformarna Vårdrummet och Ad Voca säljs, levereras och underhålls i regel tillsammans med en bestämd EHR-programvara. Det är också vanligt förekommande att kunder som använder sig av EHR-programvaran Webdoc också använder plattformstjänsten Medrave. Flera vårdverksamheter inom företagshälsovård har även nytta av plattformstjänsten HPI Plustoo. Kundöverlappning är således vanligt förekommande, trots att Koncernen riktar sig mot ett antal olika kundsegment med sin diversifierade produktportfölj. Utöver de egna produkterna har Bolaget ett nätverk av partnerprodukter som nästan uteslutande säljs till de kunder som använder journalsystemet Webdoc.

Carasents styrkor och konkurrensfördelar

Carasents mission är att driva effektivitet och kvalitet inom hälso- och sjukvården. Bolagets produktportfölj omfattar digitala journalsystem (EHR-programvara) och andra affärskritiska verktyg och tjänster (plattformstjänster) som minskar onödig administration och effektiviserar vårdflöden genom digitalisering och automatisering. Bolaget har gjort flera strategiska förvärv och erbjuder idag en bred portfölj av innovativa lösningar som tillgodoser de särskilda behoven hos olika vårdgivare, och inom flera vårdsegment, i hela Europa. Carasents affärsmodell är stabil och skalbar då den till stor del bygger på återkommande intäkter från SaaS-lösningar.

Carasent som bolag präglas av ett starkt engagemang och en utpräglad innovationskultur, med primärt fokus på att förbättra tillgängligheten och servicenivån för både patienter och vårdgivare. Bolaget värderar nära relationer med sina kunder högt vilket tar sitt uttryck i att samtliga utvecklingsinitiativ är grundade på faktiska användningsfall och branschens behov. Med en djup kompetens om processer och

utmaningar inom olika segment av hälso- och sjukvården, har Carasent förmågan att identifiera och adressera problem på ett holistiskt sätt, och hitta synergier och lösningar för hela ekosystemet snarare än för isolerade delar.



©Carasent AB

En av Webdocs stora fördelar är att produkten kan anpassas av kunderna så att den effektivt kan möta kundens individuella behov. Webdoc erbjuder således funktionalitet och har stort fokus på flexibilitet genom att erbjuda tillval i form av plattformstjänster, partnerprodukter, add-ons samt ett öppet API (det vill säga ett verktyg som gör det möjligt för program att kommunicera med varandra och utväxla information). Dessutom har Webdoc lång erfarenhet av att integreras med de nationella tjänster, så som 1177, NPÖ, e-Frikort och Webcert, som erbjuds i Sverige - vilket mindre aktörer i nuläget inte i samma utsträckning erbjuder. Mindre aktörer har vanligen svårt att ta sig in på den offentliga marknaden och verkar därför ofta nästan uteslutande på den helprivata marknaden. Carasents främsta konkurrensfördel är dess nära relation till kunderna, vilket gör det möjligt att utveckla produkter efter deras specifika behov. Alla Carasents produkter har utvecklats i nära samarbete med användarna, vilket ger en lång historia av kundnära utveckling.

Historik

Företaget grundades år 2001 och registrerades som Apptix ASA efter att ha avknoppats från TeleComputing ASA. Samma år noterades Apptix ASA som ett separat bolag på Oslo Børs och inledde verksamhet i USA genom sitt dotterbolag Apptix, Inc. År 2016 såldes Apptix, Inc. till Fusion, Inc. och den amerikanska verksamheten avvecklades. Två år senare, 2018, förvärvade bolaget det svenska företaget Evimeria EMR AB, vilket markerade ett viktigt steg i den nordiska expansionen.

År 2019 bytte Apptix ASA namn till Carasent ASA och ändrade sin ticker på Oslo Børs till CARA.

År 2020 genomförde Carasent en nyemission av aktier om cirka 286 MNOK. Samma år förvärvade bolaget Avans Soma Holding AS för 126,7 MNOK och genomförde ytterligare en nyemission om cirka 61 MNOK.

År 2021 förvärvade Carasent bolaget Metodika AB för cirka 113 MSEK. För att delvis finansiera förvärvet genomfördes en nyemission om cirka 23 MNOK. Samma år genomförde Carasent två större nyemissioner med ett sammanlagt bruttokapital om cirka 368 MNOK respektive 420 MNOK, varigenom Vitruvian Partners blev den största aktieägaren i företaget.

År 2022 förvärvade Carasent det svenska företaget Medrave Software AB för cirka 133 MSEK, samt varumärket och kundportföljen från Confrere 4 AS för cirka 10 MNOK. Vidare förvärvade Carasent det svenska företaget HPI Health Profile AB för cirka 20,9 MSEK. Under oktober månad tillträdde även en ny verkställande direktör och en ny styrelseordförande.

Under 2023 genomförde Carasent en strategisk översyn som resulterade i att verksamheten Webdoc i Norge avvecklades, och fokus flyttades till den svenska marknaden. Ett kostnadsbesparingsprogram implementerades, vilket resulterade i besparingar på cirka 40 MNOK genom personalnedskärningar och minskning av externa konsulter. Efter en genomgång av Bolagets kapitalstruktur beslutade styrelsen att minska bolagets stora nettokassaposition genom att återföra 250 MNOK till aktieägarna. I november undertecknade Carasent ett kontrakt med Volvat som innebär att journalsystemet Metodika EPM ska implementeras på Volvats sjukhus och kliniker i Norge. De årliga intäkterna från avtalet beräknas uppgå till 7–9 MNOK.

År 2024 fortsatte företaget sin utveckling genom att sälja Confrere-tillgångarna till Compodium. Samma år tecknades avtal med VGR i april och med Frelsesarmeen i juni.

Nyckelprodukter

Carasents nyckelprodukter består av Webdoc, Metodika, Ad Curis, Ad Opus, Medrave och HPI, med plattformen Plustoo. Under år 2023 generade Webdoc, som är Bolagets enskilt största produkt, intäkter om cirka 61,2 MNOK, motsvarande ungefär 25 procent av Koncernens totala omsättning. Koncernens övriga EHR-lösningar, Metodika, Ad Curis och Ad Opus, stod tillsammans för cirka 47,5 MNOK av de totala intäkterna, motsvarande cirka 19 procent av den totala omsättningen. Medrave, HPI och Confrere (som dock år 2024 såldes till Compodium International AB) samt tilläggstjänster genererade intäkter om cirka 113,2 MNOK, motsvarande 46 procent av den totala omsättningen. Totalt utgjorde dessa nyckelprodukter 91 procent av Koncernens totala omsättning och resterande var och återstående omsättning är relaterad till konsulttjänster och andra engångsintäkter.



Webdoc

Journalssystemet Webdoc är speciellt utformat för att möta de unika behoven hos mindre och mellanstora privata kliniker. Systemet utvecklas i nära samarbete med kunderna och efter marknadens behov och erbjuder ett flexibelt och anpassningsbart systemstöd som effektiviserar administrationen längs hela patientresan.

Utöver journalsystemsfunktionalitet erbjuder Webdoc också ett integrerat affärssystem för hantering av olika ersättningsmodeller och avtalstyper och möjligheten att exportera statistik för utvärdering av verksamheten. Detta utmärker Webdoc liksom den fullt integrerade patientplattformen Vårdrummet som möjliggör ett säkert digitalt utbyte av information mellan vårdgivare och patient.

Med över 700 kunder och en kundnöjdhet på 4,67 av 5 står sig Webdoc, enligt Bolagets bedömning, väl i konkurrensen med andra journalsystemsleverantörer på den svenska marknaden.

Metodika

Metodika erbjuder en mjukvarulösning för verksamhetsstyrning av mellanstora till stora vårdorganisationer med ambitioner att växa. Plattformen effektiviserar administrativa processer genom automatisering och realtidsanalys, vilket hjälper vårdorganisationer att få bättre kontroll över och förbättra verksamheten. Systemet centraliserar hantering av bokningar, patientjournaler, fakturering och andra administrativa uppgifter, vilket minskar onödigt arbete och förbättrar effektiviteten.

Idag är Metodika unikt positionerat för att möta behoven hos privatfinansierade vårdgivare. Carasent har utvecklat en framgångsrik affärsmodell där teamet arbetar nära kunden för att förstå deras specifika behov, och kunden betalar för eventuella anpassningar i förväg. Från att tidigare ha fokuserat på estetiska kirurgikliniker riktar sig Metodika nu även till privata sjukhus, större specialistkliniker och företagshälsovård i Europa. Den gemensamma nämnaren är en hög organisatorisk komplexitet, där kliniken eller sjukhuset är geografiskt spritt eller hanterar flera specialiteter.

Medrave

BI-verktyget Medrave M4 säkrar, förenklar och standardiserar uppföljning och rapportering i vården. Journaldata visualiseras i färdiga rapporter, speciellt anpassade för vårdens behov. Med ett knapptryck kan chefer och medarbetare få en överblick över verksamhetens produktion samt tillgång till information som underlättar för dessa aktörer att fatta beslut i olika typer av frågor. Medrave M4 är idag i bruk hos omkring 90 procent av Sveriges vårdcentraler och hos cirka 1 000 andra öppenvårdskliniker i Sverige och Norge.

Medrave Prisma utgör en separat molntjänst som bygger på aggregerade data. Lösningen är utformad för att sammanställa data på en högre nivå än M4-plattformen och möjliggör s.k. benchmarking mellan olika vårdenheter. Den används av region- och concernledningarna och ofta i kombination med den lokala M4-plattformen för att dra nytta av båda systemens fördelar.

Genom att Medraves lösningar är journalsystemsberoende bedöms det finnas en god potential att expandera till ytterligare vårdsegment och marknader.

HPI Plustoo

HPI Plustoo är en digital plattform med funktionalitet och evidensbaserade tjänster som utvecklas löpande för att möta företagshälsans breda uppdrag. Plattformen utgör en digital och säker samarbetsyta mellan företagshälsan och deras kunder: arbetsgivarna.

Genom Plustoo kan företagshälsovården arbeta mer effektivt och informationssäkert, vilket leder till en högre kvalitet i leveransen. Arbetsgivarna får tillgång till ett arbetsgivarkonto som är oberoende av vilken aktör inom företagshälsovården som de väljer att samarbeta med, vilket stärker HPIs position

inom företagshälsovården. För medarbetaren erbjuder plattformen ett hälsokonto där resultat av olika hälsoundersökningar och -intyg finns tillgängliga. Utöver själva plattformen tillhandahålls inom ramen för HPI även expertis och utbildningstjänster inom företagshälsa.

Ad Curis

Journalssystemet Ad Curis är specialt anpassat för verksamheter som erbjuder tjänster inom den norska specialistsjukvården. Journalssystemet används framförallt av aktörer som hanterar boenden för missbrukare, vårdhem, avlastningsboenden samt erbjuder tjänster som riktar sig till unga, erbjuder familjevägledning, arbetar med barnskydd samt kompetenscentrum för sällsynta diagnoser. Ad Curis utmärker sig genom sin integrerade digitala samarbetsplattform, Ad Voca. Uppföljningen av patienter sker digitalt och integreras som en naturlig del av terapeutens arbetsflöde. Utövare loggar in i systemet, följer upp patienten och informationen från interaktionen med patienten registreras direkt i journalen. Detta eliminerar behovet av manuell inmatning och effektiviserar således arbetet inom specialistsjukvården. Frelsesarmeen och Safe Choice Clinic är exempel på kunder som nyligen valt Ad Curis som sitt kärnsystem.



Ad Opus

Journalssystemet Ad Opus riktar sig framför allt till verksamheter som erbjuder program och insatser för individer som behöver hjälp tillbaka till arbete efter en längre sjukskrivning eller arbetslöshet. Detta segment är unikt för den norska marknaden. Med hjälp av Ad Opus kan individer genomgå en rehabiliteringsplan med målet att bli arbetsförberedda. Systemet fungerar också som ett enkelt registreringssystem för dokumentation och rapportering. För närvarande pågår en utrustning av ett moderniserat licensalternativ till Ad Opus, nämligen Ad Opus Web. Detta initiativ som inkluderar den digitala samarbetsplattformen Ad Voca. Ad Voca-initiativet har hittills varit mycket uppskattat bland kunderna, och nya kontrakt tecknas regelbundet.

Försäljning och marknadsföring

Den som är försäljningsansvarig inom respektive produktorganisation ansvarar, med stöd från Carasents Chief Marketing Officer samt specialister inom den centrala marknadsavdelningen, för försäljning och marknadsföring av Carasents produkter och tjänster. Inför varje nytt budgetår antas en marknadsplan som utgår från den sälj- och marknadsstrategi som bäst kan stötta produktens säljlogik och affärsmål. Marknadsplanen bryts ner i detaljerade aktivitetsplaner och kampanjer som stäms av och följs upp mot säljmålen för respektive kvartal.

På uppdrag av produktorganisationen administrerar och optimerar den centrala marknadsavdelningen samtliga digitala försäljningsytor och distributionskanaler, inklusive webbplatser, sökmotorer, sociala medier etc.

Av Carasents produkter är det idag huvudsakligen Medrave som berörs av lagar om offentlig upphandling. Inom produktorganisationen finns det gedigen erfarenhet av regelverket kring offentlig upphandling och processer för att minimera tänkbara risker kopplat till detta.

Produktutveckling

Bolaget arbetar aktivt med produktutveckling och fokuserar på att utveckla digitala plattformar som effektiviserar arbetsflöden och patienthantering för vårdgivare. Genom att ständigt förbättra sina produkter strävar Carasent efter att möta hälsosektorns ökade krav på digitalisering. Produktutvecklingen sker i nära dialog med kunder för att säkerställa att lösningarna uppfyller deras behov och höga krav på säkerhet och användarvänlighet.

Carasent lägger stor vikt vid att följa och efterleva gällande lagar och regler inom hälsosektorn. Genom en integrerad produktutvecklingsprocess säkerställer bolaget att alla lösningar är i enlighet med rådande regelverk, som GDPR och branschspecifika krav, samtidigt som Bolaget kontinuerligt förbättrar funktionaliteten för att skapa mervärde för kunderna och deras patienter.



©Carasent AB

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Carasent ASA:s reviderade koncernredovisningar för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2022 och 2023, vilka har upprättats i enlighet med IFRS om inte något annat anges. Informationen har även hämtats från den icke-reviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2024 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023) och rapporten över finansiell ställning i den icke-reviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2023 vilken har upprättats i enlighet med IAS 34. För ytterligare information om den finansiella information som detta prospekt innehåller, se avsnittet ”Presentation av finansiell information” för ytterligare information.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten ”Kommentarer till den finansiella informationen” och ”Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information” samt Bolagets reviderade finansiella rapporter för de tre räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2022 och 2023 samt den icke-reviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2024 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023) och rapporten över finansiell ställning i den icke-reviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2023. Dessa har inkluderats i Prospektet genom hänvisning, respektive återfinns i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2024-01-01 – 2024-09-30 (KNOK)	2023-01-01 – 2023-09-30 oreviderad	2023-01-01 – 2023-12-31 reviderad	2022-01-01 – 2022-12-31 reviderad	2021-01-01 – 2021-12-31 reviderad
Omsättning	199 501	178 690	243 984	195 260	137 125
Nettoomsättning	199 501	178 690	243 984	195 260	137 125
Kostnad för sålda varor	30 169	33 863	46 216	33 840	24 226
Bruttoresultat	169 332	144 827	197 767	161 420	112 899
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	(102 125)	(99 413)	132 120	82 739	47 274
Övriga externa kostnader	(46 569)	(38 181)	52 307	45 961	32 643
Avskrivningar och nedskrivningar	(46 324)	(38 413)	50 895	34 081	23 336
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	(5 175)	(39 968)	39 968	-	-
Summa rörelsekostnader	(200 193)	(215 975)	275 289	162 782	103 253
Rörelseresultat	(30 860)	(71 148)	(77 522)	(1 361)	9 646
Summa finansiella poster					
Räntenetto (intäkter)/kostnader	10 668	11 069	(15 301)	1 274	646
Övriga finansiella (intäkter)/kostnader	3 389	4 255	(12 144)	(36 509)	5 267
Finansiella poster, netto	14 057	15 324	(27 445)	(35 235)	5 913
Resultat före skatt	(16 803)	(55 824)	(50 077)	33 874	3 734
Skattekostnad/(intäkt)	(1 507)	(993)	(3 632)	2 704	3 882

Periodens resultat	(18 310)	(56 817)	(46 445)	31 170	(148)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	(18 310)	(56 817)	(46 445)	31 170	(148)
Vinst per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	(0,25)	(0,71)	(0,60)	0,39	(0,00)
Resultat per aktie efter utspädning	(0,25)	(0,71)	(0,60)	0,39	(0,00)

Koncernens rapport över totalresultatet

	2024-01-01 – 2024-09-30 (KNOK)	2023-01-01 – 2023-09-30 <i>oreviderad</i>	2023-01-01 – 2023-12-31 <i>reviderad</i>	2022-01-01 – 2022-12-31 <i>reviderad</i>	2021-01-01 – 2021-12-31 <i>reviderad</i>
Periodens resultat	(18 310)	(56 817)	(46 445)	31 170	(148)
Förändringar i omräkningsdifferenser	9 233	12 020	25 089	(10 402)	(11 889)
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	9 233	12 020	25 089	(10 402)	(11 889)
Övrigt totalresultat för perioden	9 233	12 020	25 089	(10 402)	(11 889)
Periodens totalresultat	(9 077)	(44 797)	(21 356)	20 768	(12 037)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	(9 077)	(44 797)	(21 356)	20 768	(12 037)

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(KNOK)	2024-09-30 <i>oreviderad</i>	2023-09-30 <i>oreviderad</i>	2023-12-31 <i>reviderad</i>	2022-12-31 <i>reviderad</i>	2021-12-31 <i>reviderad</i>
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	413 774	394 430	405 450	385 181	271 990
Kundrelationer	30 857	41 768	41 279	45 240	26 733
Teknologi	174 630	156 651	169 461	164 806	76 186
Övriga immateriella tillgångar	225	1 347	1 265	1 437	-
Summa immateriella tillgångar	619 487	594 197	617 455	596 664	374 909
Materiella tillgångar	3 697	3 633	3 965	3 030	1 507
Nyttjanderättstillgångar	41 087	48 760	47 534	36 993	14 612

Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	327
Summa långfristiga tillgångar	664 271	646 589	668 954	636 688	391 354
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	43 129	40 594	36 548	27 575	20 093
Övriga fordringar	7 459	4 791	6 702	2 667	3 455
Aktuella skattefordringar	9 833	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader	6 709	6 143	7 554	6 692	2 161
Likvida medel	362 422	636 667	373 884	697 276	883 756
Summa omsättningstillgångar	429 552	688 195	424 688	734 210	909 465
SUMMA TILLGÅNGAR	1 093 823	1 334 784	1 093 642	1 370 898	1 300 818
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	96 337	106 055	96 337	106 055	104 719
Övrigt inbetalt kapital	896 344	1 136 378	895 479	1 136 377	1 105 556
Egna aktier	-	(117 432)	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	13 704	(12 161)	(2 560)
Reserver					
Övriga reserver	21 360	444	-	-	-
Balanserade vinstmedel	(70 024)	(62 086)	(51 714)	(5 269)	(36 440)
Utestående teckningsoptioner	1 600	1 600	1 600	1 600	-
Summa eget kapital	945 617	1 064 958	955 406	1 226 601	1 171 274
Skulder till kreditinstitut	-	646	-	625	-
Leasingskuld	32 222	39 341	37 635	28 225	10 634
Uppskjuten skatteskuld	11 832	14 347	10 116	12 945	9 864
Övriga långfristiga skulder	-	4 854	-	8 517	-
Summa långfristiga skulder	44 054	59 187	47 751	50 311	20 497
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	13 784	14 940	16 301	20 245	8 942
Upplupna kostnader	26 798	28 126	27 023	26 393	24 027
Kontraktsansvar	42 458	35 787	34 133	25 029	17 506
Skuld aktieoptionsprogram	-	-	-	-	41 180
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	330	-	968	-
Kortfristig leasingskuld	11 809	11 805	12 535	9 065	5 703
Övriga kortfristiga skulder	9 301	119 650	493	12 285	6 630
Summa kortfristiga skulder	104 151	210 639	90 484	93 985	109 047
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 093 823	1 334 784	1 093 642	1 370 898	1 300 818

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2024-01-01 – 2024-09-30 (KNOK)	2023-01-01 – 2023-09-30 <i>oreviderad</i>	2023-01-01 – 2023-12-31 <i>reviderad</i>	2022-01-01 – 2022-12-31 <i>reviderad</i>	2021-01-01 – 2021-12-31 <i>reviderad</i>
Kassaflöden från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	(16 803)	(55 824)	(50 077)	33 874	3 734
Avskrivningar och nedskrivningar	46 324	38 413	50 895	34 081	23 336
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	5 175	39 968	39 968	-	-
Ränteintäkter/-kostnader	(10 587)	(11 069)	(15 301)	1 279	646
Justeringar till verkligt värde	-	(4 014)	(9 127)	(39 334)	5 061
Utrangering av IFRS 16	-	-	-	(1 614)	-
Orealiserad vinst/förlust	(3 669)	(1 382)	(4 548)	-	-
Aktierelaterade ersättningar	177	585	776	2 169	-
Förändring av kundfordringar	(6 580)	(13 018)	(8 973)	(3 385)	(3 816)
Förändring av leverantörsskulder	(2 517)	(5 304)	(3 944)	10 079	2 558
Förändring i omsättningstillgångar och kortfristiga skulder	16 132	12 301	2 845	(243)	3 631
Betald inkomstskatt	(5 075)	(7 549)	(6 982)	(3 295)	(2 669)
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	22 577	(6 892)	(4 467)	33 612	32 480
Kassaflöden från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	(34 224)	(53 736)	(69 203)	(91 562)	(38 227)
Förvärv av bolag, netto efter kontant betalning	-	-	-	(104 885)	(86 897)
Erhållen ränta från investeringar (netto)	11 312	8 947	13 677	-	-
Reglering av förvärvad skuld	-	-	-	(13 053)	-
Kassaflöden som använts i investeringsverksamheten	(22 911)	(44 789)	(55 526)	(209 500)	(125 124)
Kassaflöden från finansieringsverksamheten					
Utgivande av aktier	-	-	-	5 475	790 758
Transaktionskostnader relaterade till utgivande av aktier	-	-	-	(273)	(28 683)
Återköp av aktier	-	-	(116 732)	-	-
Transaktionskostnader relaterade till återköp av aktier	-	-	(806)	-	-
Utbetald utdelning	-	-	(133 078)	-	-
Kontantreglering av aktieoptioner	-	-	-	(7 569)	-

Utgivande av teckningsoptioner	-	800	800	800	-
Förändring leasingkulld	(8 439)	(7 811)	(9 908)	(7 191)	(4 867)
Amortering av skuld till kreditinstitut	-	(617)	(1 593)	(158)	-
Betald ränta	(1 790)	(1 331)	(1 961)	(1 279)	(646)
Reglering av aktiebaserad betalning	(889)	-	-	-	-
Kassaflöden som använts i finansieringsverksamheten	(11 117)	(8 959)	(263 278)	(10 195)	756 562
Valutakursförändringarnas påverkan på likvida medel	(9)	33	(121)	(398)	(1 317)
Periodens kassaflöde	(11 462)	(60 607)	(323 392)	(186 481)	662 601
Likvida medel vid periodens början	373 884	697 276	697 276	883 756	221 155
Likvida medel vid periodens slut	362 422	636 669	373 884	697 276	883 756

Nyckeltal

Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt tillämplade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma eller liknande namn eftersom sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan. Nyckeltalen i tabellen nedan har ej reviderats.

Koncernens nyckeltal (KNOK)	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31
EBITDA	20 639	7 233	13 341	32 720	32 982
Justerad EBITDA	30 817	14 835	21 314	46 263	45 457
EBITDA-marginalen (%)	10,3	4,0	5,47	16,76	24,05
Justerad EBITDA-marginal (%)	15,4	8,3	8,74	23,69	33,15
EBIT	(30 860)	(71 148)	-77 522	-1 361	9 646
Justerad EBIT	(9 972)	(16 538)	(20 682)	18 895	26 132
EBIT-marginalen (%)	-15,47	-39,82	(31,77)	(0,70)	7,03
Justerad EBIT-marginal (%)	-5,00	-9,26	-8,48	9,68	19,06

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Skäl till användning
EBITDA	Periodens resultat före skatt, finansnetto, avskrivningar och nedskrivningar av materiella och	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå bolagets förmåga att generera lönsamhet för investeringar och betalningar till finansörer.

	immateriella tillgångar.	
EBIT	Periodens resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå lönsamheten för den operativa verksamheten.
Justerad EBITDA	Periodens resultat före skatt, finansnetto, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för vissa jämförelsestörande särskilda rörelseposter.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå de underliggande verksamhetens förmåga att generera lönsamhet för investeringar och betalningar till finansiärer, justerat för extraordinära kostnader.
Justerad EBIT	Periodens resultat före finansnetto och inkomstskatt, justerat för vissa särskilda jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå lönsamheten för den operativa verksamheten, justerat för extraordinära kostnader
EBITDA-marginalen	EBITDA i procent av intäkterna.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för att utvärdera bolagets lönsamhet
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av intäkterna.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för att utvärdera bolagets lönsamhet
EBIT-marginalen	EBIT i procent av intäkterna.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för att utvärdera bolagets lönsamhet
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av intäkterna	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för att utvärdera bolagets lönsamhet
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av intäkterna	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för att utvärdera bolagets lönsamhet

Avstämningstabell för Koncernens nyckeltal

(KNOK)

	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31
Periodens resultat	(18 310)	(56 817)	(46 445)	31 170	(148)
Skattekostnad/(intäkt)	(1 507)	(993)	(3 632)	2 704	3 882
Finansiella poster, netto	14 057	15 324	(27 445)	(35 235)	5 913
Rörelseresultat	(30 860)	(71 148)	(77 522)	(1 361)	9 646
Avskrivningar och nedskrivningar	46 324	38 413	50 895	34 081	23 336
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	5 175	39 968	39 968	-	-
(a) EBITDA	20 639	7 233	13 341	32 720	32 982

Justerat för:						
Transaktionskostnader		525	1 133	1 162	6 908	9 597
Aktierelaterade ersättningar		8	661	812	2 303	-
Övriga särskilda rörelseposter		7 984	1 649	1 649	4 332	9 597
Omstruktureringskostnader		1 662	4 159	4 350	-	-
(b) Justerad EBITDA		30 817	14 835	21 314	46 263	45 457
(c) Rörelseintäkter		199 501	178 690	243 984	195 260	137 125
EBITDA-marginal (a/c) (%)		10,3	4,0	5,47	16,76	24,05
Justerad EBITDA-marginal (b/c) (%)		15,4	8,3	8,74	23,69	33,15

Periodens resultat		(18 310)	(56 817)	-46 445	31 170	(148)
Skattekostnad/(intäkt)		-1 507	-993	-3 632	2 704	3 882
Finansiella poster, netto		14 057	15 324	-27 445	-35 235	5 913
(a) EBIT		(30 860)	(71 148)	-77 522	-1 361	9 646
Justerat för:						
Transaktionskostnader		525	1 133	1 162	6 908	9 597
Aktierelaterade ersättningar		8	661	812	2 303	-
Övriga särskilda rörelseposter		7 984	1 649	1 649	4 332	2 878
Omstruktureringskostnader		1 662	4 159	4 350	-	-
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar		5 175	5 175	39 968	-	-
Nedskrivning av leasingtillgång IFRS (ej kassaflödespåverkande)		-	1 651	1 662	-	-
Avskrivning övervärden		5 535	5 389	7 237	6 713	4 011
(b) Justerad EBIT		(9 972)	(16 538)	(20 682)	18 895	26 132
(c) Rörelseintäkter		199 501	178 690	243 984	195 260	137 125
EBIT-marginal (a/c) (%)		-15,47	-39,82	(31,77)	(0,70)	7,03
Justerad EBIT-marginal (b/c) (%)		-5,00	-9,26	-8,48	9,68	19,06
Nettoomsättning		199 501	178 690	243 984	195 260	137 125
Kostnad för sålda varor		30 169	33 863	46 216	33 840	24 226
Bruttomarginal (%)		85	81	81	83	82

Transaktionskostnader omfattar kostnader som uppkommit i samband med förvärv av företag.

Övriga särskilda rörelseposter består av kostnader i samband med nyemissioner och andra poster av engångskaraktär.

Avskrivningar på övervärden utgörs av avskrivningar på övervärden hänförliga till rörelseförvärv.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Januari – september 2024 i jämförelse med januari – september 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 199,5 MNOK under perioden januari till september 2024, en ökning med 11,6 procent jämfört med 178,7 MNOK under samma period 2023. Intäktstillväxten drevs av en organisk tillväxt på 13 procent (konstant valuta) och valutaeffekter. Avyttringen av Confrere under det första kvartalet 2024 hade en negativ inverkan på tillväxttakten eftersom den genererade 6,7 MNOK intäkter under de första nio månaderna 2023.

Bruttoresultat

Koncernens bruttoresultat uppgick till 169,3 MNOK under perioden januari till september 2024, en ökning med 24,5 MNOK eller 16,9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen av Koncernens bruttoresultat förklaras främst av intäktstillväxten på 11,6 procent jämfört med samma period föregående år, minskade hostingkostnader i Norge som ett resultat av en upphandlingsprocess och avyttringen av Confrere som hade en utspädande effekt på marginalerna. Bruttomarginalen för Koncernen ökade med 4 procentenheter till 85 procent under januari till september 2024 jämfört med 81 procent under samma period 2023.

Kostnader

Koncernens personalkostnader uppgick till 102,1 MNOK under perioden januari till september 2024, en ökning med 2,7 procent jämfört med samma period året dessförinnan. Ökningen är delvis relaterad till valutaeffekter. Den andra drivkraften är ett skifte av fokus från utvecklingsteamet till att prioritera backlog och mindre utvecklingsprojekt, vilket ledde till en lägre grad av aktiverade utvecklingskostnader jämfört med samma period föregående år. Totala aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -33,1 MNOK under januari till september 2024, vilket är en minskning från -50,5 MNOK under samma period 2023.

Övriga drifts- och administrationskostnader för Koncernen uppgick till 46,6 MNOK under perioden januari till september 2024, en ökning med 21,9 procent jämfört med 38,2 MNOK under samma period föregående år. Ökningen berodde främst på 10,2 MNOK i transaktionskostnader av engångskaraktär och valutaeffekter.

EBITDA och justerad EBITDA

Koncernens resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 20,6 MNOK under perioden januari till september 2024, jämfört med 7,2 MNOK under samma period 2023. Justerad EBITDA uppgick till 30,8 MNOK under januari till september 2024, jämfört med 14,8 MNOK under samma period 2023.

Justerad EBITDA är justerad för engångskostnader på 10,2 MNOK i kostnader av engångskaraktär, varav 8,6 MNOK är relaterade till EG:s potentiella uppköpserbjudande avseende Bolaget, Noteringen samt förvärvsprocessen i Tyskland, och resterande 1,7 MNOK är relaterad till omstruktureringskostnader kopplade till kostnadsbesparingar.

EBIT och justerad EBIT

Koncernens resultat före räntor och skatt (EBIT) uppgick till -8,8 MNOK under perioden januari till september 2024, jämfört med -16,5 MNOK under samma period 2023. Justerat resultat före räntor och skatt (justerad EBIT) uppgick till -10,0 MNOK jämfört med -16,5 MNOK under januari till september 2023.

Justerad EBIT är justerad för 10 MNOK engångskostnader och PPA-relaterade avskrivningar på 5,5 MNOK under perioden.

2023 i jämförelse med 2022

Nettoomsättning

Koncernens intäkter uppgick under räkenskapsåret 2023 till 244,0 MNOK, en ökning med 25,0 procent jämfört med 195,3 MNOK under räkenskapsåret 2022. Intäktsökningen drevs av en kombination av organisk tillväxt och förvärven av Confrere och HPI. Den organiska tillväxten uppgick till 12 procent. Förvärven uppgick till 17,9 MNOK av ökningen i nettoomsättning.

Bruttoresultat

Koncernens bruttoresultat uppgick till 197,8 MNOK under räkenskapsåret 2023, en ökning med 36,4 MNOK eller 22,5 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen av bruttoresultatet förklaras främst av intäkstillväxten på 25,0 procent jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen minskade med 2,0 procentenheter till 81,1 procent under det räkenskapsåret 2023 jämfört med 82,7 procent under motsvarande period under 2022. Minskningen av marginalen är främst relaterad till förvärvet av Confrere, som hade en negativ inverkan på marginalerna.

Kostnader

Koncernens personalkostnader uppgick till 132,1 MNOK under räkenskapsåret 2023, en ökning med 59,7 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen drevs av att utvecklingsteamet skiftade fokus till att prioritera eftersläpande och mindre utvecklingsprojekt, vilket ledde till en lägre grad av aktiverade utvecklingskostnader.

Koncernens övriga drifts- och administrationskostnader uppgick till 52,3 MNOK under räkenskapsåret 2023, en ökning med 13,8 procent jämfört med samma period föregående år.

EBITDA och justerad EBITDA

Koncernens resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,3 MNOK under räkenskapsåret 2023, jämfört med 32,7 MNOK under motsvarande period 2022.

Koncernens justerade resultat före räntor, skatter och avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 21,3 MNOK under räkenskapsåret 2023, jämfört med 46,3 MNOK under motsvarande period 2022. Justerad EBITDA är justerad för engångskostnader om 8,0 MNOK under räkenskapsåret 2023, varav 4,4 MNOK var ytterligare omstruktureringskostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet, och resterande 3,6 MNOK relaterade till M&A-kostnader (1,2 MNOK) och aktiebaserade betalningar (0,8 MNOK).

EBIT och justerad EBIT

Koncernens resultat före räntor och skatt (EBIT) uppgick till -77,5 MNOK under räkenskapsåret 2023, jämfört med -1,4 MNOK under motsvarande period 2022.

Koncernens justerade resultat före räntor och skatt (justerad EBIT) uppgick till -20,7 MNOK jämfört med 18,9 MNOK under räkenskapsåret 2023. Justerad EBIT är justerad för engångskostnader om 8,0 MNOK och icke-kassaflödespåverkande avskrivningar om 9,0 MNOK, inklusive PPA-relaterade avskrivningar 7,3 MNOK och 1,7 MNOK relaterade till en avskrivning av en leasingtillgång relaterad till ett uppsagt kontorshyresavtal.

2022 i jämförelse med 2021

Nettoomsättning

Koncernens intäkter uppgick under räkenskapsåret 2022 till 195,3 MNOK, en ökning med 42,4 procent jämfört med 137,1 MNOK under räkenskapsåret 2021. Den organiska tillväxten uppgick till 16 procent. Intäktsökningen drevs av en kombination av organisk tillväxt och förvärven av Medrave, Confrere och HPI. Förvärven uppgick till 42,9 MNOK av ökningen i nettoomsättning.

Bruttoresultat

Koncernens bruttoresultat uppgick till 161,4 MNOK under räkenskapsåret 2022, en ökning med 48,5 MNOK eller 43,0 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen av bruttoresultatet förklaras främst av intäkstillväxten på 42,4 procent jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen ökade med 0,4 procentenheter till 82,7 procent under räkenskapsåret 2022 jämfört med 82,3 procent under motsvarande period under 2021. Minskningen av marginalen är främst relaterad till förvärvet av Confrere som gjordes i augusti 2022, vilket hade en negativ effekt på marginalerna.

Kostnader

Koncernens personalkostnader uppgick till 82,7 MNOK under räkenskapsåret 2022, en ökning med 75,0 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen drevs av ett stort antal nyanställda och genomförda förvärv. Personalkostnader påverkades också av investeringar i Carasents ledning och ledande befattningshavares rekryteringskostnader.

Koncernens övriga drifts- och administrationskostnader uppgick till 46,0 MNOK under räkenskapsåret 2022, en ökning med 40,8 procent jämfört med samma period föregående år.

EBITDA och justerad EBITDA

Koncernens resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 32,7 MNOK under räkenskapsåret 2022, jämfört med 32,9 MNOK under motsvarande period 2021.

Koncernens justerade resultat före räntor, skatter och avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till 46,3 MNOK under räkenskapsåret 2022, jämfört med 45,5 MNOK under motsvarande period 2021. Justerad EBITDA är justerad för engångskostnader om 13,5 MNOK under räkenskapsåret 2022, varav 2,3 MNOK avsåg en kostnad för rabatten i aktieköpsprogrammet, 6,9 MNOK relaterade till M&A-kostnader och 4,3 MNOK relaterade till emissionskostnader, rekryteringskostnader av ledande befattningshavare samt andra kostnader av engångskaraktär.

EBIT och justerad EBIT

Koncernens resultat före räntor och skatt (EBIT) uppgick till -1,4 MNOK under räkenskapsåret 2022, jämfört med 9,6 MNOK under motsvarande period 2021.

Koncernens justerade resultat före räntor och skatt (justerad EBIT) uppgick till 18,9 MNOK jämfört med 26,1 MNOK under räkenskapsåret 2022. Justerad EBIT är justerad för engångskostnader om 13,5 MNOK och PPA-relaterade avskrivningar om 6,7 MNOK.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 30 september 2024. Se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet ”Finansiell information i sammandrag” och ”Kommentarer till den finansiella informationen”.

Kapitalisering

KNOK	Per 30 september 2024
Summa kortfristiga skulder	104 151
För vilka garanti ställs	-
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet	104 151
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	44 054
Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti / utan säkerhet	44 054
Eget kapital	945 617
Aktiekapital	96 337
Reservfond(er)	896 344
Övriga reserver	-47 064
Totalt	1 093 822

Nettoskuldsättning

Carasents nettoskuldsättning per 30 september 2024 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 30 september 2024 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

KNOK	Per 30 september 2024
(A) Kassa och bank	362 422
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	362 422
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)*	11 809
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	11 809
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-350 613
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)*	32 222
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	32 222
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	-318 391

*Avser i sin helhet leasingsskuld enligt IFRS.

* Avser i sin helhet leasingsskuld enligt IFRS

Rörelsekapital och kapitalbehov

Bolagets rörelsekapital bedöms vara tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2024 uppgick Carasent ASA:s likvida medel till 362,4 MNOK. Carasent ASA:s kortsiktiga fordringar uppgick per samma datum till 104,2 MNOK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inga betydande pågående investeringar och har inte gjort några bindande utfästelser avseende sådana framtida investeringar.

Den 28 oktober 2024 förvärvade Carasent ASA samtliga aktier i det tyska företaget Data-AI GmbH för en initial köpeskilling om 8 MEUR. Förutsatt att vissa tillväxtmål uppnås enligt överlåtelseavtalet avseende aktierna i Data-AI GmbH kan Bolaget komma att utbetala tilläggsköpeskilling om maximalt 4 MEUR till säljarna. Förvärvet finansieras med Carasent ASA:s egen kassa.

Betydande förändringar efter den 30 september 2024

Utöver vad som anges nedan har inga betydande förändringar av Bolagets resultat eller finansiella ställning inträffat sedan den 30 september 2024. Inte heller har några andra händelser nyligen inträffat som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets solvens.

Den 28 oktober 2024 förvärvade Carasent ASA samtliga aktier i det tyska företaget Data-AI GmbH för en initial köpeskilling om 8 MEUR. Data-AI GmbHs omsättning och EBITDA under 2023 uppgick till 4 MEUR respektive 0,5 MEUR.

Information om trender

Bolagets bedömning är att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser efter den 31 december 2023 fram till dagen för detta Prospekt.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Carasents styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Styrelsen i Carasent ASA, som anges nedan, är densamma som i Carasent AB (publ) och styrelsesammansättningen kommer inte att förändras med anledning av Fusionen eller Noteringen. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem i styrelsen i Carasent ASA sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Petri Niemi	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Camilla Skoog	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Ulrika Cederskog Sundling	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Tomas Meerits	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Henric Carlsson	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja

PETRI NIEMI

Född 1961. Styrelseordförande i Carasent ASA sedan 2022.

Utbildning: Diplomingenjör samt MSc i fysik, Tekniska högskolan i Helsingfors, Finland.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Admicom Oy, Autori Oy, B10 Group Oy, Sevendos Oy, G2 Invest Oy och Lounea Oy. Styrelseledamot i Cadmatic Oy och Insta Group Oy.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Wega Group Oy, Liana Technologies, Leaddesk Oy, Bilot Oy, Clausion Oy och NextGames Oy. Styrelseledamot i Detection Technology Oy.

Aktieäggande i Bolaget: Petri Niemi innehar 12 264 aktier i Carasent ASA via G2 Invest Oy som är närstående till Petri Niemi.

CAMILLA SKOOG

Född 1973. Styrelseledamot i Carasent ASA sedan 2022.

Utbildning: Systemvetenskapliga programmet, Högskolan i Växjö.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Admicom Oy samt i Camilla Skoog Consulting AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Affärsområdechef hos Fortnox AB samt styrelsesuppleant i Ontarget Växjö AB.

Aktieäggande i Bolaget: Camilla Skoog innehar 9 345 aktier i Carasent ASA.

ULRIKA CEDERSKOG SUNDLING

Född 1968. Styrelseledamot i Carasent ASA sedan 2022.

Utbildning:	Civilekonom/Master of Science, Handelshögskolan i Stockholm. Major in Finance, Wharton Business School, USA. MBA/Master of Business Administration, INSEAD, Frankrike.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Divigen AB, Carmenta AB, C-AUT Holding AB (samt dotterbolag till C-AUT Holding AB) och CeSu Invest AB. Styrelsesuppleant i Sundling Wärm Partners AB och Sundling Wärm Capital AB. Verkställande direktör i CeSu Invest AB och Divigen AB. Chief Strategy Officer (interim) i Varnish Software AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i CeSu Invest AB. Styrelseledamot i Investeringar i Norrbotten AB, Mindmore AB och Pocket Solutions AB.
Aktieägande i Bolaget:	Ulrika Cederskog Sundling innehar 20 000 aktier i Carasent ASA.

TOMAS MEERITS

Född 1978. Styrelseledamot i Carasent ASA sedan 2021.

Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Managing Director i Vitruvian Partners samt styrelseledamot i Mustjalg Holding AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Gemme Sverige AB.
Aktieägande i Bolaget:	Tomas Meerits innehar inga aktier i Carasent ASA. Tomas Meerits arbetsgivare, Vitruvian Partners AB, ingår i en koncern (Vitruvian Partners) som förvaltar fonder som tillsammans äger 11 987 332 aktier i Bolaget. Tomas Meerits är Managing Director i Vitruvian Partners. Han är inte ensam beslutsfattare om fondernas investeringar.

HENRIC CARLSSON

Född 1970. Styrelseledamot i Carasent ASA sedan 2024.

Utbildning:	BA, International Business, J&W University, USA. DIHM, IHM Business School.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Säljstöd AB Sverige AB, Södra Bohuslän Turism AB, Brandskärbåtar Aktiebolag, Fendrar i Väst AB och Södra Bohuslänsföretagens ekonomisk förening. Styrelseledamot i Omilon Holding AB och dotterbolag i Omilon-koncernen, Yo Adrian AB, Min Journal Sverige AB, Väle Group AB, Medical Profile in Sweden AB, NRG Nordiska Resultatgruppen AB, Makhazin AB, Makhazin One AB, Tripshield AB. Styrelsesuppleant i Glittertind AB, AB Pettersson & Carlsson, Humdinger AB, Zephyra AB, Samuel Hesser AB, SH Webcom AB. Verkställande direktör i Säljstöd Sverige AB och NRG Labs AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Omilon AB och dotterbolag i Omilon-koncernen, NRG Labs AB och Inovia AB. Styrelseledamot i Omilon AB, Gnosco AB och Remisshjälpen Sverige AB. Styrelsesuppleant i Makhazin AB samt dotterbolag till Makhazin AB, Södra Bohuslän Turism AB, Södra Bohuslänsföretagens ekonomisk förening, Omilon AB och dotterbolag i Omilon-koncernen. Verkställande direktör i Omilon Holding AB samt dotterbolag i Omilon-koncernen.
Aktieägende i Bolaget:	Henric Carlsson innehar 10 000 aktier i Carasent ASA via bolag.

Ledande befattningshavare

Carasents ledande befattningshavare består av fem personer. De ledande befattningshavarna är de samma som i Carasent ASA och kommer inte att förändras med anledning av Fusionen eller Noteringen.

DANIEL ÖHMAN

Född 1980. CEO i Carasent ASA sedan 2022.

Utbildning:	Magisterexamen i industriell ekonomi samt civilingenjörsexamen i elektroteknik, Chalmers tekniska högskola.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Metodika AB, HPI Health Profile Institute AB, Medrave Software AB, Quarant Företagshälsa AB (publ), Carasent Sverige AB, Carasent Holding AB. Verkställande direktör i Carasent Sverige AB och Carasent Holding AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Global Health Partner Swe AB samt dotterbolag i Capio-koncernen. Styrelseledamot i GHP Speciality Care och dotterbolag i Capio-koncernen samt C-Medical Urologi Odenplan AB. Verkställande direktör i GHP Speciality Care samt andra dotterbolag i Capio-koncernen, Medrave Software AB och Metodika AB.
Aktieägende i Bolaget:	Daniel Öhman innehar 161 115 aktier i Carasent ASA.

SVEIN MARTIN BJØRNSTAD

Född 1990. CFO i Carasent ASA sedan 2021.

Utbildning:	Bachelor in Business and Administration, BI Norwegian Business School, Norge. Master in Banking and Finance, University of St. Gallen, Schweiz.
Övriga nuvarande befattningar:	Inga.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Inga.
Aktieägande i Bolaget:	Svein Martin innehar 353 645 aktier i Carasent ASA.

VILMA JONSON

Född 1994. Strategichef i Carasent ASA sedan 2023.

Utbildning:	Master of Science in Innovation and Industrial Management samt Bachelor of Science in Industrial and Financial Management, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Master level courses, Macquarie University, Australien.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelsesuppleant i Doku Publicister i Göteborg Aktiebolag.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Inga.
BAktieägande i Bolaget:	Vilma Jonson innehar 24 132 aktier i Carasent ASA.

CORNELIA BROQVIST

Född 1973. Marknadsföringschef i Carasent ASA sedan 2022.

Utbildning:	Magisterexamen i PR- och kommunikationsvetenskap, Freie Universität Berlin, Tyskland.
Övriga nuvarande befattningar:	Inga.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Visiba Group Intressenter AB.
Aktieägande i Bolaget:	Cornelia Broqvist innehar 2 403 aktier i Carasent ASA.

STEFAN JERNBERG

Född 1970. Compliancechef i Carasent ASA sedan 2024.

Utbildning:	MSc, Computer Science, Chalmers tekniska högskola. MBA, Economics, Göteborgs universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Lead2Change AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Män för jämställdhet Göteborg. Chief Regulatory Officer på Cuviva AB.
Aktieägande i Bolaget:	Stefan Jernberg innehar 2 600 aktier i Carasent ASA.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller

andra åtaganden. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid uppdragets upphörande.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent, utöver följande:

- Tomas Meerits har under beskattningsåret 2023 erhållit ersättning som härrör från särskild vinstandel (eng. *carried interest*) från en riskkapitalfond. Skatteverket har beslutat att upptaxera inkomsten. Skatteverkets beslut har överklagats och är per dagen för Prospektet föremål för prövning i förvaltningsrätt.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nellickevägen 20, 412 Göteborg.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2024 KPMG AB. Daniel Haglund (född 1974) är huvudansvarig revisor. Daniel Haglund är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). KPMG AB:s kontorsadress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm. KPMG AB har inte varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar. Revisor för det norska bolaget Carasent ASA är KPMG AS, med huvudansvarig revisor Øyvind Skorgevik. Øyvind Skorgevik är auktoriserad revisor och medlem i Den norske Revisorforeningen. KPMG AS kontorsadress är Sørkedalsveien 6, 0369 Oslo, Norge.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning

Carasent är ett svenskt publikt aktiebolag. Fram till genomförandet av Fusionen bedrivs Koncernens verksamhet genom det norska publika aktiebolaget Carasent ASA, vars bolagsstyrning grundar sig i norsk lag samt interna regler och föreskrifter. Carasent ASA:s aktier var noterade på Oslo Börs fram till och med den 4 december 2024. När Bolagets aktier har noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att tillämpa svensk lag samt följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och kommer att tillämpas fullt ut från Noteringen. Bolaget behöver emellertid inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2024. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten. Bolaget har dock valt att inte inrätta ett ersättningsutskott. Styrelsen i sin helhet kommer att utföra de arbetsuppgifter som normalt sett faller under ersättningsutskottets ansvar.

Bolaget bedömer att genomförandet av Fusionen och noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm enbart kommer att medföra begränsade förändringar i Bolagets bolagsstyrningsrutiner.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

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

Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Bolagets valberedning inför årsstämman 2025 består av Niclas Lindlöf, Jesper Jannerberg och Peder Strand. Valberedningens ledamöter har valts av bolagsstämman i Carasent ASA, men kommer att fullgöra sina förpliktelser inför Bolagets årsstämma 2025 i enlighet med de valberedningsinstruktioner som antogs på extra bolagsstämma i Bolaget den 3 november 2024. Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt Koden.

På extra bolagsstämma den 3 november 2024 beslutades att anta följande principer för utseende av valberedning, att gälla från årsstämman 2025.

Valberedningen ska vara oberoende i förhållande till styrelsen och bolagets förvaltning och ska verka för att tillvarata samtliga aktieägares intressen.

Valberedningen skall bestå av minst tre ledamöter. Valberedningen ska kvarstå till dess att nästa valberedning utsetts.

Styrelsens ordförande ska, baserat på ägarförhållandena vid utgången av september månad varje år, sammankalla en valberedning bestående av en ledamot utsedd av envar av de tre största aktieägarna i bolaget (med "aktieägare" avses här en enskild aktieägare eller ägargruppering). Om en ledamot i valberedningen inte längre representerar en av de tre största aktieägarna i bolaget äger valberedningen rätt att entlediga ledamoten. För det fall en ledamot i valberedningen avgår eller entledigas kan valberedningen utse en annan ledamot nominerad av de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot.

Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren, förutsatt att valberedningens ledamöter inte enas om annan ordförande. Valberedningens ordförande ska inte vara styrelseledamot i bolaget.

Valberedningen ska fullgöra sitt uppdrag i enlighet med vad som föreskrivs i Svensk kod för bolagsstyrning.

Inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäligen kostnader som rimligen hänförs till utförandet av valberedningsuppdraget.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast sex månader före stämman. Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen skäligen ådrar sig i sitt arbete. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering. Styrelsen i Bolaget har därutöver antagit sedvanliga interna regelverk och policier avseende efterlevnad av relevanta bestämmelser i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk samt såvitt avser Koncernens kommunikation, finansiella rapportering och interna styrning.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*”.

Revisionsutskott

Bolaget har ett revisionsutskott bestående av två medlemmar: Tomas Meerits och Camilla Skoog. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hållas sig informerat om revision av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör som har fastställts av styrelsen. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt de instruktioner för finansiell rapportering som fastställts av styrelsen är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

På extra bolagsstämma den 3 november 2024 beslutades att anta följande riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare.

De personer som ingår i Carasents koncernledning under den tid som dessa riktlinjer gäller omfattas av bestämmelserna i dessa riktlinjer. Riktlinjerna ska tillämpas på avtalade ersättningar, samt ändringar i redan avtalade ersättningar, som gjorts efter det att riktlinjerna antagits av extra bolagsstämma den 3 november 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas eller godkänns av bolagsstämman. Om en styrelseledamot utför arbete för Carasents räkning vid sidan av styrelseuppdraget ska dessa riktlinjer tillämpas på ersättning som är relaterad till sådant arbete (exempelvis konsultarvode).

All hantering och alla beslut som rör ersättningar baseras på öppenhet och vedertagna normer för att förhindra egenhandel (eng. self-dealing) och intressekonflikter.

Allmänna principer

Alla medlemmar i ledningen ska ha standardvillkor för uppsägning enligt tillämplig lag och branschstandard. Ingen av medlemmarna i ledningen, med undantag för VD, ska ha avgångsvederlag eller andra särskilda arrangemang vid uppsägning. För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställde och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader.

Den totala ersättningen till var och en av de ledande befattningshavarna i Carasent, liksom till övriga ledande befattningshavare, utgörs av grundlön, andra fasta förmåner och i vissa fall prestationsbaserad bonus.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av aktieägarnas långsiktiga intressen, inklusive bolagets hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Carasent erbjuder en attraktiv och konkurrenskraftig ersättning, och dessa riktlinjer gör det möjligt för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning bestående av grundlön, övriga fasta förmåner och i vissa fall prestationsbaserad bonus enligt vad som närmare beskrivs nedan.

Grundlön

Grundlönerna ska fastställas på nivåer som styrelsen anser vara jämförbara med dem som gäller för chefer med liknande ställning i bolagets bransch och är avsedda att vara konkurrenskraftiga på marknaden.

Grundlönen för alla anställda, inklusive ledningen, ska baseras på olika överväganden såsom branschnivåer, jämförbara grupper och nationella undersökningar samt bedömningar av den enskilda ledande befattningshavarens tidigare och förväntade framtida insatser.

Pension

Alla anställda i Carasent har rätt till en ålderspension i enlighet med lag och branschstandard i det specifika landet. Om pensionsförmånen är premiebaserad ska pensionsavgiften inte överstiga 30 % av grundlönen. Både strukturen och ersättningsnivåerna anses vara rimliga och baserade på branschstandard för alla anställda.

Övriga förmåner

Andra förmåner som mobiltelefon- och internetkostnader ska hållas på miniminivåer i enlighet med branschstandard eller lägre. Övriga förmåner får inte överstiga 5 % av den fasta lönen.

Rörlig lön

Ledande befattningshavare kan som en del av sin ersättning ha ett bonusprogram som är begränsat till en viss procent av grundlönen och som under inga omständigheter får överstiga 100 % av grundlönen. Bonusen ska vara direkt kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som ska vara kopplade till den relevanta verksamhetens resultat enligt givna nyckeltal. Dessa kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella och kan vara kollektiva eller individanpassade. De kan också vara antingen av kvantitativ eller kvalitativ karaktär. Kriterierna är utformade så att ett framgångsrikt uppfyllande direkt bidrar till ett framgångsrikt uppfyllande av bolagets affärs mål. Det totala kompensationspaketet för alla anställda, inklusive bonus, ligger väl inom branschstandard. Införandet och utformningen av en rörlig bonus anses gynna bolaget i dess strävan att uppnå sina affärs mål, samt gynna bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder.

I vilken utsträckning måluppfyllelsen har uppnåtts och bonus ska utgå ska utvärderas i slutet av varje år. Styrelsen ansvarar för denna utvärdering såvitt avser bonus till VD. För övriga befattningshavare ansvarar VD för utvärderingen efter samråd med styrelsen.

Incitamentsprogram

Bolaget är starkt beroende av kvalificerade och motiverade medarbetare för att kunna växa och skapa aktieägarvärde. Incitamentsprogram där de anställda har ett ägarintresse i bolaget anses vara ett effektivt och värdefullt verktyg. Som en del av det totala kompensationspaketet till de anställda kan bolaget därför erbjuda incitament kopplade till prestation och resultat, såsom aktieoptioner eller liknande incitamentsprogram.

Bolaget har för närvarande inte implementerat några incitamentsprogram.

Löne- och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens olika komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, granska och implementera riktlinjerna

Styrelsen ska besluta i alla frågor som rör ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer minst vart fjärde år och lägga fram förslaget vid bolagsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Arvode till styrelsen i Carasent ASA under räkenskapsåret 2023

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2023.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (NOK)
Petri Niemi	Styrelseordförande	500 000
Camilla Skoog	Styrelseledamot	290 000
Ulrika Cederskog Sundling	Styrelseledamot	250 000
Tomas Meerits	Styrelseledamot	0
Terje Rogne	Styrelseledamot, till april 2023	103 333
Staffan Hanstorp	Styrelseledamot, till november 2023	229 167
Summa		1 372 500

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp i tabellen anges i NOK.

Namn	Grundlön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Daniel Öhman, verkställande direktör	2 390 500	435 571	-	620 168	3 446 239
Svein Martin Bjørnstad, Chief Financial Officer	1 710 646	408 149	8 206 ¹⁾	156 043	2 283 044
Comelia Broqvist, Chief Marketing Officer	1 015 963	-	4 781 ²⁾	178 625	1 199 368
Niclas Hugosson, Chief Product Officer	1 108 804	-	35 858 ³⁾	237 125	1 381 786
Vilma Jonson, Head of Strategy, från juli 2023	418 338	-	4 781 ²⁾	118 032	541 151
Ankie Sjöberg, Director of Quality Assurance, till juni 2023	314 717	-	-	55 469	370 187
Johan Eltes, Chief Technology Officer till november 2023	1 450 237	119 525	-	377 607	1 947 368
Kajsa Conradi, Chief People Officer till juni 2023	468 140	-	-	199 422	667 562
Summa	8 877 343	963 245	53 626	1 942 491	11 836 705

¹⁾ Övrig förmån avser försäkring.

²⁾ Övrig förmån avser grön bonus för kollektivtrafik.

³⁾ Övrig förmån avser bilförmån.

Avtal rörande pensioner ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställde och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader. Bolagets verkställande direktör har rätt till avgångsvederlag om nio månadslöner utöver ovanstående lön under uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida.

Incentivprogram

Per dagen för Prospektet finns inget inga utestående incitamentprogram i Bolaget, se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram”.

Intern kontroll

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att Bolagets och Koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivande informations- och affärssystem. Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Koncernens vision och mål. Riskbedömning av strategiska-, compliance-, drift- och finansiella risker utförs årligen av CFO, bedömningen presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Styrelsen ansvarar för intern kontroll. Processer för hantering av verksamheten och levererar värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystem. Den verkställande direktören ansvarar för processtrukturen inom Koncernen.

En egen bedömning av minimikraven i definierade kontroller för identifierade risker för varje affärsprocess ska årligen utföras och rapporteras till styrelsen. CFO ansvarar för självutvärderingsprocessen, vilken underlättas av att den interna kontrollen fungerar. Dessutom utför ekonomifunktionen omdömen om riskkontroller och interna system enligt den plan som överenskommit med styrelse och koncernledning.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är KPMG AB, med Daniel Haglund som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Under 2023 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 2 920 000 NOK.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 72 000 000 och inte överstiga 288 000 000. När Bolaget bildades den 25 mars 2024 fanns 500 000 aktier i Bolaget. Efter en sammanläggning med efterföljande uppdelning som beslutades av bolagsstämman den 30 augusti 2024 uppgår antalet emitterade aktier till 72 324 781, se avsnittet ”Aktiekapitalets utveckling”. Per den 30 september 2024 samt per dagen för Prospektet har Bolaget således emitterat totalt 72 324 781 aktier och aktiekapitalet uppgår till 500 000. Bolaget innehar inga egna aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,006913 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid 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 bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade 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 aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”Viktig information om beskattning”.

Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som (i) inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (”Målbolaget”), och (ii) genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som

är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). En aktieägare som själv eller genom dotterbolag äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av minoritetsaktier är reglerat i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår. Den 29 april 2024 meddelade emellertid EG Norge AS att företaget övervägde att lämna ett kontant uppköpserbjudande för samtliga aktier i Carasent ASA till priset av 20 NOK per aktie. Carasent ASA:s styrelse tog ställning till detta och konstaterade att erbjudandet inte motsvarade det värde för aktieägarna som bolagets fristående affärsplan indikerade. Styrelsen ansåg att erbjudandet sannolikt inte skulle vinna gehör hos aktieägarna, baserat på tidigare kommunikation med dessa. Den 4 juli 2024, efter att handeln på Oslo Börs hade avslutats för dagen, fick Carasent ASA information om att EG Norge AS hade beslutat att inte fortsätta med processen att lägga fram något uppköpserbjudande.

Utdelningspolicy

Bolaget har ingen antagen utdelningspolicy men anser att det har tillräckligt med kapital för att uppfylla sina nuvarande mål, strategi och riskprofil. Styrelsen kommer att sträva efter att uppnå Bolagets övergripande mål att öka aktieägarvärdet genom ökad aktiekurs och, när så är lämpligt, genom utdelning i enlighet med en transparent utdelningspolicy. Även om fokus ligger på organisk tillväxt kommer Bolaget också att förvärva andra företag både inom den nuvarande affärsmarknaden, och vara öppet för andra affärsmässiga och geografiska marknader.

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. DNB Bank ASA Filial Sverige är kontoförande institut. ISIN-koden för aktierna är SE0023261599.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande.

Tidpunkt för beslut	Händelse	Förändring i antal aktier och röster	Antal aktier och röster efter transaktionen	Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde
				Förändring	Totalt	
25 mars 2024	Bildande	500 000	500 000	500 000	500 000	1
30 augusti 2024	Sammanläggning av aktier	499 999	1	-	500 000	500 000
30 augusti 2024	Uppdelning av aktier	72 324 780	72 324 781	-	500 000	0,006913

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Per den 30 september 2024 samt per dagen för Prospektet finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Emissionsbemyndigande

På extra bolagsstämma den 3 november 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen i Bolaget att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om bemyndigandet uppgående till högst tio procent. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.

Incitamentsprogram

Styrelsen i det norska bolaget Carasent ASA beslutade den 3 oktober 2022 att anta ett avtalsbaserat optionsprogram omfattandes verkställande direktören Daniel Öhman och styrelseordförande Petri Niemi. Programmet består av två optionsserier, där optioner av serie A har en utnyttjandeperiod om fyra år och optioner av serie B har en utnyttjandeperiod om fem år. Detta optionsprogram har emellertid avslutats i samband med Fusionen och Bolaget har återbetalat investeringarna till Daniel Öhman och Petri Niemi, vilka har åtagit sig att använda medlen från återbetalningen till att köpa aktier i Bolaget över marknaden på Nasdaq Stockholm. Per den 30 september 2024 samt per dagen för Prospektet finns således inget inga utestående incitamentsprogram i Bolaget.

Ägarstruktur

Bolaget är per dagen för Prospektet ett helägt dotterbolag av Carasent ASA. I samband med Fusionens genomförande kommer samtliga aktier i Bolaget att överföras till aktieägarna i Carasent ASA, varvid en aktie i Bolaget erhålls för en aktie i Carasent ASA. Därefter kommer aktieägandet i Bolaget att vara identiskt med nuvarande aktieägarande i Carasent ASA. Nedan tabell visar Carasent ASA:s ägarstruktur per dagen för Prospektet. Fusionsvederlaget i Fusionen har bestämts för att ägarstrukturen i Bolaget ska vara densamma som i Carasent ASA omedelbart före Noteringens genomförande. Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller liknande avseende aktierna i eller kontrollen över Bolaget. Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt Carasent.

Aktieägare	Ägande före Noteringen		Efter Noteringen	
	Antal	Procent	Antal	Procent
BNP Paribas	11 987 332	16,6	11 987 332	16,6
Acapital Cara Holdco AS	10 926 512	15,1	10 926 512	15,1
Avanza Bank AB	6 850 806	9,5	6 850 806	9,5
Nordnet Bank AB	5 802 370	8,0	5 802 370	8,0
Swedbank AB	3 756 589	5,2	3 756 589	5,2
Carnegie Investment Bank AB	3 616 981	5,0	3 616 981	5,0
Övriga befintliga aktieägare	29 384 191	40,6	29 384 191	40,6
Summa	72 324 781	100	72 324 781	100

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Carasent AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla, marknadsföra och hyra ut informationsteknik inklusive försäljning av relaterade tjänster och produkter samt bedriva annan härmed jämförlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 72 000 000 stycken och högst 288 000 000 stycken.

§ 5 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§ 6 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 8 Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
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 resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§ 11 Avstämningsbolag

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Godkännande från Finansinspektionen

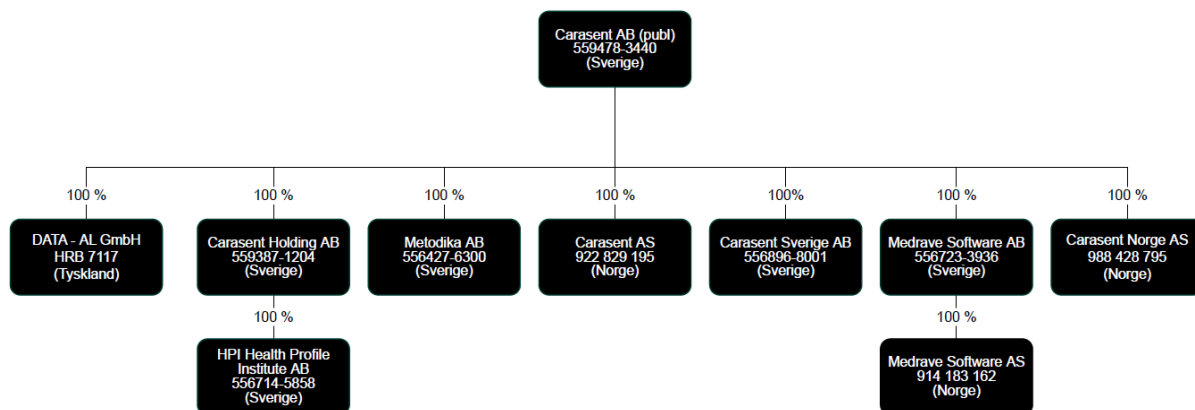
Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i prospektförordningen. 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 slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 29 november 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Allmän bolagsinformation

Carasent AB (publ) (organisationsnummer 559478-3440), som efter Fusionens genomförande är moderbolag i Koncernen, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 25 mars 2024 och registrerades vid Bolagsverket 3 april 2024. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har sitt säte i Göteborg och dess LEI-kod är 636700WDI7YVR5F6V241.

Legal koncernstruktur

Efter Fusionens genomförande är Bolaget moderbolag till nio dotterbolag, inklusive dotterbolag i Sverige, Norge och Tyskland. Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.



Regulatorisk översikt

Koncernens verksamhet och tjänster är föremål för regleringar i bland annat Sverige, Norge och Tyskland. Till regelverken hör bland annat GDPR, MDR, Patientdatalagen (PDL) och föreskrifter om nationella medicinska informationssystem (NMI). Vidare är Carasent föremål för allmänna regelverk som gäller svenska publika aktiebolag, och kommer även att bli föremål för de lagar, regler och rekommendationer som följer av Noteringen, vilket även inkluderar den självreglering som sker genom utvecklingen av god sed på aktiemarknaden.

Carasent ASA certifierade sig enligt ISO 14001, en internationellt accepterad standard och som utgör grunden för fastställande av miljöledning, i september 2024. Detta innebär att det (och framöver också Bolaget) måste förhålla sig till flera regelverk och skyldigheter för att upprätthålla sin certifiering. Detta inkluderar, bl.a., att följa alla relevanta miljölagar och förordningar på nationell, regional och lokal

nivå. Organisationen måste också utveckla och implementera en miljöpolicy som speglar dess engagemang för att minska miljöpåverkan och förbättra miljöprestanda. Utöver detta har Carasent ett ledningssystem för informationssäkerhet som avses att certifieras enligt ISO 27001 under 2025. Detta kommer föranleda att Carasent behöver förhålla sig till ytterligare regelverk för att upprätthålla sin certifiering.

Väsentliga avtal

Inom ramen för den löpande verksamheten förhandlar och ingår Carasent respektive Carasents dotterbolag kontinuerligt kund- och leverantörsavtal. Koncernens kundavtal löper generellt sett kvartals- eller årsvis. Till Koncernens större kunder hör vårdgivarna Capio Sverige AB med tillhörande svenska syster- och dotterbolag samt Aleris Healthcare AB med tillhörande koncernbolag. Utöver vad som anges nedan har varken Carasent eller dess dotterbolag ingått några väsentliga avtal utom ramen för den normala verksamheten inom två år från dagen för Prospektets datum.

Löpande verksamheten

Till väsentliga avtal inom ramen för den löpande verksamheten hör bland annat följande avtal.

Koncernen har ingått ett flertal leverantörsavtal avseende bland annat produkten Webdoc, inklusive tillvalda tilläggstjänster. I juli 2016 ingicks ett sådant med Stiftelsen Carlanderska Sjukhuset och i juni 2018 ett med Västerledens Vårdcentral AB. I juni 2021 respektive i juli 2022 ingicks också ett med Aleris Healthcare AB och ett annat med Capio Sverige AB (med tillhörande och framtida svenska syster och dotterbolag). I juli 2023 ingicks ett kundavtal med Blackwell Medtech AB avseende utveckling och leverans av E-Remiss överföringsmodul, som ska överföra remisser mellan Webdoc och journalsystemet TakeCare, som tillhandahålls av CompuGroup Medical. Avtalet åsyftar att minska manuell administration för vårdgivare som använder Webdoc som huvudsystem.

I april 2024 ingicks ett leverantörsavtal med Västra Götalandsregionen avseende produkten Medrave. Sedan tidigare finns ett avtal om återförsäljning av underlicenser och säljstöd (*eng.* "Reseller and Sales Support Agreement") med Lorensberg Communication AB avseende produkten Medrave.

I februari 2015 ingicks ett samarbetsavtal med Aleris-Hamlet Privathospitaler A/S avseende produkten Metodika (tidigare benämnt "Skalpell"). Genom samarbetet kompletterades produkten i ett antal av Aleris-koncernens sjukhus samt att Metodika implementerades på ytterligare sjukhus och kliniker inom Aleris-koncernen. Samarbetsavtalet innebär också framgent samarbete mellan parterna på strategisk nivå.

Under hösten 2020 ingicks ett avtal med Fretex (del av Frelsesarmeen) avseende Ad Opus. Vidare ingicks i juni 2024 ett avtal som innebär att Frelsesarmeen ska implementera journalsystemet Ad Curis i sin verksamhet för rehabilitering. I januari 2021 ingicks vidare ett leverantörsavtal med Stiftelsen Kirkens Bymisjon Oslo avseende Avans Soma Sky, som idag benämns Ad Curis.

I november 2023 ingicks ett avtal med Volvat Medisinske Senter ("VMS") som innebär att VMS ska implementera journalsystemet Metodika i sin verksamhet. Enligt avtalet ska EHR-systemet börja användas på VMS första mottagningar under andra halvåret av 2024.

Aktieöverlåtelseavtal avseende Data-Al GmbH

Den 28 oktober 2024 ingick Carasent ASA ett överlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i det tyska företaget Data-Al GmbH. Per avtalsdatumet tillträdde Bolaget aktierna mot en initial köpeskilling om 8 MEUR. Data-Al GmbH grundades 1988 och erbjuder EHR-lösningar till över 1 000 kunder spridda över större delen av Tyskland och har 30 anställda. Kunderna är huvudsakligen små och medelstora privata kliniker. Omsättningen och EBITDA under 2023 uppgick till 4 MEUR respektive 0,5 MEUR.

Enligt avtalet kan tilläggsköpeskilling om maximalt 4 MEUR utbetalas till säljarna, förutsatt att vissa tillväxtmål avseende Data-AI GmbH uppnås kopplade till omsättning och kundbibejllande. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna av Data-AI GmbH. Säljarnas ansvar vid eventuella garantibrott är emellertid begränsat till hälften av utbetalad köpeskilling, inklusive tilläggsköpeskilling. Det finns dock ingen begränsning för eventuella brott mot så kallade fundamentala garantier. Vidare måste vissa tröskelbelopp uppnås för att Carasent ska kunna göra gällande ansvar vid eventuella garantibrott.

Tvister

Koncernen har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ärenden som ännu inte har beslutats eller sådant som Bolaget känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Carasent ASA:s transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 framgår av not 21 respektive 22 i de finansiella rapporter som införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Transaktionerna har genomförts på affärsmässiga villkor. Det har inte förekommit några närståendetransaktioner sedan 31 december 2023 som enskilt eller sammantaget är av väsentlig karaktär för Koncernen.

För information om ersättning till styrelseledamöter och bolagsledning, se avsnitten ”*Bolagsstyrning – Ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare*” och ”*Bolagsstyrning – Arvode till styrelsen*”.

Rådgivares intressen

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

Carnegie Investment Bank AB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Noteringen och kan komma att i framtiden tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Kostnader för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 11,5 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för legala- och finansiella rådgivare, revisorer samt avgifter till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Carasents bolagsordning, registreringsbevis samt Carasent ASA:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Nellickevägen 20, 412 63 Göteborg. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Carasents webbplats, www.carasent.com/investors/. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning.

SKATTEFRÅGOR

Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från Bolagets aktier. Nedan följer en sammanfattning av vissa skattefrågor i Sverige som kan uppkomma med anledning av upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information angående aktierna i Bolaget efter upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar t.ex. inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av handels-/kommanditbolag,
- situationer då aktier innehas på ett investeringssparkonto eller i en kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefria kapitalvinster (inklusive icke-avdragsgilla kapitalförluster) och utdelningar som gäller när investerare innehar aktier i Bolaget som anses utgöra näringsbetingade andelar,
- de särskilda reglerna som i vissa fall kan bli tillämpliga på s.k. kvalificerade andelar i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana kvalificerade andelar,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför s.k. investeraravdrag,
- utländska bolag som bedriver verksamhet genom ett fast driftställe i Sverige, eller
- utländska bolag som tidigare varit svenska bolag.

Särskilda skatteregler gäller därutöver för vissa kategorier av bolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror i viss utsträckning på dennes individuella situation och skattelagstiftningen i en investerares respektive emittentens hemviststat kan påverka beskattningen av inkomster från värdepapperen. Varje aktieägare bör därför rådfråga en oberoende skatterådgivare om de specifika skattemässiga konsekvenser som kan uppstå med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning (inklusive andra regleringar) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster beräknas vanligtvis som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier i svenska juridiska personer och aktier i utländska juridiska personer samt på andra noterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kvittningen ska göras i en viss ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av eventuellt resterande underskott. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt om 30 procent på utdelning. Skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller om aktierna är förvaltarregistrerade, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier kan endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier (den s.k. aktiefällan). En kapitalförlust på aktier som inte kan dras av under det år som förlusten uppstod får sparas av bolaget som har gjort förlusten för att kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under senare beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som har gjort förlusten får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i ett annat bolag i samma koncern om det föreligger koncernbidragsrätt mellan dem och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda regler kan gälla för vissa kategorier av bolag eller vissa juridiska personer, t.ex. investmentbolag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som mottar utdelning på aktier från ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Samma skatteavdrag tillämpas på vissa andra betalningar från svenska aktiebolag, t.ex. vid inlösen av aktier och vid återköp av aktier genom ett erbjudande till alla aktieägare eller alla innehavare av aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent men är oftast nedsatt genom tillämpligt skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. T.ex. får skattesatsen på utdelning som betalas till amerikanska investerare som omfattas av de förmåner som följer av skatteavtalet mellan Sverige och USA inte överstiga 15 procent. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden, eller om aktierna är förvaltarregistrerade, förvaltaren, avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal tillåter generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren har erhållit nödvändig information gällande mottagarens skatterättsliga hemvist (detta gäller även skatteavtalet mellan Sverige och USA). Investerare som är berättigade till en lägre skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan vidare begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt om 30 procent har tagits ut. Begäran om återbetalning ska göras före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningen av utdelningen.

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

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under kalenderåret då avyttringen sker eller om de under de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller

stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock i flera fall begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder i syfte att undvika dubbelbeskattning.

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 år 2024 är 22 procent. Utdelningsbeloppet måste justeras med en specificerad faktor, som för 2024 är 1,72. Den effektiva skattesatsen för 2024 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. 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 skatteresidenta 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 outnyttjade skjermingsavdrag. Vinsten/förlusten måste justeras med en faktor på 1,72 för 2024. Den effektiva skattesatsen på vinster för 2024 kommer därför att vara 37,84 procent.

Aktier i ett bolag som är skatteresident i EU/EES och noterade 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 skattskyldig 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 skattebefriade i Norge, medan 3 procent av mottagna utdelningar kommer att beskattas med den tillämpliga bolagsskattesatsen för mottagande bolag. Källskatt på utdelning kan tillämpas i Sverige. Enligt det nordiska skatteavtalet är den maximala skattesatsen 15 procent källskatt på utdelning för utdelningar som betalas till en norsk företagsaktieägare. 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 skattebefriade för norska företagsaktieägare 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 Carasent ASA under den tid då bolaget var noterat på Oslo Börs. 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 ”Presentation av finansiell information” för ytterligare information.

Carasent ASA:s årsredovisningar för 2021, 2022 och 2023 har reviderats av Carasent ASA:s revisor, KPMG AS, med auktoriserade revisorn Øyvind Skorgevik som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar som är viktiga för bedömningen av Bolagets verksamhet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Carasents webbplats, www.carasent.com/investors/.

- i. Carasent ASA:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2023, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till Koncernens resultaträkning (s. 19), rapport över totalresultat (s. 20), rapport över finansiell ställning (s. 21-22), rapport över kassaflöden (s. 23), rapport över förändring av eget kapital (s. 24), noter (s. 25-57), och revisorsrapport (s. 70-74);
- ii. Carasent ASA:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2022, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till Koncernens resultaträkning (s. 21), rapport över totalresultat (s. 22), rapport över finansiell ställning (s. 23-24), rapport över kassaflöden (s. 25), rapport över förändring av eget kapital (s. 26), noter (s. 27-66), och revisorsrapport (s. 80-83);
- iii. Carasent ASA:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2021, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till Koncernens resultaträkning (s. 22), rapport över totalresultat (s. 23), rapport över finansiell ställning (s. 24-25), rapport över kassaflöden (s. 26), rapport över förändring av eget kapital (s. 27), noter (s. 28-70), och revisorsrapport (s. 85-89);
- iv. Carasent ASA:s delårsrapport för perioden januari till september 2024, varvid hänvisas till Koncernens resultaträkning (s. 11), rapport över totalresultat (s. 12), rapport över finansiell ställning (s. 13-14), rapport över kassaflöden (s. 15), rapport över förändring av eget kapital (s. 16), och noter (s. 17-20); och
- v. Carasent ASA:s delårsrapport för perioden januari till september 2023, varvid hänvisas till Koncernens rapport över finansiell ställning (s. 14-15).

DEFINITIONSLISTA

Carasent, Bolaget eller Koncernen	Carasent AB (publ), Koncernen inom vilken Carasent AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Noteringen	Upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm i enlighet med detta Prospekt.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
MEUR	Miljoner euro.
MNOK	Miljoner norska kronor.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
NOK	Norska kronor.
Prospektet	Detta Prospekt.
SEK	Svenska kronor.

ADRESSER

BOLAGET

Carasent AB (publ)

Nellickevägen 20

412 63 Göteborg

Sverige

Telefonnummer: +47 979 694 93

www.carasent.com