
**OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE TILL
AKTIEÄGARNA I DORO AB**

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Xplora Technologies AS, org. nr 916 752 628, ("**Budgivaren**") har den 26 september 2024, lämnat ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i DORO AB, org. nr 556161-9429 ("**Doro**" eller "**Målbolaget**") i enlighet med de villkor som anges i detta dokument ("**Erbjudandet**" respektive "**Erbjudandehandlingen**").

Doros aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap ("**Nasdaq**"). Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM 2024-01-01 utfärdade av Aktiemarknadens självregleringskommitté ("**Takeover-reglerna**") är således tillämpliga på Erbjudandet liksom på aktieägars accept av Erbjudandet. Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna gäller för Erbjudandet. Budgivaren har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden den 26 september 2024 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm AB vid överträdelse av Takeover-reglerna. Budgivaren har den 26 september 2024 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Erbjudandehandlingen har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av Erbjudandehandlingen och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversioner ska den svenskspråkiga versionen av Erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen och det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte förlitas på eller användas i något annat syfte. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lag avser Budgivaren inte, och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar av eller tillägg till informationen i denna Erbjudandehandling.

Beskrivningen av Doro på sidorna 19 – 53 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Doro och har granskats av styrelsen i Doro. Budgivaren garanterar därför inte att informationen häri avseende Doro är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna Erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Vissa siffror i denna Erbjudandehandling kan ha avrundats vilket kan medföra att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandehandlingen, Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden som är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Budgivarens kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Budgivaren har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 58 – 60.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Market Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av en juridisk persons verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Innehållsförteckning

1.	ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I DORO	4
2.	BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET	8
3.	REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I DORO	9
4.	FAIRNESS OPINION	12
5.	VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	14
6.	INFORMATION OM DORO.....	19
7.	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	21
8.	DOROS DELÅRSRAPPORT AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI 2024 – 30 JUNI 2024.....	29
9.	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR.....	44
10.	DOROS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR	47
11.	DOROS BOLAGSORDNING.....	51
12.	UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR DORO	54
13.	INFORMATION OM BUDGIVAREN OCH FINANSIERING AV ERBJUDANDET	55
14.	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	56
15.	ERBJUDANDERESTRIKTIONER	58
16.	ADRESSER.....	61

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandeverderlag:	34,00 kronor kontant för varje aktie i Doro ¹
Acceptperiod:	18 oktober 2024 – 8 november 2024
Beräknad dag för utbetalning av vederlag:	15 november 2024

¹ Om Doro före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

1. ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I DORO

1.1 Erbjudandet

Den 26 september 2024 offentliggjorde det norska aktiebolaget Xplora Technologies AS, org. nr 916 752 628, ("Budgivaren") ett kontant rekommenderat uppköpserbjudande till aktieägarna i DORO AB, org. nr 556161–9429 ("Doro" eller "Målbolaget") att överlåta samtliga aktier i Doro till Budgivaren för 34,00 kronor per aktie. Aktierna i Doro är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Erbjudandet lämnas i enlighet med Takeover-reglerna.

1.2 Erbjudandeverderlag

Budgivaren erbjuder 34,00 kronor kontant per aktie i Doro ("Erbjudandeverderlaget"). Om Doro före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandeverderlaget justeras i motsvarande mån.

1.3 Premie

Erbjudandet motsvarar en premie om:

- cirka 34,6 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om cirka 25,3 kronor för Doro aktien på Nasdaq under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 46,6 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om cirka 23,2 kronor för Doro aktien på Nasdaq under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- cirka 38,2 procent jämfört med stängningskursen om 24,6 kronor för Doro aktien på Nasdaq den 26 september 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

1.4 Värdet av Erbjudandet

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Doro till cirka 834 105 000 kronor. Värderingen är baserad på att det för närvarande finns totalt 24 532 500 utestående aktier i Doro. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 24 382 105 aktier i Doro som inte innehas av Doro uppgår till cirka 828 991 570 kronor.²

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av Erbjudandeverderlag för de aktier i Doro som Budgivaren förvärvar genom Erbjudandet.

1.5 Rekommendation från Doros styrelse och fairness opinion

Styrelsen för Doro har utvärderat Erbjudandet och har enhälligt beslutat att rekommendera att Doros aktieägare accepterar Erbjudandet. Vidare har Doros styrelse informerat Budgivaren om att den har inhämtat ett värderingsutlåtande (*s.k. fairness opinion*) från Grant Thornton Sweden AB enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Doros aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Styrelsens rekommendation och värderingsutlåtandet (*s.k. fairness opinion*) finns på sidorna 9 – 11 respektive sidorna 12 – 13 i denna Erbjudandehandling.

² Doro innehar 150 395 egna aktier per dagen för denna Erbjudandehandling.

1.6 Åtaganden att acceptera Erbjudandet³

Följande aktieägare, som sammanlagt kontrollerar 7 159 574 aktier, motsvarande cirka 29,36 procent av samtliga aktier och röster i Doro, har undertecknat oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet:

- Accendo Capital SICAV RAIF, som innehar 2 950 839 aktier, motsvarande cirka 12,10 procent av samtliga aktier och röster i Doro,
- Cidro Förvaltning AB, som innehar 3 108 735 aktier, motsvarande cirka 12,75 procent av samtliga aktier och röster i Doro, och
- Peter Lindell, som innehar 1 100 000 aktier, motsvarande cirka 4,51 procent av samtliga aktier och röster i Doro.

Åtagandena att acceptera Erbjudandet är villkorade av att ingen annan part tillkännager ett högre konkurrerande erbjudande med ett pris som överstiger priset i Erbjudandet med mer än 5 procent per aktie senast tre arbetsdagar före utgången av acceptfristen i Erbjudandet, under förutsättning att inte Budgivaren, inom tre arbetsdagar från dagen då det konkurrerande erbjudandet tillkännagavs, tillkännager ett reviderat erbjudande till ett pris som är högre än eller motsvarar priset i det konkurrerande erbjudandet.

1.7 Aktieägare som avser att acceptera Erbjudandet⁴

Aktieägare som innehar sammanlagt 4 070 013 aktier motsvarande cirka 16,59 procent av samtliga aktier och röster i Doro har bekräftat att de avser att acceptera Erbjudandet eller att sälja sina aktier till Budgivaren i en sidotransaktion på samma villkor som i Erbjudandet.

Givet detta, har totalt 45,95 procent av alla aktier och röster i Doro bekräftat att de avser stödja Erbjudandet.

1.8 Åtaganden från aktieägare i Doro utanför Erbjudandet

Budgivaren har den 27 september 2024 ingått ett avtal med Kunshan Q Technology International Limited ("**Kunshan**") som innehar 1 230 000 aktier i Doro, motsvarande cirka 5,01 procent av samtliga aktier och röster i Doro, om att förvärva Kunshans aktier i Doro utanför Erbjudandet. Avtalet medger en rätt för Budgivaren att köpa, samt en skyldighet för Kunshan att sälja 1 230 000 aktier i Doro på samma villkor som gäller för Erbjudandet. Avtalet är villkorad av att ingen annan part tillkännager ett konkurrerande erbjudande avseende samtliga aktier i Doro, till ett erbjudandepreis som överstiger priset i Erbjudandet med minst 5 procent, senast fem arbetsdagar före utgången av acceptfristen i Erbjudandet, såtillvida inte Budgivaren, inom fem arbetsdagar från dagen då det sådant konkurrerande bud tillkännagavs, tillkännager ett reviderat erbjudande till ett pris som är högre än eller motsvarar priset i det Konkurrerande Budet.

1.9 Budrelaterade arrangemang och bonusarrangemang

Doro har inte bundit sig till några åtaganden med Budgivaren eller annan närstående Budgivaren avseende Erbjudandet. Vidare har Budgivaren inte erbjudit medarbetare i Doro några bonusarrangemang eller liknande inför Erbjudandets offentliggörande.

³ Ägarandelen i detta avsnitt är baserat på 24 382 105 aktier i Doro (d.v.s. 24 532 500 aktier minus de 150 395 egna aktier som innehas av Doro).

⁴ Ägarandelen i detta avsnitt är baserat på 24 382 105 aktier i Doro (d.v.s. 24 532 500 aktier minus de 150 395 egna aktier som innehas av Doro).

1.10 Myndighetsgodkännande

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande har erhållits, i varje enskilt fall på villkor som är acceptabla för Budgivaren. Erbjudandet förutsätter att godkännande från Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") erhålls. Budgivaren ingav anmälan till ISP att i samband med offentliggörande av Erbjudandet. Budgivaren har vid bestämmandet av acceptfristen tagit hänsyn till ISP:s handläggningstid för anmälan.

1.11 Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet finansieras genom bankfinansiering till sedvanliga lånevillkor erhållen av DNB Bank ASA och SpareBank 1 SR-Bank ASA. Erbjudandet är således villkorat av att kreditgivarna, vid Budgivarens fullgörande av samtliga villkor i kreditåtagandet, utbetalar förvärvskrediten.

1.12 Granskning av information i samband med Erbjudandet

Budgivaren har genomfört en begränsad bekräftande due diligence-granskning av Doro och dess dotterbolag i samband med förberedelserna av Erbjudandet. Budgivaren har under företagsundersökningen tagit del av insiderinformation. Doro har bekräftat att all insiderinformation, som har lämnats till Budgivaren, har offentliggjorts innan eller i samband med Erbjudandets lämnade.

1.13 Budgivarens aktieäggande i Doro

Budgivaren eller närstående till Budgivaren äger och/eller kontrollerar för närvarande inte aktier i eller finansiella instrument relaterade till Doro som ger Budgivaren eller närstående finansiell exponering och har inte förvärvat eller ingått avtal om förvärv av sådana finansiella instrument under de sex månader som föregår Erbjudandets offentliggörande, utöver vad som anges avseende dels åtagande från aktieägare att acceptera Erbjudandet under rubriken Åtaganden att acceptera Erbjudandet ovan dels åtagande från aktieägare att sälja sina aktier utanför Erbjudandet under rubriken Åtaganden från aktieägare i Doro utanför Erbjudandet.

Budgivaren eller närstående kan dock under acceptperioden för Erbjudandet komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Doro. Alla sådana förvärv eller överenskommelser kommer att ske i överensstämmelse med Takeover-reglerna och svensk lag samt offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

1.14 Inlösen och avnotering

För det fall Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Doro avser Budgivaren att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Doro. I samband härmed avser Budgivaren verka för att Doros aktier avnoteras från Nasdaq.

1.15 Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har i uttalande AMN 2024:65 medgivit dispens från skyldigheten att rikta Erbjudandet till aktieägare i Doro med hemvist i Kina. För det fullständiga uttalandet, se www.aktiemarknadsnamnden.se.

1.16 Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och eventuella avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägare i Doro med anledning av Erbjudandet, regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna samt Aktiemarknadsnämndens besked om tolkningar och tillämpningar av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Budgivaren, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 26 september 2024 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm AB vid överträdelse av Takeover-reglerna. Budgivaren har den 26 september 2024 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

1.17 Rådgivare

Budgivaren har anlitat CMS Wistrand Advokatbyrå Stockholm KB och CMS Kluge Advokatfirma AS som legala rådgivare samt SpareBank 1 Markets AS och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, svensk filial, som finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet.

2. BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Budgivaren, Xplora Technologies AS, är ett norskt informationsteknikföretag som utvecklar bärbara smarta enheter och tjänster för barn och familjer i Norge och internationellt. Budgivaren grundades 2016 med målet att ge barn en trygg start på det digitala livet och uppmuntra till en bättre balans mellan skärmtid och fysisk aktivitet och lanserade sin första smartklocka 2017 och fick goda recensioner.

Budgivarens breda portfölj av uppkopplade produkter och tjänster gör det möjligt att hålla kontakten med sina nära och kära och för att ge barn en säker introduktion till det digitala livet och en bättre balans mellan skärmtid och fysisk aktivitet. Budgivarens lättanvända produkter är betrodda av barn över hela världen, och deras aktivitetsplattform görs tillgänglig för miljontals barn genom tredje part och partners. Budgivaren har huvudkontor i Oslo och kontor i fyra nordiska länder, Tyskland, Spanien, USA och Storbritannien, där deras ingenjörsteam är baserat och för närvarande sysselsätter cirka 110 personer totalt. Budgivaren har flera stora innovationer inom kategorin smartklockor för barn, bland annat lanseringen av världens första eSIM-produkt för barn och aktivitetsplattformens logik som omvandlar steg till utmärkelser. Budgivaren har för närvarande mer än 230 000 aktiva abonnenter av deras uppkopplings- och premiumtjänster, genom deras Mobile Service Provider-verksamheter på nio marknader. Under 2024 har Budgivaren en uttalad strategi att expandera sin verksamhet inom SaaS- och seniorsegmentet.

Doro är ett ledande teknikvarumärke för seniorer och en europeisk marknadsledande leverantör av telefoner för seniorer med mer än 1,5 miljoner sålda enheter varje år. De två bolagen har kompletterande finansiella profiler då Doro är ett moget bolag med stabila intäkter, god lönsamhet och stark kassagenererande förmåga, främst inriktat på hårdvaruförsäljning. Budgivaren å andra sidan är ett bolag med stark intäktstillväxt och en betydande andel tjänsteförsäljning med återkommande intäkter. Gemensamt bedömer Budgivaren att bolagen kommer att bli en stark aktör på den europeiska marknaden med en kompletterande marknadsnärvaro i de största länderna, möjlighet till korsförsäljning av produkter inom olika marknadssegment och merförsäljning med mervärdestjänster för alla produkter.

Mot denna bakgrund har Budgivaren beslutat att lämna Erbjudandet.

Budgivaren värdesätter Doros ledning och anställda. Budgivaren planerar därmed inga materiella förändringar avseende varken Doros eller Budgivarens verksamheter eller dess ledning och anställda med anledning av Erbjudandet, inklusive deras anställningsvillkor, eller för sysselsättningen på de platser där Doro eller Budgivaren bedriver sina respektive verksamheter. Budgivaren har för närvarande inte heller några strategiska planer för Doro eller Budgivaren som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser Doro eller Budgivaren bedriver sina verksamheter. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Doros eller Budgivarens ledning eller anställda.

För ytterligare information hänvisas till informationen i Erbjudandehandlingen som upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Doro på sidorna 19 – 53 i Erbjudandehandlingen har upprättats av Budgivaren baserat på den information som offentliggjorts av Doro och har granskats av styrelsen för Doro. Styrelsen för Budgivaren försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen avseende Budgivaren överensstämmer med faktiska förhållanden.

3. REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I DORO

PRESSMEDDELANDE
MALMÖ 26 SEPTEMBER 2024



UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I DORO MED ANLEDNING AV DET OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDET FRÅN XPLORA TECHNOLOGIES

Styrelsen för Doro AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i Doro att acceptera det offentliga uppköpserbjudandet från Xplora Technologies AS.

Detta uttalande görs av styrelsen för Doro AB (publ) ("Doro" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("Takeover-reglerna").

Bakgrund

Xplora Technologies AS ("Xplora Technologies") offentliggjorde den 26 september 2024 ett kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Doro att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Xplora Technologies ("Erbjudandet"). Xplora Technologies erbjuder 34,00 kronor kontant per aktie i Doro vilket motsvarar ett värde på samtliga aktier i Bolaget om cirka 834 105 000 kronor^[1].

Sammanfattning av Erbjudandet

Erbjudandet innebär en premie om:

- cirka 38,2 procent jämfört med stängningskursen om 24,60 kronor för Doro-aktien på Nasdaq Stockholm den 26 september 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 34,6 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 25,30 kronor för Doro-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 46,6 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 23,20 kronor för Doro-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas inledas den 18 oktober 2024 och avslutas omkring den 8 november 2024, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från Xplora Technologies, gett Xplora Technologies möjlighet att genomföra en begränsad bekräftande due diligence-undersökning avseende Bolaget i samband med förberedelserna för Erbjudandet och Xplora Technologies har i samband därmed också träffat personer Bolagets ledning. Xplora Technologies har, utöver informationen avseende den avbrutna försäljningen av det tyska dotterbolaget IVS Industrievertretung Schweiger GmbH som offentliggjordes av Bolaget genom pressmeddelande den 25 september 2024, inte erhållit någon insiderinformation i samband med due diligence-undersökningen.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av sedvanliga villkor, bl.a. att Xplora Technologies blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och att samtliga med avseende på Erbjudandet och fullföljande av förvärvet av Bolaget erforderliga myndighetsstillstånd, såsom från Inspektionen för strategiska produkter, har erhållits på enligt Xplora Technologies acceptabla villkor. Xplora Technologies har förbehållit sig rätten att, helt eller delvis, frånfalla dessa och övriga villkor för Erbjudandet.



Bolagets största aktieägare, Accendo Capital SICAV RAIF, Cidro Förvaltning AB och Peter Lindell med ett sammanlagt innehav om cirka 29,36 procent av aktierna och rösterna i Bolaget har, förbehållet vissa villkor, åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Därutöver har aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 16,59 procent av aktierna och rösterna i Bolaget bekräftat att de avser att acceptera Erbjudandet eller sälja sina aktier till Xplora Technologies i en sidosaffär på samma villkor som i Erbjudandet.

För vidare information gällande Erbjudandet, se det pressmeddelande som Xplora Technologies offentliggjorde den 26 september 2024 på Xplora Technologies webbplats (www.xplora.com/investor), och den erbjudandehandling avseende Erbjudandet som kommer att publiceras innan acceptperioden inleds.

Styrelsen har anlitat SEB Corporate Finance som finansiell rådgivare och KANTER Advokatbyrå KB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Process och överväganden

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet baseras på ett antal faktorer som styrelsen har ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, rådande marknadsförhållanden, Bolagets nuvarande marknad och position och de möjligheter som finns framåt, samt de risker som är förknippade med den framtida utvecklingen och dess strategi.

Vidare har styrelsen utvärderat Erbjudandet med hjälp av värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden för börsnoterade företag, inklusive hur Erbjudandet värderar Doro i förhållande till jämförbara börsnoterade företag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på utvecklingen av Bolagets aktiepris samt styrelsens syn på Bolagets värdering baserat på dess förväntade framtida kassaflöden.

Styrelsen är av uppfattningen att Erbjudandet representerar en marknadsmässig budpremie.

Slutsats

Baserat på ovan anser styrelsen att Erbjudandet är attraktivt för aktieägarna i Doro och att villkoren för Erbjudandet i allt väsentligt motsvarar Bolagets nuvarande position och framtida tillväxtpotentialer, liksom de risker som är förknippade med dessa möjligheter.

Vidare har styrelsen inhämtat ett värderingsutlåtande från Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton"). Av värderingsutlåtandet, vilket bifogas som bilaga till detta pressmeddelande, framgår att Grant Thornton Sweden AB anser att Erbjudandet är att betrakta som skäligt från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Doro, baserat på de antaganden och överväganden som anges i värderingsutlåtandet. Det noteras att Grant Thomtons arvode för värderingsutlåtandet inte är beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Mot denna bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Doro att acceptera Erbjudandet.

Påverkan på Doro

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Xplora Technologies uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Xplora Technologies strategiska planer för Doro och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Xplora Technologies har i budpressmeddelandet angett följande:

"Budgivaren värdesätter Doros ledning och anställda. Budgivaren planerar därmed inga materiella förändringar avseende Doros verksamhet eller dess ledning och anställda med anledning av Erbjudandet, inklusive deras anställningsvillkor, eller för sysselsättningen på de platser där Doro bedriver sin verksamhet. Budgivaren har för närvarande inte heller några strategiska planer för Doro som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser Doro bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Doros ledning eller anställda."

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Stockholm den 26 september 2024
Styrelsen för Doro AB (publ)

[1] Baserat på ett totalt antal aktier om 24 532 500.

För ytterligare information om styrelsens uttalande, kontakta:

Juha Mört, styrelsens ordförande, +358405408894, ir@doro.com

Om Doro

Doro AB är ett teknikföretag som utvecklar tjänster och produkter för seniorer. Doros breda portfölj av produkter och tjänster bidrar till att koppla ihop generationer digitalt och skapar en trygg och självständig tillvaro i och utanför hemmet. Doro AB är ett svenskt bolag med huvudkontor i Malmö och är europeisk marknadsledare på mobiltelefoner för seniorer. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och har försäljningsverksamhet i mer än 20 länder. 2023 hade bolaget 118 medarbetare och omsättningen uppgick till 973,6 miljoner kronor. (85 miljoner EUR). Läs mer på www.doro.com/

Denna information är sådan information som Doro AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-09-26 23:06 CEST.

Bifogade filer

[UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I DORO MED ANLEDNING AV DET OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDET FRÅN XPLORA TECHNOLOGIES](#)
[GT Fairness Opinion Swe](#)

4. FAIRNESS OPINION



Till styrelsen i

Doro AB (publ)
Jörgen Kocksgatan 1b
211 20 Malmö

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
www.grantthornton.se/radgivning/

26 september 2024

Till styrelsen i Doro AB (publ)

Xplora Technologies AS ("Xplora") har den 26 september 2024 offentliggjort ett kontant uppköpserbjudande om 34 kronor per aktie ("Erbjudandet") till aktieägarna i Doro AB (publ) ("Doro" eller "Bolaget"). Doros aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Vi, Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton" eller "vi"), har fått i uppdrag av styrelsen i Doro att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv.

Vår bedömning av marknadsvärdet har bland annat inkluderat avkastningsvärdering, relativvärdering, och en analys av den historiska kursutvecklingen i Bolagets aktie.

Som underlag för vår bedömning har vi tagit del av följande information:

1. Villkoren för Erbjudandet
2. Publik information, t.ex. årsredovisningar och kvartalsrapporter
3. Interna finansiella rapporter, företagspresentation och prognos
4. Information genom möten med Bolaget
5. Kurs- och volyminformation avseende Doro-aktien
6. Information från den finansiella databasen LSEG Workspace
7. Rapporter framtagna av analytiker avseende Doro och marknaden för senioranpassad teknologi
8. Annan ytterligare information som av oss bedömts som relevant som underlag för detta utlåtande.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vårt utlåtande har upprättats i syfte att utgöra underlag för styrelsen i Doro i samband med deras ställningstagande till Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.



Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig för oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Vi har inte agerat som finansiell rådgivare till Doro i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Baserat på ovan beskrivna förutsättningar och reservationer är vår uppfattning att Erbjudandet, per dags dato, är skäligt ur finansiell synvinkel för Doros aktieägare.

Grant Thornton Sweden AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Magnus Sörling".

Magnus Sörling
Partner

5. VILLKOR OCH ANVISNINGAR

5.1 Erbjudandet

Budgivaren erbjuder 34,00 kronor kontant för varje aktie i Doro.

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Doro till sammanlagt cirka 834 105 000 kronor. Värderingen är baserad på att det för närvarande finns totalt 24 532 500 utestående aktier i Doro. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 24 382 105 aktier i Doro som inte innehas av Doro uppgår till cirka 828 991 570 kronor.⁵ Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Om Doro lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, innan vederlag i Erbjudandet utbetalas, kommer Budgivaren att reducera Erbjudandeverderlaget i motsvarande mån eller återropa fullföljandevillkor vi) som framgår under ”Villkor för fullföljande av Erbjudandet” nedan.

5.2 Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- i) att Doros aktieägare accepterar Erbjudandet i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier i Doro motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Doro efter full utspädning;
- ii) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Doro erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, Finansinspektionen och Inspektionen för strategiska produkter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Budgivaren acceptabla villkor;
- iii) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Doro helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras eller på annat sätt påverkas väsentligen negativt av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller av andra omständigheter utanför Budgivarens kontroll som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Budgivaren inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
- iv) att inga omständigheter har inträffat som har, eller rimligen kan förväntas ha, en väsentligt negativ påverkan på Doros finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Doros försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- v) att ingen information som offentliggjorts av Doro eller lämnats av Doro till Budgivaren är felaktig eller vilseledande, och att Doro har offentliggjort all information som Doro är skyldig att offentliggöra;
- vi) att Doro inte vidtar någon åtgärd som typiskt sett är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- vii) att ingen annan part offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Doro på villkor som är mer fördelaktiga för aktieägarna i Doro än de som gäller enligt Erbjudandet; och

⁵ Doro innehar 150 395 egna aktier per dagen för denna Erbjudandehandling.

viii) att kreditgivarna, vid Budgivarens fullgörande av samtliga villkor i kreditåtagandet, utbetalar förvärvskrediten som anges i avsnitt Finansiering på sida 55 i denna Erbjudandehandling.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren (ii) – (vii) kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av aktier i Doro eller om återkallandet godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att helt eller delvis frångå ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i), fullfölja Erbjudandet även vid en lägre acceptansnivå.

5.3 Accept

Aktieägare i Doro vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 18 oktober 2024 till och med klockan 15:00 den 8 november 2024 underteckna och lämna in en korrekt ifylld acceptsedel till DNB på den adress som anges nedan:

DNB Bank ASA, filial Sverige

Attn: DNB Markets Securities Services

Adress: SE-105 88 Stockholm

E-post: emissioner@dnb.se

Telefon: +46 8 473 45 50

Korrekt ifylld acceptsedel kan lämnas in via elektronisk format och signering via Mobilt BankID, inskannad version via e-post eller skickas med post i god tid före acceptfristens sista dag för att vara DNB tillhanda senast klockan 15:00 den 8 november 2024.

Acceptsedel kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i Doro är registrerat i eget namn hos Euroclear omkring den 17 oktober 2024. Värdepapperskontot ("VP-konto") och uppgifter om aktuellt aktieinnehav återfinns på den förtryckta acceptsedeln. Den person som fyller i och skickar in acceptsedeln är ansvarig för att först kontrollera att de förtryckta uppgifterna på acceptsedeln är korrekta.

Observera att en inlämnad acceptsedel som saknar obligatoriska uppgifter eller som i övrigt är felaktigt ifylld kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedeln.

Aktieägare i Doro som accepterar Erbjudandet bemyndigar DNB att leverera deras aktier i Doro till Budgivaren i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

5.4 Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Doro vars aktier är förvaltarregistrerade kommer inte att erhålla någon förtryckt acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska i dessa fall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Aktieägare i Doro vars aktier är förvaltarregistrerade behöver kontakta sin bank, förvaltare, aktiemäklare, företrädare, ombud eller annan mellanman genom vilken aktier i Doro innehas för att bekräfta huruvida sådan mellanman applicerar en tidigare tidsfrist än den tidsfrist som är specificerad i denna Erbjudandehandling.

5.5 Pantsatt innehav

Om aktier i Doro är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon acceptsedel utan kommer istället att meddelas separat. Panten på aktierna i fråga måste vara avregistrerad från Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Budgivaren.

5.6 Aktieägare bosatta i vissa jurisdiktioner

Aktieägare bosatta utanför Sverige kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevandekrav i sådana länder. För mer information se avsnitt ”Erbjudanderestriktioner”.

5.7 Acceptfristen

Acceptfristen inleds den 18 oktober 2024 och avslutas den 8 november 2024. Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. I förekommande fall kommer Budgivaren att offentliggöra varje förlängning av acceptfristen genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).

5.8 Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Doro har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit DNB tillhanda före det att Budgivaren offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15:00 den sista dagen av acceptfristen. Om villkor för Erbjudandet som Budgivaren förbehållit sig rätten att frånfalla under en förlängning av Erbjudandet kvarstår, och om Budgivaren inte har frånfallit sådana villkor, ska rätten att återkalla lämnas accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Aktieägare i Doro vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Efter det att DNB har mottagit och registrerat en ifylld acceptsedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (ett så kallat apportkonto) i aktieägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier i Doro som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot och en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

5.9 Utbetalning av Erbjudandeverderlag

Utbetalning av Erbjudandeverderlaget beräknas att kunna påbörjas omkring den 15 november 2024 för de aktieägare som har accepterat Erbjudandet inte senare än den 8 november 2024, under förutsättning av att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller frånfallits vid den tidpunkten.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto på vilket aktierna var registrerade. För aktieägare i Doro som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt eller på annat sätt inte är kvalificerat att mottaga kontant vederlag erhåller aktieägaren istället likvid genom utskick av utbetalningsavi. I samband med redovisning av vederlaget kommer aktierna att bokas ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut. Om innehavet är

förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta. Budgivaren förbehåller sig rätten att senarelägga likviddagen. Varje senareläggning av likviddagen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).

5.10 Tvångsinlösen och avnotering av Doro

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Doro avser Budgivaren att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i Doro i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Budgivaren att verka för att aktierna i Doro avnoteras från Nasdaq.

5.11 Viktig information angående LEI och NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att DNB kan vara förhindrat att utföra en transaktion om en LEI-kod eller ett NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

5.12 Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till DNB, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av DNB (som är personuppgiftsansvarig) för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker även för att DNB ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av tillämpliga regler om banksekretess, komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB koncernen eller till företag som DNB samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB även skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos DNB är bundna av tystnadsplikt avseende DNBs kunder och andra uppdragsgivare.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av DNB, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos DNBs dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet för ytterligare information om DNBs behandling av personuppgifter. För det fall en person vars personuppgifter behandlas vill lämna ett klagomål avseende behandlingen av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten som är tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de har samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att DNB inte är rättsligt förpliktad att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

5.13 Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandlingen och en acceptsedel kommer att finnas tillgängliga på Budgivarens webbplats www.xplora.com/investor, på DNBs webbplats www.dnb.se/emission samt på SpareBank 1 Markets ASs webbplats <https://www.sblmarkets.no/transaksjoner/>.

5.14 Övrig information

DNB är mottagande institut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att DNB utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte att den som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") betraktas som kund hos DNB och därmed är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

5.15 Frågor om Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet, se Budgivarens webbplats www.xplora.com/investor, DNBs webbplats www.dnb.se/emission samt på SpareBank 1 Markets ASs webbplats <https://www.sblmarkets.no/transaksjoner/>.

6. INFORMATION OM DORO

Informationen avseende Doro på sidorna 19 – 53 i Erbjudandehandlingen är hämtad från Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2023, delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 och Doros webbplats om inget annat anges.

6.1 Verksamheten i korthet

Doro är ett seniorfokuserat teknikföretag som grundades 1974 i Sverige och har sedan dess ett gediget arv av svensk innovationskonst och kundfokus som en del av sitt erbjudande. Doro innehar åtta stycken dotterbolag i ett flertal olika jurisdiktioner. Dotterbolagen utgörs av Doro AS, Doro UK Ltd, Doro SAS, Doro Hong Kong Ltd, Doro Inc, Doro Incentive AB, Doro Deutschland GmbH och IVS Industrievertretung Schweiger GmbH (vilka tillsammans med Doro definieras som ”**Doro-koncernen**”). Dotterbolagen i respektive land styrs och övervakas av egna styrelser innehållande representanter från Doro i Sverige. Doros koncernchef och tillika verkställande direktör alternativt Doros CFO är styrelseordförande i respektive dotterbolag. IVS Industrievertretung Schweiger GmbH agerar distributör i förhållande till Doro medan Doro Hong Kong Ltd tillhandahåller operationstjänster. Resterande dotterbolag agerar som försäljningsagenter åt Doro.

Doro utvecklar produkter och tjänster anpassade för seniorens behov så att de kan leva ett bättre liv och för att tillse att alla – oavsett ålder – kan ha kontakt på digital väg, både i hemmet och på språng. Doros breda utbud av seniorinriktade produkter och tjänster ger äldre möjlighet till en aktiv och självständig tillvaro som samtidigt ger sinnesro. Att hjälpa seniorer är kärnan i Doros verksamhet. Doros senioranpassade teknik gör att seniorer kan höra till, känna trygghet och vara en självklar del av samhället - precis som alla andra. Doro erbjuder enkla och smarta telefoner med anpassade funktioner såsom trygghetslarmknapp och tydliga användargränssnitt. Doros patenterade användargränssnitt EVA underlättar användningen av en smartphone genom att bland annat på startskärmen organisera de funktioner som användaren använder mest under ett antal handlingsbaserade ikoner: Ring, visa, skicka, lägg till, sök och ställ in.

Doro samarbetar med ett nätverk med över 200 ledande telekomoperatörer, distributörer, återförsäljare och specialister. Totalt har Doro sålt nästan 30 miljoner seniortelefoner. Alla produkter, förutom Doros tillbehör, har de klassiska Doro-funktionerna som exempelvis klart och tydligt ljud som är särskilt anpassat för äldres hörsel, ergonomisk design som gör det lätt att hålla och hantera, stora och väl separerade knappar med högkontrastfärger och en trygghetsknapp som ser till att användaren snabbt och lätt kan kalla på hjälp i en nödsituation.

Doro Feature phones, Doros klassiska mobiltelefoner, är utrustade med kamera och har tillgång till internet. Ljudet i mobiltelefonerna är anpassat till seniorers hörsel och det finns en lättillgänglig trygghetsknapp på baksidan av telefonerna. Doro Smartphones är telefoner som är anpassade efter det digitala samhället. Doro Smartphones är utrustade med möjlighet till digitala betalningar och användning av sociala medier och internet i allmänhet. De nyare Doro Smartphones telefonerna kan även kontrolleras via en Google Assistant.

Doro lanserade i slutet av september 2023 ett nytt sortiment av 4G-produkter i syfte att ersätta de tidigare 2G-telefonerna. De nya framtidssäkrade mobiltelefonmodellerna Doro 1880, Doro 2820 och Doro 2880 är utrustade med 4G, VoLTE och FOTA. Även ytterligare telefonmodeller avses att lanseras inom kort och dessa modeller uppfyller även kraven enligt USB-C- och ekodesigndirektiven.

Mobiltelefoner är inte de enda produkterna som Doro erbjuder på marknaden. Doro erbjuder även surfplattan Doro Tablet, smartklockan Doro Watch och de trådlösa hörlurarna Doro HearingBuds. Doro utvecklar även nya och förbättrar kontinuerligt produkter samt strävar mot att vara ett fullserviceföretag inom teknik för seniorer. Ett första steg mot denna strävan är den kommande lanseringen av en ny smart enhet i form av en videodörrklocka där seniorer har möjlighet att genom sin telefon se vem som är vid dörren. Videodörrklockan är utrustad med en trygghetsknapp och en sirenfunktion med syfte att avskräcka eventuella inkräktare. Produkten förväntas lanseras via, bland annat, utvalda återförsäljare och direktköp av konsumenter redan under det tredje kvartalet 2024.

Utöver smarta enheter erbjuder Doro tjänsten Response by Doro och det patenterade handlingsgränssnittet ”EVA”. Response by Doro är en tjänst som är ihopkopplad med trygghetsknappen som återfinns på baksidan av mobiltelefonerna. Vid en olycka kan senioren med enkelhet tillkalla hjälp genom att trycka på trygghetsknappen. Närstående till senioren kan även utöva fjärrstyrning och genom sina egna telefoner hjälpa till med inställningar i seniorens telefon. Till exempel kan den närstående genom fjärrstyrning sätta på ljudet på telefonen och höja samtalsvolymen. Det patenterade handlingsgränssnittet är ett användargränssnitt som återfinns inbyggt i Doros smartphones. EVA är unikt för Doro och är utformat för att förenkla användningen av telefonerna och göra det lätt att använda telefonernas diverse funktioner.

7. HISTORISK FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

7.1 Ekonomisk utveckling i sammandrag

Nedanstående konsoliderad finansiella information avseende Doro-koncernen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för verksamhetsåren 2023, 2022 och 2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 (vilken varken har reviderats eller granskats av Doros revisor), med jämförbara siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2023.

Doros koncernredovisning är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Doros årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Doros reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2023, 2022 och 2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 finns tillgängliga på Doros webbplats <https://www.doro.com/sv-se>. För fullständiga uppgifter om Doros finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningar för verksamhetsåren 2023, 2022 och 2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024.

7.1.1 Resultaträkning i sammandrag

MKR	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Januari 2023 – juni 2023	Januari 2024 – juni 2024
Nettoomsättning	1 039,6	909,5	973,6	411,3	401,3
Kostnader för sålda varor och tjänster	(660,3)	(591,9)	(583,6)	(254,9)	(227,4)
Bruttovinst	379,3	317,6	390,0	156,4	173,9
Försäljnings-, distributions- och marknadsföringskostnader	(134,3)	(152,5)	(188,1)	(86,8)	(97,4)
Forsknings- och utvecklingskostnader	(76,4)	(64,4)	(78,0)	(38,2)	(30,0)
Administrationskostnader	(54,1)	(50,9)	(63,0)	(30,6)	(33,4)
Övriga intäkter och kostnader	4,2	5,6	7,8	3,4	2,6
Rörelseresultat	118,7	55,4	68,7	4,2	15,7

Resultat från finansiella poster					
Finansiell nettoomsättning	(4,3)	(10,9)	(11,1)	1,9	6,7
Resultat före skatt	114,4	44,5	57,6	6,1	22,4
Inkomstskatt	(31,4)	(3,6)	(25,2)	(1,4)	(2,1)
ÅRETS RESULTAT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET	83,1	40,9	32,4	4,7	20,3
Årets resultat för utdelad verksamhet	286,1	-	-		
ÅRETS RESULTAT	369,2	40,9	32,4	4,7	20,3

Nyckeltal	Räkenska psår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Januari 2023 – juni 2023	Januari 2024 – juni 2024
# Antal aktier (tusental)	24 028	24 326	24 326	24 326	24 339
Resultat per aktie (exklusive utdelad verksamhet) (kronor)	3,46	1,68	1,33	0,19	0,83
Resultat per aktie (kronor)	15,36	1,68	1,33	0,19	0,83

KPI:er	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Januari 2023 – juni 2023	Januari 2024 – juni 2024
Bruttomarginal	36,5%	34,9%	40,1%	38,0%	43,3%
EBITDA-marginal	17,7%	11,0%	12,4%	6,8%	8,0%
EBIT-marginal	11,4%	6,1%	7,1%	1,0%	3,9%
Soliditet (eget kapital/tillgångar)	42,7%	52,6%	58,6%	55,4%	58,1%

7.1.2 Balansräkning i sammandrag

MKR	December 2021	December 2022	December 2023	Juni 2023	Juni 2024
Goodwill	223,0	230,9	231,1	n.q.	n.q.
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	54,8	54,6	37,4	n.q.	n.q.
Immateriella tillgångar				286,9	275,9
Nyttjanderättstillgångar	18,4	15,3	13,8	n.q.	n.q.
Inventarier, verktyg	2,1	2,1	1,0	n.q.	n.q.
Materiella anläggningstillgångar				14,7	17,6
Långfristiga fordringar		-	0,4	n.q.	n.q.
Övriga finansiella anläggningstillgångar	50,6	38,6	33,3	n.q.	n.q.
Finansiella tillgångar				39,2	35,7
Uppskjutna skattefordringar	14,0	14,2	13,8	16,3	13,3
Summa anläggningstillgångar	362,9	355,7	330,8	357,1	342,5
Varulager	225,1	208,4	176,0	192,4	159,1
Förskott till leverantör	11,8	19,3	5,1	n.q.	n.q.
Kundfordringar	191,9	147,0	146,7	n.q.	n.q.
Övriga fordringar	15,4	14,6	10,3	n.q.	n.q.
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,7	4,4	5,9	n.q.	n.q.
Kortfristiga fordringar				206,1	163,0
Likvida medel	179,1	154,4	194,3	138,3	180,1

Summa omsättningstillgångar	628,0	548,1	538,3	536,8	502,2
SUMMA TILLGÅNGAR	990,9	903,8	869,1	893,9	844,7
Aktiekapital	24,5	24,5	24,5	n.q.	n.q.
Övrigt tillskjutet kapital	305,5	305,5	305,5	n.q.	n.q.
Reserver	22,5	33,7	35,2	n.q.	n.q.
Balanserat resultat	70,4	111,3	143,7	n.q.	n.q.
Summa eget kapital	422,9	475,0	508,9	494,8	490,8
Räntebärande skulder					
Avsättningar för pensioner	3,3	2,8	3,2	n.q.	n.q.
Skulder till kreditinstitut	150,0	75,0	-	n.q.	n.q.
Leasingskulder	11,5	8,5	7,5	n.q.	n.q.
Summa räntebärande skulder	164,8	86,3	10,7	59,5	12,2
Icke räntebärande skulder					
Övriga avsättningar	48,8	48,1	43,0	45,2	44,2
Summa icke räntebärande skulder	48,8	48,1	43,0	45,2	44,2
Räntebärande skulder					
Leasingskulder	6,9	7,3	6,7	6,8	7,4
Summa räntebärande skulder	6,9	7,3	6,7	6,8	7,4
Icke räntebärande skulder					
Avsättning för garantier	34,1	29,7	30,6	n.q.	n.q.

Leverantörsskulder	125,8	86,6	96,4	n.q.	n.q.
Övriga skulder	16,4	18,1	18,3	n.q.	n.q.
Aktuell skatteskuld	24,5	6,5	3,9	n.q.	n.q.
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	146,7	146,2	150,6	n.q.	n.q.
Summa icke räntebärande skulder	347,5	287,1	299,8	287,6	290,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	990,9	903,8	869,1	893,9	844,7

7.1.3 Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Januari 2023 – juni 2023	Januari 2024 – juni 2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	117,2	55,4	68,7	4,2	15,7
<i>Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Förändring i avsättningar	(30,2)	(6,4)	(3,9)	n.q.	n.q.
Avskrivningar och nedskrivningar	114,2	45,0	51,7	23,8	16,6
Orealiserade valutakursdifferenser i valutasäkringar	(5,2)	11,9	(9,8)	(7,5)	(0,6)
Summa ej kassaflödespåverkande poster	78,8	50,5	38,0	16,3	16,0
Netto betalda finansiella poster	(4,7)	(2,2)	1,7	0,7	2,8
Betalda skatter	(27,7)	(25,6)	(12,9)	(9,6)	(10,8)

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	163,6	78,1	95,5	11,6	23,7
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Förändring i varulager	(35,4)	20,1	32,8	n.q.	n.q.
Förändring av rörelsefordringar	(67,3)	39,8	8,7	n.q.	n.q.
Förändring av icke räntebärande skulder	(39,3)	(64,9)	10,7	n.q.	n.q.
Förändring av rörelsekapital (inkl. avsättningar)				(0,6)	25,1
Kassaflöde från löpande verksamheten	21,6	73,1	147,7	11,0	48,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Rörelseförvärv	(112,5)	-	-	n.q.	n.q.
Förvärv av immateriella tillgångar	(55,6)	(37,5)	(26,0)	n.q.	n.q.
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(15,2)	(0,5)	(0,1)	n.q.	n.q.
Utdelning av verksamhet	92,1	-	-	n.q.	n.q.
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(91,2)	(38,0)	(26,1)	(12,8)	(17,3)
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission av aktier	20,9	-	-	n.q.	n.q.
Amortering av leasingskulder	(20,4)	(7,4)	(7,4)	n.q.	n.q.

Amortering av lån	(85,0)	(75,0)	(75,0)	n.q.	n.q.
Amortering av skulder				(28,8)	(3,6)
Upptagna lån	150,0	-	-	n.q.	n.q.
Betalda utdelningar	-	-	-	n.q.	(48,7)
Försäljning/återköp av egna aktier				n.q.	1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65,5	(82,4)	(82,4)	(28,8)	(51,2)
Kassaflöde för året	(4,1)	(47,3)	39,2	n.q.	n.q.
Likvida medel vid periodens början	170,6	179,1	154,4	n.q.	n.q.
Valutakursdifferens i likvida medel	12,6	22,6	0,7	14,5	5,5
Likvida medel vid periodens slut	179,1	154,4	194,3	n.q.	n.q.

7.1.4 Data per aktie

Nyckeltal	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Januari 2023 – juni 2023	Januari 2024 – juni 2024
# Antal aktier (tusental)	24 028	24 326	24 326	24 326	24 339
Resultat per aktie (exklusive utdelad verksamhet) (kronor)	3,46	1,68	1,33	0,19	0,83
Resultat per aktie (kronor)	15,36	1,68	1,33	0,19	0,83

7.1.5 Nyckeltal

KPI:er	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Januari 2023 – juni 2023	Januari 2024 – juni 2024
Bruttomarginal	36,5%	34,9%	40,1%	38,0%	43,3%
EBITDA-marginal	17,7%	11,0%	12,4%	6,8%	8,0%
EBIT-marginal	11,4%	6,1%	7,1%	1,0%	3,9%
Soliditet (eget kapital/tillgångar)	42,7%	52,6%	58,6%	55,4%	58,1%

7.1.6 Definitioner av nyckeltal

KPI	Definition
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor och tjänster i procent av nettoomsättningen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBIT-marginal	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.
Soliditet (eget kapital/tillgångar)	Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar.

8. DOROS DELÅRSRAPPORT AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI 2024 – 30 JUNI 2024



Bokslutskommuniké
Januari-juni 2024

Q2

Sammanfattning av kvartalet

- Doros nettoomsättning uppgick till 206,7 Mkr (203,0), en ökning med 1,8 procent
- Bruttomarginalen landade på 44,6 procent (40,3).
- EBITDA uppgick till 20,4 Mkr (12,8), en ökning med 59,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 Mkr (1,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,1 procent (0,5).
- Periodens resultat efter skatt var 14,2 Mkr (1,1) och resultatet per aktie var 0,58 SEK (0,05).
- Fritt kassaflöde var 31,7 Mkr (13,1).

44,6 %

Bruttomarginal

6,1 %

EBIT-marginal

Sammanfattning januari-juni

- Doros nettoomsättning uppgick till 401,3 Mkr (411,3), en minskning med 2,4 procent
- Bruttomarginalen landade på 43,3 procent (38,0).
- EBITDA uppgick till 32,3 Mkr (28,0), en ökning med 15,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,7 Mkr (4,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,9 procent (1,0).
- Periodens resultat efter skatt var 20,3 Mkr (4,7) och resultatet per aktie var 0,83 SEK (0,19).
- Fritt kassaflöde var 31,5 Mkr (-1,8).

43,3 %

Bruttomarginal

3,9 %

EBIT-marginal

NYCKELTAL (Mkr)	2024			2023			2023 Helår
	Kvartal 2	Kvartal 2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Nettoomsättning	206,7	203,0	1,8%	401,3	411,3	-2,4%	973,6
Försäljningstillväxt, %	1,8	2,3		-2,4	2,1		7,0
Bruttoresultat	92,2	81,9	12,6%	173,9	156,4	11,2%	390,0
Bruttomarginal, %	44,6	40,3		43,3	38,0		40,1
EBITDA	20,4	12,8	59,4%	32,3	28,0	15,4%	120,4
EBITDA marginal, %	9,9	6,3		8,0	6,8		12,4
EBIT	12,6	1,0	1160,0%	15,7	4,2	273,8%	68,7
EBIT marginal, %	6,1	0,5		3,9	1,0		7,1
Resultat per aktie, kr	0,58	0,05	1060,0%	0,83	0,19	336,8%	1,33
Soliditet, %	58,1	55,4		58,1	55,4		58,6

VD-ord

Stark finansiell prestation för kvartalet

Efter min första månad på Doro är jag glad att kunna rapportera att verksamheten levererar en bra vinst och genererar ett starkt kassaflöde. EBIT för kvartalet var SEK 12,6 miljoner, vilket ger oss en rörelsemarginal på 6,1%. Kassaflödet från den löpande verksamheten var SEK 44,2 miljoner med ett fritt kassaflöde efter investeringar på SEK 31,7 miljoner. Dessa resultat ger oss en stark plattform från vilken vi kan investera för att få vår verksamhet både inom telekom och nya kategorier att växa.

Försäljningen för andra kvartalet var SEK 206,7 miljoner, en ökning med 1,8% jämfört med samma kvartal 2023, och ett steg i rätt riktning efter ett relativt svagt första kvartal. Försäljningsresultatet var ojämnt över våra huvudmarknader. Stark försäljning av mobiltelefon i Frankrike, med lite hjälp från kunder som tidigare hade beställningar från början av juli till juni, inför en ökning av WEEE*-avgifterna i Frankrike från 1 juli 2024, motverkades något av ett något svagare resultat i Sverige till följd av färre B2B-försäljningar.

Bruttomarginalen för kvartalet var 44,6%, upp 4,3 procentenheter jämfört med samma period förra året tack vare fokusering på att uppgradera våra kunder mot 4G-teknik. Vi har också utnyttjat det arbete som gjorts under de senaste tolv månaderna för att förbättra effektiviteten inom logistik, till exempel genom att minska ingående fraktkostnader. Rörelsekostnaderna är fortsatt under kontroll.

Under kvartalet arbetade vårt produktkontor hårt för att slutföra vår senaste produkt, videodörrklockan. Detta är ett fantastiskt tillskott till Doros sortiment som gör det möjligt för äldre att förhandsgranska vem som är vid dörren via deras telefon och, unikt för vår dörrklocka, om de inte känner sig bekväma med att svara kan de vidarebefordra samtalet till en släkting eller betrodd vän. Vi kommer att lansera produkten genom några utvalda återförsäljare och genom vår D2C-verksamhet under tredje kvartalet medan vi förbereder oss för större distribution senare under året.

Vår utvecklingsavdelning har varit engagerad i att utveckla nästa generation av features- och smarttelefoner. De nya modellerna kommer att vara ytterligare ett steg framåt vad gäller funktionalitet och design, och kommer att uppfylla krav för både USB-C- och ekodesigndirektiven. Lanseringen av de nya feature phones modellerna kommer att slutföras under fjärde kvartalet, som första steget i denna omstart av hela vår mobiltelefonverksamhet.

I mitten av juni meddelade vi att vi undertecknat ett aktieförvärvsavtal för avyttringen av vårt tyska dotterbolag IVS. När detta är slutfört kommer vår operationella verksamhet i regionen att efterlikna verksamheten i våra övriga regioner och möjliggöra för oss att helt fokusera på att driva försäljning och öka vår marknadsandel i Tyskland.

Under min första månad inom Doro har jag spenderat tid på vårt huvudkontor i Malmö och med våra team i Frankrike och Storbritannien. Jag har blivit imponerad av det enorma engagemanget alla har för vårt mål att berika äldres liv. Detta engagemang, kombinerat med utmärkta produkter och en effektiv leveranskedja, ger en stark grund att bygga vidare på. Med det är jag entusiastisk över de många möjligheter som ligger framför oss och att låsa upp företagets fulla potential.

Julian Read, VD och Koncernchef

*Avfall från elektrisk och elektronisk utrustning (WEEE) är ett EU-system där en avgift betalas av den slutliga säljaren (återförsäljaren) av elektroniska varor till slutanvändaren. Avgifterna i Frankrike höjdes för vissa elektroniska varor från och med den 1 juli 2024. Avgiften för mobiltelefoner och smartphones ökade med 1,67 € per enhet.

Utveckling under det andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartal uppgick till 206,7 miljoner kronor (203,0), en ökning med 1,8 procent jämfört med samma period 2023. Försäljningen av Doros feature- och smartphones var stabil medan försäljningen av icke-Doro-produkter i Tyskland minskade. På vissa marknader upplevde vi att kunder, främst distributörer, la färre beställningar än förväntat då de fokuserade på att minska egna lager. Detaljhandeln, främst i Frankrike och Storbritannien, hade däremot ett starkt kvartal.

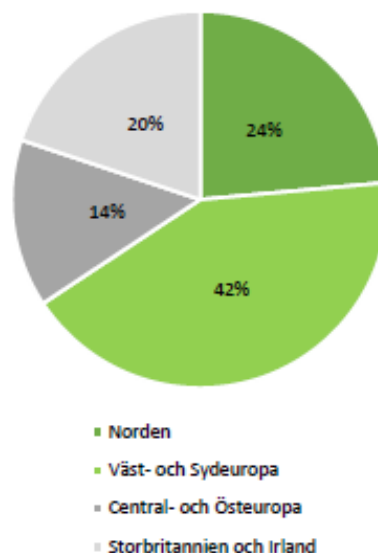
Försäljningen i Norden landade på 48,7 miljoner kronor (56,1), en minskning med 13,2 procent jämfört med föregående år. Den främsta orsaken bakom den negativa utvecklingen är en minskning av B2B-försäljning som var speciellt stark förra året under samma kvartal. Dessutom har operatörernas beslut att skjuta upp avstängningen av 2G-nätverk från 2025 till 2027 tillfälligt minskat trycket på kunder att uppgradera till 4G-teknologi.

Försäljningen i Väst- och Sydeuropa nådde 87,1 miljoner kronor (72,9), en ökning med 19,5 procent. Detta var ett mycket bra kvartal för regionen, även om det delvis förstärktes av att kunderna tidigare lade en del beställningar från nästa kvartal för att motverka ökningen av den regulatoriska avgiften (som träder i kraft den 1 juli). Både feature- och smartphones ökade jämfört med förra året, i intäkter men ännu mer i marginal, vilket resulterade i det bästa kvartalet någonsin för regionen i termer av marginal.

Försäljningen i Central- och Östeuropa landade på 29,8 miljoner kronor (32,9), en minskning med 9,4 procent. Vi är i slutskedet av avyttringen av IVS och omstruktureringen av vår tyska distributionsverksamhet. Minskningen i försäljningen beror på lägre försäljning av icke-Doro-produkter då vi helt fokuserar vår verksamhet på produkter under Doro-varumärket. Vi upplever positiva signaler från nyckelkunder i relation till denna strategi och tillväxt i vår D2C-verksamhet.

Försäljningen i Storbritannien och Irland var oförändrad mot Q2 2023 och uppgick till 41,1 miljoner kronor. Att bibehålla försäljningen jämfört med samma kvartal förra året kan anses vara en god prestation med tanke på aggressiva prisstrategier från konkurrenter och den fortsatta minskningen av feature phones marknaden. Försäljningen av 2G- och 4G-produkter är fortsatt stark och bidrar till högre marginaler än förra året tack vare en bättre produktmix. Under kvartalet introducerade vi vår 8200 Smartphone-modell för att komplettera 8100-modellen som nu har funnits på marknaden i över två år. Den nya modellen bidrog till att förbättra marginalen för denna kategori. Vår online D2C-verksamhet fortsätter att växa starkt.

Försäljning per region



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

(Mkr)	2024			2023			2023
	Kvartal 2	Kvartal 2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Norden	48,7	56,1	-13,2	95,7	107,8	-11,2	250,6
Väst- och Sydeuropa och Afrika	87,1	72,9	19,5	167,3	156,8	6,7	383,8
Central- och Östeuropa	29,8	32,9	-9,4	58,8	69,4	-15,3	152,7
Storbritannien och Irland	41,1	41,1	0,0	79,5	77,3	2,8	186,5
Totalt	206,7	203,0	1,8	401,3	411,3	-2,4	973,6

Vid utgången av andra kvartal var orderboken 72,8 miljoner kronor, en minskning med 30,3 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Bruttomarginalen under andra kvartal landade på 44,6 procent jämfört med 40,3 procent förra året. Detta drevs av en högre volym av 4G feature phones och smartphones i produktmixen, kombinerat med lägre inköpspriser för flera produkter. Den planerade övergången till sjöfrakt som vårt huvudsakliga transportmedel har gjort det möjligt för Doro att bibehålla stabila transportkostnader jämfört med föregående kvartal, trots en generell ökning av priserna, både för flyg- och sjöfrakt. Vi behåller möjligheten att använda kombinerad sjö- och flygfrakt för att påskynda leveranser samtidigt som vi ser till att hålla transportkostnaderna under kontroll.

Rörelseresultat uppgick till 12,6 miljoner kronor (1,0) under andra kvartal, motsvarande en EBIT-marginal på 6,1% procent (0,5). Förbättringen i EBIT är en direkt följd av högre marginaler och bra kontroll av rörelsekostnaderna. En viss ökning av marknadsföringsinvesteringar skedde under perioden, kopplad till förberedelser av aktiviteter och kampanjer inför lanseringen av nya produkter under hösten.

Finansnetto var 2,5 miljoner kronor (0,1). Effektiv skattesats var 21,5% (22,9) exklusive engångsposter främst avseende utdelning från dotterbolag. Periodens resultat blev 14,2 miljoner kronor (1,1) under andra kvartal.

NYCKELTAL (Mkr)	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
	Kvartal 2	Kvartal 2		Jan-jun	Jan-jun		Helår
Nettoomsättning	206,7	203,0	1,8%	401,3	411,3	-2,4%	973,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-114,5	-121,1	-5,5%	-227,4	-254,9	-10,8%	-583,6
Bruttovinst	92,2	81,9	12,6%	173,9	156,4	11,2%	390,0
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>44,6</i>	<i>40,3</i>		<i>43,3</i>	<i>38,0</i>		<i>40,1</i>
Övriga rörelsekostnader	-79,6	-80,9	-1,6%	-158,2	-152,2	3,9%	-321,2
Rörelseresultat (EBIT)	12,6	1,0	1160,0%	15,7	4,2	273,8%	68,7
<i>Rörelsemarginal (EBIT marginal), %</i>	<i>6,1</i>	<i>0,5</i>		<i>3,9</i>	<i>1,0</i>		<i>7,1</i>
Orderbok	72,8	104,5	-30,3%	72,8	104,5	-30,3%	42,1
Orderingång	217,1	237,1	-8,4%	432,0	446,9	-3,3%	948,7
Investeringar produktutveckling	11,6	8,4	38,1%	16,4	12,7	29,1%	26,0

FINANSIELL UTVECKLING

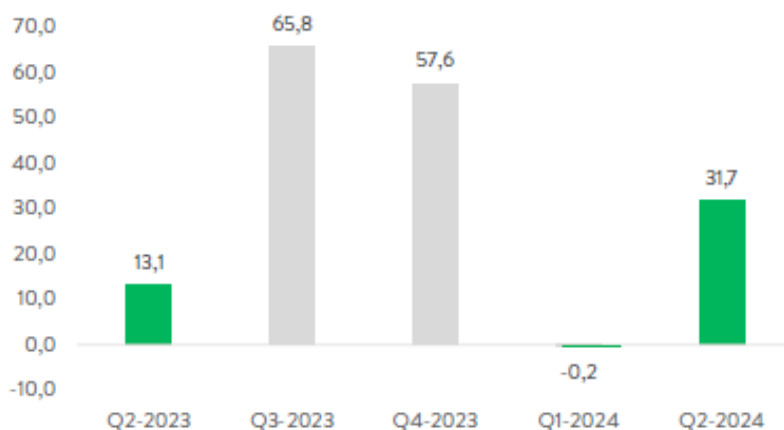
Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartal till 44,2 miljoner kronor (21,6). Rörelsekapital förbättrades jämfört med samma kvartal förra året genom lägre kundfordringar och högre leverantörsskulder. Fritt kassaflöde efter investeringar uppgick till 31,7 miljoner kronor (13,1). Investeringarna under perioden uppgick till 12,5 miljoner kronor (8,5).

De likvida medlen uppgick vid utgången av andra kvartal till 180,1 miljoner kronor (138,3). Vid samma tidpunkt uppgick soliditeten till 58,1 procent (55,4).

Nettokassa uppgick till 163,7 miljoner kronor i slutet av andra kvartal, vilket kan jämföras med en nettokassa på 186,7 miljoner kronor vid utgången av det föregående kvartalet och en nettokassa på 74,9 miljoner kronor i slutet av det andra kvartal 2023.

FRITT KASSAFLÖDE (Mkr)



Viktiga händelser under perioden

- Den årliga bolagsstämman (AGM) hölls på Savoy Hotel i Malmö den 26 april.
- Den 14 juni meddelade Doro att man hade undertecknat ett aktieköpsavtal för avyttring av sitt tyska dotterbolag IVS.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

ÖVRIG INFORMATION

Eget kapital och Doro-aktien

Doros aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, i segmentet Telecom/IT. Den 30 juni 2024 var antalet utestående aktier 24 532 500, varav Doro AB innehar 150 395 Doro aktier. Totalt eget kapital uppgick till 490,8 miljoner kronor (494,8).

Medarbetare

Den 30 juni 2024 hade Doro 116 (113) medarbetare, vilket motsvarar 112 (105) heltidstjänster. Av antalet anställda är 66 (60) baserade i Norden, 21 (22) i Central- och Östeuropa, 12 (12) i Väst- och Sydeuropa och Afrika, 7 (8) i Storbritannien och Irland samt 10 (11) i Övriga världen.

Risker

Den geopolitiska situationen med handelsspänningar mellan stora ekonomier som USA och Kina utgör en betydande risk för telekombranschen. Regional oro kring Röda havet är fortfarande mycket påtaglig med störningar i leveranskedjan för frakt från Asien som en huvudsaklig konsekvens. Teknologiska utmaningar, delvis i samband med ökade hållbarhetskrav, utgör en fortsatt risk men hanteras väl av våra tekniska team. Variationer i växelkurser, särskilt värdet av den svenska kronan mot andra stora valutor, är en osäkerhetsfaktor för Doros verksamhet som är starkt exponerad mot utländska valutor. IT-risker har ökat något under perioden i samband med byte av VD, men vår IT-avdelning övervakar noggrant och alla anställda har informerats och utbildats.

Övriga risker beskrivs på sidorna 34–35 i årsredovisningen 2023.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartal uppgick till 198,5 miljoner kronor (187,9). Resultat efter skatt uppgick till 10,4 miljoner kronor (-3,2).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats för koncernens räkning i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering" och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". Statliga stöd redovisas som övriga intäkter. Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING	2024	2023	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	Kvartal 2	Kvartal 2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Nettoomsättning	206,7	203,0	401,3	411,3	973,6
Kostnader för sålda varor och tjänster	-114,5	-121,1	-227,4	-254,9	-583,6
Bruttovinst	92,2	81,9	173,9	156,4	390,0
Försäljnings-, distributions- och marknadsföringskostnader	-50,3	-47,2	-97,4	-86,8	-188,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14,3	-19,5	-30,0	-38,2	-78,0
Administrationskostnader	-16,2	-16,0	-33,4	-30,6	-63,0
Övriga intäkter och kostnader	1,2	1,8	2,6	3,4	7,8
Summa rörelsekostnader	-79,6	-80,9	-158,2	-152,2	-321,3
varav avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,8	-11,8	-16,6	-23,8	-51,7
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	20,4	12,8	32,3	28,0	120,4
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar (EBIT)	12,6	1,0	15,7	4,2	68,7
Finansnetto	2,5	0,1	6,7	1,9	-11,1
Resultat före skatt	15,1	1,1	22,4	6,1	57,6
Inkomstskatt	-0,9	0,0	-2,1	-1,4	-25,2
Periodens resultat	14,2	1,1	20,3	4,7	32,4
Genomsnittligt antal aktier, tusental	24 351	24 326	24 339	24 326	24 326
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental*	24 351	24 326	24 339	24 326	24 326
Resultat per aktie, kr	0,58	0,05	0,83	0,19	1,33
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,58	0,05	0,83	0,19	1,33

*Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att resultatet per aktie påverkas negativt.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	2024	2023	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	Kvartal 2	Kvartal 2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Periodens resultat	14,2	1,1	20,3	4,7	32,4
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	-1,3	11,9	7,4	13,7	-0,3
Effekter av kassaflödessäkringar	1,3	0,1	2,1	1,7	2,3
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	-0,2	0,0	-0,4	-0,3	-0,5
Övrigt totalresultat	-0,2	12,0	9,1	15,1	1,5
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,0	13,1	29,4	19,8	33,9

BALANSRÄKNING	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	30 jun	30 jun	31 dec
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	275,9	286,9	268,5
Materiella anläggningstillgångar	17,6	14,7	14,8
Finansiella tillgångar	35,7	39,2	33,7
Uppskjuten skattefordran	13,3	16,3	13,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	159,1	192,4	176,0
Kortfristiga fordringar	163,0	206,1	168,0
Likvida medel	180,1	138,3	194,3
Summa tillgångar	844,7	893,9	869,1
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets ägare	490,8	494,8	508,9
Långfristiga skulder, räntebärande	12,2	59,5	10,7
Långfristiga skulder, icke räntebärande	44,2	45,2	43,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	7,4	6,8	6,7
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	290,1	287,6	299,8
Summa eget kapital och skulder	844,7	893,9	869,1

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	30 jun	30 jun	31 dec
Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld	1,2	6,1	6,0
Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran	1,9	1,4	4,0
Hybridlån	34,9	38,8	33,3

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av valutaderivat och dessa värderas enligt nivå 2.

KASSAFLÖDESANALYS	2024	2023	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	Kvartal 2	Kvartal 2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar (EBIT)	12,6	1,0	15,7	4,2	68,7
Avskrivning enligt plan	7,8	11,8	16,6	23,8	51,7
Nettobetalda finansiella poster	1,3	0,5	2,8	0,7	1,7
Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessäkkringar	-0,1	-0,7	-0,6	-7,5	-9,8
Betald skatt	-2,3	-3,5	-10,8	-9,6	-12,9
Förändring av rörelsekapital (inkl förändring avsättningar)	24,9	12,5	25,1	-0,6	48,3
Kassaflöde från löpande verksamheten	44,2	21,6	48,8	11,0	147,7
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-12,5	-8,5	-17,3	-12,8	-26,1
Summa fritt kassaflöde före rörelseförvärv	31,7	13,1	31,5	-1,8	121,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,5	-8,5	-17,3	-12,8	-26,1
Amortering av skuld	-1,9	-11,8	-3,6	-28,8	-82,4
Betald utdelning	-48,7	0,0	-48,7	0,0	0,0
Försäljning/återköp av egna aktier	1,1	0,0	1,1	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49,5	-11,8	-51,2	-28,8	-82,4
Kursdifferenser i likvida medel	-2,6	11,9	5,5	14,5	0,7
Förändring av likvida medel	-20,4	13,2	-14,2	-16,1	39,9
Nettokassa	163,7	74,9	163,7	74,9	180,1
Nettoskuld	-	-	-	-	-

EGET KAPITAL	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	30 jun	30 jun	31 dec
Ingående balans	508,9	475,0	475,0
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29,4	19,8	33,9
Utdelning till aktieägare	-48,7	0,0	0,0
Aktiesparplaner	0,1	0,0	0,0
Försäljning/återköp av egna aktier	1,1	0,0	0,0
Utgående balans	490,8	494,8	508,9

ÖVRIGA NYCKELTAL	2024	2023	2023
(Mkr) Doro-koncernen	30 jun	30 jun	31 dec
EBITDA	32,3	28,0	120,4
Soliditet, %	58,1	55,4	58,6
Antal aktier vid periodens slut, tusental	24 382	24 326	24 326
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt, tusental*	24 382	24 326	24 326
Eget kapital per aktie, kr	20,13	20,34	20,92
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr*	20,13	20,34	20,92
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	9,7	8,0	6,9
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	22,4	12,1	17,0
Börskurs periodens slut, kr	21,2	15,35	21,70
Börsvärde, Mkr	516,9	373,4	527,9

*Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att resultatet per aktie påverkas negativt.

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	2024	2023	2024	2023	2023
(Mkr) Moderbolag	Kvartal 2	Kvartal 2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Nettoomsättning	198,5	187,9	380,0	383,5	899,6
Kostnader för sålda varor och tjänster	-107,0	-116,5	-212,7	-247,0	-548,3
Bruttovinst	91,5	71,4	167,3	136,5	351,3
Rörelsekostnader	-86,8	-79,0	-164,3	-146,8	-308,7
Rörelseresultat (EBIT)	4,7	-7,6	3,0	-10,3	42,6
Finansnetto	7,2	3,4	15,8	18,8	3,5
Resultat efter finansiella poster	11,9	-4,2	18,8	8,5	46,1
Inkomstskatt	-1,5	1,0	-1,4	1,8	-8,4
Periodens resultat	10,4	-3,2	17,5	10,3	37,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	2024	2023	2024	2023	2023
(Mkr) Moderbolag	Kvartal 2	Kvartal 2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Periodens resultat	10,4	-3,2	17,5	10,3	37,7
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen					
Effekter av kassaflödessäkringar	1,3	0,1	2,1	1,7	2,3
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	-0,2	0,0	-0,4	-0,3	-0,5
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,5	-3,1	19,2	11,7	39,5

BALANSRÄKNING	2024	2023	2023
(Mkr) Moderbolag	30 jun	30 jun	31 dec
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	41,2	47,8	37,4
Materiella anläggningstillgångar	0,8	0,7	0,4
Finansiella tillgångar	109,9	112,4	107,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	146,1	151,0	155,3
Kortfristiga fordringar	320,8	397,0	333,1
Likvida medel	168,0	128,3	183,2
Summa tillgångar	786,8	837,2	817,2
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets ägare	236,5	237,0	264,8
Avsättningar	70,2	69,9	71,8
Långfristiga skulder	0,0	50,0	0,0
Kortfristiga skulder	480,1	480,1	480,6
Summa eget kapital och skulder	786,8	837,0	817,2

FINANSIELLA DEFINITIONER

Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt	Genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till genomsnittlig börskurs för perioden.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt.
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt	Antal aktier vid periodens slut justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till börskursen vid periodens slut.
Eget kapital per aktie	Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt.
Nettoskuld/Nettokassa	Kassa och Bank minskat med räntebärande skulder
Börsvärde, Mkr	Börskurs periodens slut gånger antal aktier vid periodens slut.

Användning av icke-IFRS resultatmått

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016. I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella informationen som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Bruttomarginal %	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor och tjänster i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginalen är ett viktigt mått för att visa marginalen före övriga omkostnader.
Försäljningstillväxt jämförbara enheter %	Förändring i nettoomsättning för perioden för de koncernbolag som innehafts både innevarande och föregående år i procent av nettoomsättningen för motsvarande period föregående år.	Försäljningstillväxt i jämförbara enheter visar koncernens organiska tillväxt exklusive företagsförvärv.
Valutajusterad försäljningstillväxt %	Nettoomsättningen för perioden omräknad med valutakurser för motsvarande period föregående år	Måttet visar den valutarensade försäljningstillväxten.

	minus nettoomsättning för motsvarande period föregående år i procent av nettoomsättningen för motsvarande period föregående år.	
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala kapitalet som finansierats av ägarna.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	Resultat rullande 12 månader, efter finansiella poster och skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar reducerat med icke-räntebärande skulder och kassa och bank.	Måttet visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	Rörelseresultat rullande 12 månader, dividerat med det kvartalsvisa genomsnittliga sysselsatta kapitalet	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

	2024	2023	2024	2023
	Kvartal 2	Kvartal 2	30 jun	30 jun
Valutajusterad försäljningstillväxt (MSEK)				
Valutajusterad försäljningstillväxt	0,1	-10,2		
Valutaeffekt	3,6	14,8	0	0
Rapporterad försäljningstillväxt	3,7	4,6		
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar			844,7	893,9
Icke-räntebärande skulder			334,3	332,8
Likvida medel			180,1	138,3
Rapporterat sysselsatt kapital			330,3	422,8

RAPPORTENS UNDERTECKNADE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt att den beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och dess dotterbolag står inför.

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 16 juli 2024

Juha Mört
Styrelseordförande

Victor Saeijs
Styrelseledamot

Noora Jayasekara
Styrelseledamot

Suzaan Sauerman
Styrelseledamot

Sebastian Ehrnrooth
Styrelseledamot

Fredrik Löthgren
Styrelseledamot

Julian Read
VD och koncernchef

KALENDER

Q3-rapport, januari-september 2024 25 oktober 2024

Q4 rapport januari-december 2024 13 februari 2025

KONTAKT

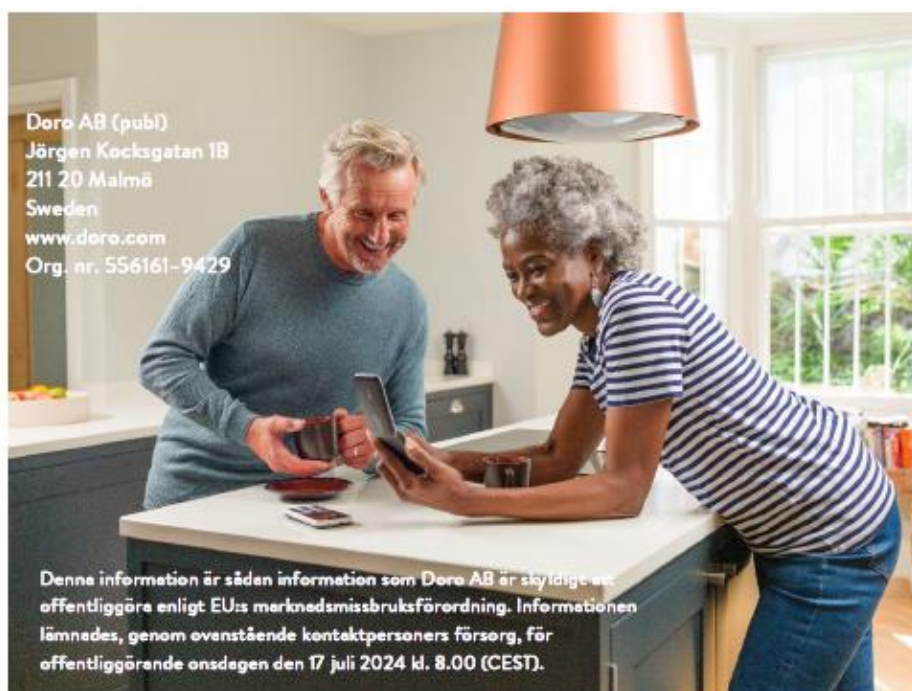
För ytterligare information, vänligen kontakta:

Julian Read, vd och koncernchef +46 (0) 761095598.

E-mail: jr@doro.com

WEBCAST

Doros rapport presenteras via en Teams telefonkonferens som hålls onsdag den 17 juli kl. 9.00 (CEST) där vd och koncernchef Julian Read och CFO Isabelle Sengés presenterar rapporten. Telekonferensen nås på [Quarterly report meeting \(doro.com\)](https://www.doro.com/quarterly-report-meeting). Presentationsmaterialet finns tillgängligt på Doros finansiella webbplats [Presentations \(doro.com\)](https://www.doro.com/presentations).



9. AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

9.1 Aktien

Doros aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap, i segmentet Telecom/IT. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) DORO och ISIN-koden är SE0000215493.

9.2 Aktiekapital

Doros aktiekapital uppgår per dagen för Erbjudandehandlingen till 24 532 500 kronor fördelat på totalt 24 532 500 aktier. Bolaget har ett aktieslag och aktierna har ett kvotvärde om 1 kronor per aktie.

Varje aktie medför en röst vid bolagsstämma. Aktierna medför lika rätt till Doros tillgångar och vinstutdelning. Det finns ingen bestämmelse i Doros bolagsordning eller tillämplig lagstiftning som begränsar rätten att överlåta Doros aktier.

Doro innehar 150 395 egna aktier per dagen för denna Erbjudandehandling.

9.3 Incitamentsprogram, konvertibler etc.

Årsstämman i Doro den 26 april 2024 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsaktieprogram för nyckelpersoner inom Doro-koncernen ("**LTIP 2024**"), enligt vilket vissa nyckelpersoner i Doro efter en initial egen investering i aktier ("**Investeringsaktier**") i Doro kan erhålla sammanlagt maximalt 447 500 prestationsrätter berättigande till maximalt 447 500 aktier i Doro under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, från starten av LTIP 2024 till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden januari-mars 2027 har behållit sina Investeringsaktier och att deltagaren fortfarande är anställd inom Doro-koncernen, samt att den årliga totalavkastningen (avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under löptiden) på Doros aktie under perioden från och med mars 2024 till och med mars 2027 minst motsvarar 16 procent per år. I syfte att säkerställa leverans av aktier enligt LTIP 2024 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier, se rubriken *9.7 Bemyndiganden* nedan. Eftersom LTIP 2024 säkras genom återköp av egna aktier innebär LTIP 2024 ingen utspädning för befintliga aktieägare.

Nyckelpersonerna äger rätt att delta i Erbjudandet. För de nyckelpersoner som väljer att acceptera Erbjudandet förfaller LTIP 2024 vid Budgivarens fullföljande av Erbjudandet. Om Budgivaren blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Doro och påkallar tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och därigenom förvärvar samtliga utestående aktier i Doro förfaller LTIP 2024 i dess helhet, d.v.s. även för de nyckelpersoner som inte frivilligt accepterat Erbjudandet. För det fall ingen av nyckelpersonerna accepterar Erbjudandet och Budgivaren inte blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Doro kvarstår LTIP 2024 i dess helhet. Doro har, utöver LTIP 2024 så som beskrivet ovan, inga utestående incitamentsprogram, konvertibler, teckningsoptioner eller liknande som berättigar till teckning av aktier i Doro.

9.4 Doros tio största aktieägare

Antalet aktieägare i Doro uppgick till cirka 4 643 per den 31 december 2023.⁶ De tio största aktieägarna per dagen för Erbjudandehandlingen, framgår av tabellen nedan.^{7 8}

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapitalet	Andel röster	Verifierad
Peter Lindell	4 208 735	17,16 %	17,16 %	2024-08-22
Accendo Capital	2 950 839	12,03 %	12,03 %	2024-08-22
Nordea Funds	2 840 013	11,58 %	11,58 %	2024-08-22
Lazard Frères Gestion	1 732 500	7,06 %	7,06 %	2024-08-31
Kunshan Q Technology International Limited	1 230 000	5,01 %	5,01 %	2024-01-15
Avanza Pension	1 037 670	4,23 %	4,24 %	2024-08-22
KBC Asset Management	1 022 278	4,17 %	4,17 %	2024-04-18
Nordea Liv & Pension	847 753	3,46 %	3,46 %	2024-08-22
Theodor Jeansson Jr.	400 000	1,63 %	1,63 %	2024-08-22
Magnus Konrad	342 800	1,40 %	1,40 %	2024-08-22

9.5 Aktieägaravtal

Doros årsredovisning avseende räkenskapsåret 2023 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Doro eller mellan större aktieägare och Doro. Doros styrelse har ingen kännedom om några avtal mellan aktieägare i Doro eller mellan aktieägare och Doro eller mellan större aktieägare och Budgivaren med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Doro eller begränsa överlåtbarheten av Doros aktier.

9.6 Väsentliga avtal

I Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2023 upptas inga väsentliga avtal som bolaget är part i och som får verkan eller ändras eller upphör att gälla till följd av Erbjudandet.

9.7 Bemyndiganden

Vid årsstämman den 26 april 2024 bemyndigade aktieägarna styrelsen i Doro att dels fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier dels att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma fatta beslut om emission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget. Styrelsen äger rätt att besluta att nyemission ska ske mot kontant betalning och/eller bestämmelse som avses i 13 kap. 5 § första stycket punkt 6 aktiebolagslagen. Bemyndigandet innefattar även för styrelsen att fatta beslut om riktade nyemissioner till en potentiell ägare av ett förvärvsobjekt eller till en ny investerare.

⁶ Källa: Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

⁷ Källa: Doros hemsida.

⁸ Sammanställningen tar inte hänsyn till det flaggningsmeddelande som gjorts av Nordea Bank Abp den 2 oktober 2024.

9.8 Utdelningspolicy och utdelning

Vid årsstämman den 26 april 2024 beslutade aktieägarna om en utdelning om 2,00 kronor per aktie vilket motsvarar en total utdelning om 48,7 miljoner kronor.

Doros offentliggjorda utdelningspolicy anger att Doros långsiktiga mål är en utdelning motsvarande cirka en tredjedel av nettovinsten efter skatt (dock med hänsyn tagen till kapitalstruktur och aktieåterköp).

10. DOROS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR⁹

10.1 Styrelse

10.1.1 Juha Mört

Styrelseledamot sedan 2020 och styrelseordförande sedan 2024.

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör från Oulu Universitet, Finland.

Övriga väsentliga uppdrag: VD för Innohome Group Oy samt styrelseordförande i Teknos Group.

Oberoende: Ja.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 20 000 aktier.

10.1.2 Victor Saeijs

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1965

Utbildning: Master i Business Engineering.

Övriga väsentliga uppdrag: Regional President, Western Europe at The LEGO Group.

Oberoende: Ja.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 0 aktier.

10.1.3 Noora Jayasekara

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1978

Utbildning: Masterexamen i ekonomi med inriktning mot finansiering vid Södertörns högskola.

Övriga väsentliga uppdrag: CFO för Proact IT Group AB samt styrelseledamot i Maven Wireless AB.

Oberoende: Ja.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 2 000 aktier.

10.1.4 Suzaan Sauerman

Styrelseledamot sedan 2024.

Född: 1977

Utbildning: BA - Business Management

Övriga väsentliga uppdrag: Head of Innovation, Three Mobile / Hutchinson Group / Independent Innovation & Growth Consultant.

Oberoende: Ja.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 0 aktier.

10.1.5 Sebastian Ehrnrooth

Styrelseledamot sedan 2024.

⁹ CMS WIS: Målbolagets styrelse att gå igenom och bekräfta.

Född: 1963

Utbildning: Master of Science, Linköping Technical University, MBA, IMD Lausanne.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot BS Kemi AB, Formica Capital AB, Climeon AB, Beerenberg AS, Flinkenberg Oy samt styrelseordförande Topformula AB, KP Komponenter AS

Oberoende: Ja.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 50 000 aktier.

10.1.6 Fredrik Löthgren

Arbetstagarledamot sedan 2021.

Född: 1973

Utbildning: Master of Science Applied Physics and Electrical Engineering, Linköping Technical University
Fackförbund: Sveriges Ingenjörer.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 2 550 aktier.

10.2 Ledande befattningshavare

10.2.1 Julian Read

President & CEO

Utbildning: B.Sc. Honours in Biologics Sciences and Business Studies, Warwick University.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 0 aktier.

10.2.2 Isabelle Senges

CFO

Utbildning: Master of Science in International Banking and Financial Services, University of Reading.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 7 650 aktier.

10.2.3 Fredrik Bengtsson

CTO

Utbildning: Industrial Economy & Marketing, Linköping.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 9 053 aktier.

10.2.4 Therese Brahed

Human Resources Director

Utbildning: Master of Science in organizational development, Malmö University

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 7 129 aktier.

10.2.5 Jens Leth

Operations Director

Utbildning: Technician aircraft engineer & IFL Business knowledge.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 8 600 aktier.

10.2.6 Martin Törngren

Procurement Director

Utbildning: Master of Science in Business Administration, Lund University.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 8 187 aktier.

10.2.7 Peter Skattenborg

Pricing Director

Utbildning: Technical school, Electronics, Audio, Video and Telecom.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 4 145 aktier.

10.2.8 Johnny Davou

Regional Director Nordic & Baltics

Utbildning: Power Electronics, Lund. Leadership, Sales and Marketing training.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 18 687 aktier.

10.2.9 Valérie Olek

Regional Director Frabel & South Europe

Utbildning: ESSCA Business School of Management, Angers France.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 4 135 aktier.

10.2.10 Peter Marsden

Head of Direct to Consumer

Utbildning: VP and Global Head of Sales Sony Ericsson.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 6 000 aktier.

10.2.11 Calle Krokstade

Regional Director Hong Kong

Utbildning: Master of Business Administration, Executive MBA, Hull University.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 1 088 aktier.

10.2.12 Ben Crompton

Regional Director UK & IE

Utbildning: Bachelor of Science in business and management studies. University of Bradford.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 1 000 aktier.

10.2.13 Michael Rabenstein

Regional Director DACH

Utbildning: Economy, University Vienna.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 1 388 aktier.

10.2.14 Vivian Chin

Marknads-och kommunikationsdirektör

Utbildning: Master of European Affairs, Lund University.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Antal aktier i Doro (inklusive närstående): 4 125 aktier.

10.3 Revisor

Vid årsstämman den 26 april 2024 omvaldes det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med den auktoriserade revisorn Vicky Johansson som huvudansvarig revisor.

10.4 Övrigt

Enligt Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2023 har verkställande direktören rätt till uppsägningslön under en period om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från verkställande direktören utgår inget avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har avtal om uppsägningslön mellan tre och sex månader. Med undantag för det föregående innehåller Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2023 inte någon information om avtal mellan Doro och dess styrelseledamöter eller anställda som ger någon styrelseledamot eller anställd rätt till ersättning om någon av dessa personers anställning upphör på grund av egen uppsägning, om deras anställning upphör utan orsak eller till följd av ett offentligt uppköpserbjudande om att förvärva aktierna i Doro.

11. DOROS BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING

§ 1

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

§ 2

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva handel med och tillverkning av kontorsmaskiner och telekommunikationsutrustningar, ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

§3

Aktiekapitalet skall vara lägst 15.000.000 kronor och högst 60.000.000 kronor.

§4

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.

§5

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

§6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter.

Bolaget skall ha en revisor med en revisorssuppleant. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Styrelsen får utse en eller flera särskilda revisorer för granskning enligt 13 kap 8 §, 14 kap 10 §, 15 kap 10§, 20 kap 14 §, 23 kap 11 och 29 §§ samt 24 kap 13 § aktiebolagslagen (2005:551). Till sådan särskild revisor skall i så fall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 7

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 8

Bolagsstämma ska hållas antingen i Malmö eller i Stockholm, efter styrelsens bestämmande.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordföranden vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

7. Beslut om

a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;

5474015-v2

5474015-v2

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

c) ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter

9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor och revisorssuppleant

10. Val av styrelse och revisor och revisorssuppleant

11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller som i behörig ordning hänskjutits till stämman

12. Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen

13. Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman

14. Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i Bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma

§9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet eller, i händelse av inställd utgivning av sistnämnda tidning, Dagens Nyheter.

En aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen i bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§10

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

Denna bolagsordning har antagits vid årsstämma den 26 april 2024.

12. UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR DORO

Redogörelsen av Doro på sidorna 19 – 53 i denna Erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Doro. Styrelsen för Doro anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Doro.

16 oktober 2024, Malmö

Doro AB

Styrelsen

13. INFORMATION OM BUDGIVAREN OCH FINANSIERING AV ERBJUDANDET

13.1 Budgivaren

Budgivaren är ett norskt aktiebolag, med org. nr 916 752 628 som bildades 2016. Budgivarens aktier är noterade på Euronext Growth under kortnamnet (ticker) XPLRA. Budgivaren har sin hemvist i Norge med registrerat säte i Oslo med adress Nedre Slottsgate 8, 0157 Oslo, Norge. Xplora har sitt huvudkontor i Oslo och kontor i fyra nordiska länder, Tyskland, Spanien, USA och Storbritannien.

Budgivaren är ett digitalt plattforms- och tjänsteföretag och en branschledare på marknaden för smartklockor för barn. Budgivaren grundades för att ge barn en säker introduktion till det digitala livet och en bättre balans mellan skärmtid och fysisk aktivitet. Budgivaren har flera viktiga innovationer inom kategorin smartklockor för barn, bland annat lanseringen av världens första eSIM-produkt för barn och aktivitetsplattformens logik som omvandlar steg till utmärkelser.

Budgivarens breda portfölj av uppkopplade produkter och tjänster gör det möjligt för människor att hålla kontakten med sina nära och kära och för att ge barn en säker introduktion till det digitala livet och en bättre balans mellan skärmtid och fysisk aktivitet. Budgivaren bygger vidare på dess framgångar på barnmarknaden och expanderar nu till seniorsegmentet. Som ett komplement till denna expansion förbättrar bolagets SaaS-division Budgivarens erbjudanden med SIM - och mjukvarutjänster för både B2B- och B2C-marknader, vilket breddar bolagets räckvidd och diversifierar dess påverkan.

Budgivaren är moderbolag i en koncern innefattande 10 direkt och indirekt ägda dotterbolag och bedriver sin verksamhet från sina kontor i Oslo och Trondheim, Norge. Bolagets huvudkontor i Oslo inrymmer koncernens finans-, marknads-, drifts- och supportfunktioner. Kontoret i Trondheim ansvarar för globala och nationella marknadsföringskampanjer. Dotterbolaget Xplora Technologies Ltd fungerar som Budgivarens nav för teknik och utveckling och arbetar tillsammans med Budgivarens externa utvecklingsteam i Sydkorea. Budgivarens brittiska verksamhet hanterar även försäljning och marknadsföring på den brittiska marknaden. Budgivarens dotterbolag Xplora Technologies Deutschland GmbH (ett tyskt aktiebolag), Xplora Technologies SL (ett spanskt aktiebolag), Xplora Technologies Inc (ett bolag i Delaware) och Xplora Technologies SAS (ett franskt aktiebolag) hanterar all försäljning, marknadsföring, drift och supportfunktioner på sina respektive lokala marknader. Budgivarens helägda dotterbolag Xplora Mobile Holding AS är moderbolag till Xplora Mobile AS och Xplora Mobile Denmark ApS (ett danskt aktiebolag). Båda bolagen hanterar försäljning, logistik, marknadsföring, drift och supportfunktioner på sina respektive marknader. Xplora Mobile AS är moderbolag till Xplora Mobile AB (ett svenskt aktiebolag) och Xplora Mobile Oy (ett finskt aktiebolag), vilka har samma funktioner på sina respektive marknader. Samtliga dotterbolag i koncernen ägs till 100 procent.

Mer information om Budgivaren finns på Budgivarens webbplats www.xplora.com/investor.

13.2 Finansiering

Erbjudandet finansieras genom bankfinansiering till sedvanliga lånevillkor erhållen av DNB Bank ASA och SpareBank 1 SR-Bank ASA. Erbjudandet är således villkorat av att kreditgivarna, vid Budgivarens fullgörande av samtliga villkor i kreditåtagandet, utbetalar förvärvskrediten.

14. SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

14.1 Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i Sverige i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information samt avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) aktier i så kallade skalbolag, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier eller andra delägarätter som innehas via kapitalförsäkring eller (v) aktier som innehas av utländska bolag eller utländsk juridisk person som bedriver verksamhet genom fast driftställe i Sverige. Särskilda skatteregler gäller även för vissa kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag, banker och försäkringsföretag, vilka inte heller behandlas. Slutligen behandlas inte de regler som gäller för skattefria kapitalvinster eller icke-avdragsgilla kapitalförluster på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn.

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

14.2 Allmän information om beskattning vid aktieförsäljningar

För aktieägare i Doro som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Doro aktualiseras gällande skatteregler om kapitalvinster eller kapitalförluster. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan ersättningen som erhålls för aktierna, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan även den så kallade schablonmetoden användas vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i Doro. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av ersättningen som erhålls för aktierna efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster ska tas upp det beskattningsår då avyttring sker och avyttringstidpunkten inträffar när det föreligger ett för parterna bindande avtal. Som framgår nedan gäller inte detta för aktier som förvaras på ett investeringssparkonto.

14.3 Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

För marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i Doro, tas hela kapitalvinsten upp till beskattning. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får kvittas fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade aktier men även på bland annat onoterade aktier i svenska aktiebolag och

motsvarande utländska juridiska personer. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För aktier, som exempelvis aktier i Doro, som förvaras på ett investeringssparkonto ska en kapitalvinst inte tas upp och en kapitalförlust får inte dras av.

14.4 Aktiebolag

För aktiebolag beskattas ett överskott, inklusive intäkter av skattepliktig kapitalvinst vid avyttring av aktier, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i Doro, tas hela kapitalvinsten som huvudregel upp till beskattning.

En kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får som huvudregel endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i andra bolag inom samma skattemässiga koncern, under förutsättning att bolagen sig emellan med avdragsrätt kan lämna koncernbidrag och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas av det bolag som har kapitalförlusten och kan under vissa omständigheter kvittas mot skattepliktig kapitalvinst på motsvarande aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

14.5 Utländska aktieägare

Aktieägare som endast är begränsat skattskyldiga i Sverige, inte har skatterättslig hemvist i Sverige samt inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige kommer normalt sett inte att vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock vara föremål för beskattning i det land där de har sitt skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

15. ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

15.1 Viktig information

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Sydafrika, Singapore eller USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Med ”USA” avses i denna Erbjudandehandling Amerikas förenta stater, dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt Columbiadistriktet.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post eller något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Erbjudandehandlingen, acceptsedel eller andra dokument som rör Erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av Erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Budgivaren eller DNB accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”Intyg avseende restriktioner” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i acceptsedeln. Accepter av

Erbjudandet och inlämnande av aktier i Doro som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Doro för några personer).

Varje acceptsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Doro kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Doro behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av acceptsedeln.

Var och en av Budgivaren och DNB förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (i) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (ii) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Budgivaren (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

15.2 Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad acceptsedel till DNB intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in acceptsedeln på uppdrag av innehavaren att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Erbjudandehandlingen, acceptsedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion,
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet,
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av acceptsedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt), samt
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av acceptsedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan

nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

16. ADRESSER

Xplora Technologies AS
Nedre Slottsgate 8
NO-0157 Oslo
<https://xplora.no/>

Doro AB
Jörgen Kocksgatan 1 B
211 20 Malmö
<https://www.doro.com/sv-se/>

CMS Wistrand Advokatbyrå Stockholm KB
Regeringsgatan 65
SE- 103 93 Stockholm
<https://cms.law/sv/swe/>

CMS Kluge Advokatfirma AS
Bryggegate 6
NO-0250 Oslo
<https://cms.law/en/nor/office/oslo>

PricewaterhouseCoopers AS
Dronning Eufemias gate 71
Pb. 748 Sentrum
N-0106 Oslo
<https://www.pwc.no/no>

DNB Bank ASA, filial Sverige
Attn: DNB Markets Securities Services
SE-105 88 Stockholm
www.dnb.se/emission