

§ 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Johan Andsjö.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman att välja advokaten Paula Eninge till ordförande vid bolagsstämman.

Redogjorde ordföranden för att CFO Carl Johan Zetterberg Boudrie erhållit uppdraget att såsom sekreterare föra dagens protokoll.

Det antecknades att beslutsför styrelse var närvarande vid stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättade sekreteraren förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden samt antalet företrädde aktier och röster, Bilaga 1.

Beslutade stämman att godkänna förteckningen över närvarande aktieägare som röstlängd.

§ 4 Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning, enligt Bilaga 2, vilken delats ut till samtliga närvarande och som också fanns intagen i kallelsen till stämman.

§ 5 Val av två justeringsmän att underteckna protokollet

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av

Victor Mellgren Jerker Danielsson

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Sedan det upplysts bl.a. om att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt varit tillgänglig på bolagets webbplats, och att vid tidpunkten för kallelse annonserades i Svenska Dagbladet om att kallelse skett den 29 mars 2019, konstaterades stämman vara behörigen sammankallad.

§ 7 Verkställande direktörens redogörelse

Bolagets verkställande direktör Robert Puskaric höll anförande om bolagets verksamhet under det gångna verksamhetsåret och svarade på frågor från aktieägarna.

§ 8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 framlades, Bilaga 3.

MM

Fråga om vilken betydelse de
fanns för stämman att
beslutsför styrelse närvarade.
Svar att de inte har betydelse
för stämman men för efterföljande
konstituerande styrelsemöte.

- § 9 Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**
- Beslutades att fastställa resultaträkning enligt förelagd årsredovisning för tiden 2018-01-01- 2018-12-31 och balansräkning per 2018-12-31 samt koncernresultaträkning för tiden 2018-01- 01-2018-12-31 och koncernbalansräkning per 2018-12-31.
- § 10 Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen och avstämningsdag för utdelning**
- Föredrog ordföranden styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat.
- Antecknades att styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande framlagts i behörig ordning.
- Stämman beslutade att vinsten balanseras i ny räkning och att någon utdelning således inte ska lämnas.
- § 11 Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören**
- Beslutade stämman att bevilja envar av styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2018.
- Antecknades att stämman var enig i beslutet, samt antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som tillika är aktieägare eller är ombud för aktieägare inte deltog i beslutet avseende ansvarsfrihet.
- § 12 Fastställande av antalet styrelseledamöter**
- Redogjorde valberedningens ordförande, Mark Shay, för valberedningens arbete och valberedningens samtliga förslag.
- Beslutade stämman enligt valberedningens framlagda förslag att antalet styrelseledamöter (inklusive ordföranden) skall vara fem (5) utan suppleanter (för närvarande sex) vidare att antalet revisorer ska uppgå till en (1) utan revisorssuppleant.
- § 13 Fastställande av arvode åt var och en av styrelseledamöterna samt arvode till revisorerna**
- Beslutade stämman att arvode till styrelsen för räkenskapsåret ska utgå med 1 700 000 kronor att fördelas genom att ordföranden ska få ett arvode om 600 000 kronor (för närvarande 450 000 kronor), vice ordföranden ska få ett arvode om 350 000 kronor (för närvarande 300 000) och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska få arvodena om 250 000 (för närvarande 200 000) kronor vardera.
- Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorerna ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.
- § 14 Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt revisor**
- Redogjorde stämmans ordförande för de uppdrag de föreslagna ledamöterna innehar i andra företag.

174

Föredrogs förslag till nyval av Lennart Jacobsen och Towa Jexmark. Lennart Jacobsen föreslogs som styrelsens ordförande-

Beslutade stämman att till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma omvälja Henri Östlund, Josephine Salenstedt och Niklas Savander och företa nyval av Lennart Jacobsen och Towa Jexmark.

Beslutade stämman om omval av revisor med det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor för en tid av ett år, det vill säga för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls år 2020.

Det informerades om att auktoriserade revisorn Magnus Willfors fortsatt ska vara huvudansvarig för revisionen.

§ 15 Förslag till beslut om principer för utseende av valberedning

Beslutade stämman att anta valberedningens förslag till principer för utseende av ledamöter i valberedningen m.m., Bilaga 4.

§ 16 Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende nyemission av aktier

Föredrogs styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i enlighet med Bilaga 5.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 17 Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv av egna aktier och bemyndigande avseende överlåtelse (punkt 17 a och b)

Föredrogs styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier i enlighet med Bilaga 6.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 18 Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående stämma har följts framlagts i behörig ordning.

Beslutade stämman att anta styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 7. Det antecknades att beslutet var enhälligt

§ 19 Ordföranden förklarade stämman avslutad


Justeras

Vid Protokollet


Justeras

Doro AB
Definitiv röstlängd vid årsstämma 2019-05-03

Aktieägare/Ombud	Antal aktier	Antal röster
ADLÉN, HANNA såsom ombud för -KBC ECO FUND IMPACT INVESTING	233 462 233 462	233 462
ANGER, PAULINA såsom ombud för -HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERIA -HANDELSBANKEN SVERIGE INDEX CRITERIA -HANDELSBANKEN SVERIGEFOND INDEX	110 755 6 728 17 301 86 726	110 755
DALÉN, JÖRGEN	7 000	7 000
DANIELSSON, JERKER	51 590	51 590
DURHAN, ERIK såsom ombud för -NORDEA 1 SICAV -PLACERINGSFOND SM BOLAGSFOND NORDEN	802 048 67 319 734 729	802 048
EDGARDH, KENT med biträde -OLSSON, CARL-ERIK -SÖDERGREN, BRITT-MARIE	92	92
GELOTTE, HÅKAN	782	782
HAUKAAS, PER	50	50
HÄGGBLUM, CHRISTOFFER såsom ombud för -LINDELL, PETER	300 000 300 000	300 000
HÄGGBLUM, CHRISTOFFER såsom ombud för -RITE INTERNET VENTURES HOLDING AB med biträde -SHAY, MARK	2 486 572 2 486 572	2 486 572
JANSSON, MONICA	12	12
KJELLBERG, NILS	1 000	1 000
KJELLSSON, ROLF med biträde -MARA KATT, MARGARETA -SUNNA, LAILA	21	21
MELLGREN, CARL VICTOR	7 985	7 985
SCHMIEDHOFER, ANTON	300	300
SCHMIEDHOFER, INGER	300	300
ZETTERSTEN, BJÖRN	8	8
ÖSTERLUND, HENRI MIKAEL FERDINAND för egen del såsom ombud för -ACCENDO CAPITAL SICAV SIF med biträde -SHAY, MARK	3 743 292 200 3 743 092	3 743 292

Doro AB
Definitiv röslängd vid årsstämma 2019-05-03

Aktieägare/Ombud	Antal aktier	Antal röster
22 företrädda aktieägare	7 745 269	7 745 269
%		32,0
Totalt antal aktier i bolaget	24 204 568	24 204 568



Pressmeddelande
Malmö den 16 april 2019

I enlighet med vad som angetts i kallelsen till årsstämman, publicerad den 29 mars 2019, lämnar nu valberedningen sina förslag till årsstämman i DORO AB (publ) den 3 maj 2019 avseende punkterna 2, 12, 13, 14 och 15

Inför årsstämman 2019 har nomineringsarbetet bedrivits av en valberedning som består av Mark Shay, nominerad av Accendo Capital som valberedningens ordförande, Christoffer Häggblom nominerad av Rite Ventures, Erik Durhan nominerad av Nordea Investment Funds och Johan Andsjö, styrelseordförande, adjungerad till valberedningen. Valberedningen har lämnat följande förslag avseende punkterna 2, 12, 13, 14 och 15.

Ordförande vid årsstämman: Advokat Paula Eninge (punkt 2).

Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer: Antalet styrelseledamöter (inklusive ordföranden) föreslås vara fem (5) utan suppleanter (för närvarande sex). Valberedningen föreslår vidare att antalet revisorer ska uppgå till en (1) utan revisorssuppleant (punkt 12).

Styrelsearvode: Arvode till styrelsen föreslås, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, utgå enligt följande: Ordföranden ska få ett arvode om 600 000 kronor (för närvarande 450 000 kronor), vice ordföranden ska få ett arvode om 350 000 kronor (för närvarande 300 000) och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska få arvoden om 250 000 (för närvarande 200 000) kronor vardera. En ökning av arvodena föreslås för att närmare spegla marknadens ersättningsnivåer för styrelsearbete i noterade bolag samt som ett resultat av ökad komplexitet och tidsåtgång i styrelsearbetet kopplat till bolagets strategiska utveckling inklusive företagsförvärv. Ingen ersättning ska utgå för utskottsarbete (punkt 13).

Revisorsarvode: Arvodet till revisorn föreslås, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, utgå enligt av bolaget godkänd räkning (punkt 13).



Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter: Omval föreslås av följande nuvarande ledamöter: Henri Österlund, Josephine Salenstedt och Niklas Savander. Johan Andsjö, Lena Hofsberger och Jonas Mårtensson har avböjt omval. Nyval föreslås av Lennart Jacobsen och Towa Jexmark. Lennart Jacobsen föreslås som styrelsens ordförande (punkt 14).

Presentation av föreslagna nyval:

Lennart Jacobsen (född 1966) är oberoende styrelseledamot och styrelseordförande med en bakgrund inom finansiella tjänster riktade till konsumenter. Lennart var till och med 2016 Head of Retail Banking, Country Senior Executive för Sverige och Executive Vice President på Nordea. Divisionen Retail Banking hade över 10 miljoner kunder i Norden samt 20 000 anställda. Lennart är civilingenjör från KTH och började sin karriär inom IT-branschen under ca nio år. Därefter arbetade han 17 år inom finansbranschen med fokus på produkter och tjänster för konsumenter, inklusive utveckling av digitala kanaler. Lennart är styrelseledamot i Qliro Group AB (publ), styrelseordförande i dotterbolaget Qliro AB samt investerare och styrelseledamot i ett antal mindre, onoterade bolag.

Towa Jexmark (född 1971) är VD för Capio Go, ett helägt bolag inom Capio-koncernen som utvecklar framtidens vård utifrån innovativa tekniska lösningar och Capios breda erbjudanden inom primär- och specialistvård i Sverige och internationellt. Towa har tidigare arbetat som medicinsk utvecklingschef på Capio, Verksamhetschef – VO Medicin på Lasarettet Trelleborg samt haft andra ledarskapsroller inom sjukvården. Towa har nästan tio års klinisk erfarenhet som specialistläkare inom internmedicin samt är legitimerad sjukgymnast.

Revisor: Omval föreslås av det auktoriserade revisionsbolaget PwC AB för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Som huvudansvarig revisor fortsätter den auktoriserade revisorn Magnus Willfors. Valberedningens förslag är i överensstämmelse med styrelsens rekommendation (punkt 14).

Förslag till uppgifter för valberedning och för principer för utseende av valberedning:

Valberedningen föreslår årsstämman att besluta om följande principer för utseende av valberedning för årsstämman 2020 (oförändrade från årsstämman 2018).

Valberedningen ska bestå av tre (3) ledamöter som representerar bolagets till röstetalet största aktieägare. Doros styrelseordförande ska vara adjungerad till valberedningen.

De till röstetalet största aktieägarna ska fastställas på grundval av en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare per den sista handelsdagen i september och de kommer snarast därefter att kontaktas av bolagets styrelseordförande.



För det fall någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse representant i valberedningen, eller inte inom en vecka efter ovannämnda kontakt lämnar besked, övergår rätten till den aktieägare som därefter har det största aktieinnehavet per nämnda datum. Namnen på ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen formerats, dock senast sex månader innan datum för årsstämman. Valberedningens mandattid ska sträcka sig fram till dess en ny valberedning utses. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara representanten för den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen ska kvarstå oförändrad med mindre:

- (i) en ledamot önskar avgå i förtid, varvid en sådan begäran ska skickas till valberedningens ordförande (eller för det fall det är ordföranden som önskar avgå, till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet innebär att begäran har blivit verkställd,
- (ii) en nominerande aktieägare önskar ersätta sin representant i valberedningen med en annan person, varvid en sådan begäran (innehållande de två relevanta namnen) ska skickas till valberedningens ordförande (eller för det fall det är ordföranden som ska ersättas, till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet innebära att begäran har blivit verkställd,
- (iii) en nominerande aktieägare säljer hela eller delar av sitt aktieinnehav i Doro så att aktieägaren inte längre är till röstetalet en av de tre största aktieägarna, varvid en ny ledamot ska utses enligt samma principer som ovan, eller
- (iv) valberedningen i sitt fria val bestämmer att erbjuda icke tillsatta platser i valberedningen till aktieägare eller representant för aktieägare för att valberedningen därigenom ska återspegla ägarbilden i Doro.

Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen. Vid behov ska bolaget kunna svara för skäliga kostnader för valberedningens arbete samt för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.



Valberedningen ska lägga fram förslag i nedanstående frågor inför årsstämman:

- (i) förslag till stämмоordförande,
- (ii) förslag till styrelseledamöter,
- (iii) förslag till styrelseordförande,
- (iv) förslag till styrelsearvoden med uppdelning mellan styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt ev. ersättning för utskottsarbete, samt
- (v) förslag till revisor eller revisorer samt förslag till arvode för bolagets revisor.

Stockholm i april 2019

Valberedningen i Doro AB

För mer information vänligen kontakta:

Mark Shay, Valberedningens ordförande, +46 (0)76 596 62 38
mark@accendofund.com

Om Doro

Doro AB utvecklar telekomprodukter och tjänster för seniorer så att de kan leva ett fullt och rikt liv. Förutom positionen som global marknadsledare i sin kategori - telekom för seniorer - erbjuder Doro även en bred portfölj av produkter och tjänster för trygghets- och omsorgslösningar. Dessa smarta lösningar är skräddarsydda för seniorers och funktionshindrades specifika behov, bidrar även till att koppla ihop generationer digitalt och skapa en trygg och självständig tillvaro i det egna hemmet. Doro är ett svenskt publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Nordiska listan, Small Cap. 2018 uppgick nettoomsättningen till 1 906 miljoner kronor (186 miljoner euro). Besök Doro på www.doro.se eller www.facebook.com/dorosverige.



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Doro AB (publ), org.nr 556161-9429

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Doro AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-32. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 33-68 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-32. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt



eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av Goodwill

Hänvisning till not 1 och not 7 i årsredovisningen.

Värdet av goodwill med obestämbart nyttjandeperiod uppgår per 31 december 2018, till 465,9 MSEK. I enlighet med IFRS skall ledningen årligen genomföra en nedskrivningsprövning.

Inget nedskrivningsbehov har i samband med detta identifierats av ledningen.

Vissa av de antaganden och bedömningar ledningen gör avseende framtida kassaflöden och förhållanden är komplexa och får stor påverkan på beräkningen av nyttjandevärdet. Detta gäller i synnerhet följande; tillväxttakt, vinstmarginaler, och diskonteringsränta. Förändringar i dessa antaganden skulle kunna leda till en förändring i det redovisade värdet av goodwill.

Vi har i vår revision fokuserat på risken att goodwill är för högt värderad och att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som använts samt utmanat de väsentliga antaganden som ledningen använt i sitt test.

Vi har bedömt rimligheten i den budget som ledningen lagt fram och som godkänts av styrelsen genom att utvärdera historiska utfall mot fastställda budgets.

Vi har jämfört tillväxten i terminalvärdet med oberoende prognoser rörande ekonomisk tillväxt och noterat att de antagande som använts ligger inom ett rimligt intervall.

Vi har även bedömt diskonteringsräntan (vägd genomsnittliga kapitalkostnad ("WACC")) mot jämförbara verksamheter och noterat att de antaganden som använts ligger inom ett rimligt intervall.

Vi har även utvärderat ledningens bedömning av hur koncernens beräkningsmodeller påverkas av förändringar i antaganden och jämfört detta med den information som presenteras i årsredovisningen relaterat till nedskrivningstestet.

Vi har i vår granskning inte noterat några väsentliga avvikelser och vår bedömning är att de upplysningar som lämnas kring väsentliga antaganden och känslighetsanalyser som framgår i Årsredovisningen är riktiga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-26 och 72-74. Den andra informationen innefattar inte årsredovisningen, utöver hållbarhetsrapporten, och vårt yttrande avseende denna. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.



Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Doro AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets



bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-32 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, box 4009, 203 11 Malmö, utsågs till Doro AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 27 april 2017.

Malmö den 29 mars 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Rönnbäck
Auktoriserad revisor

ÅRSREDOVISNING 2018

Frihet att leva livet fullt ut

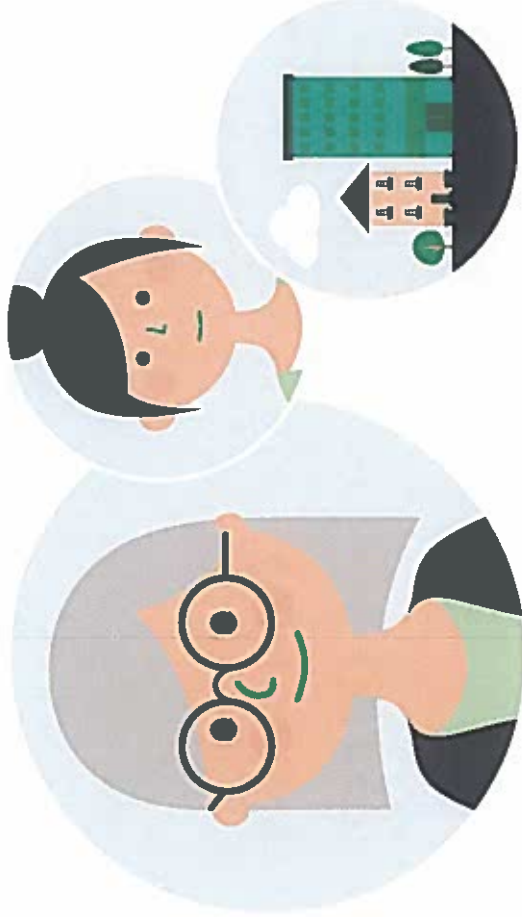
doro 

Bil. 3



Vi känner seniorer bäst

Vi strävar efter att ständigt fördjupa vår kunskap om seniorer för att utveckla teknikerorienterade trygghetslösningar som gör att de får en känsla av att höra till, känna trygghet och vara en självklar del i samhället – precis som alla andra.



Vår vision

Vi vill göra åldrandet till ett självständigt, stärkande och innehållsrikt livskede. Seniorer ska kunna ta för sig av livet och göra det de vill.

Vår affärsidé

Vi utvecklar och erbjuder tjänster och produkter som hjälper seniorer att leva ett tryggt och innehållsrikt liv. Därigenom får de möjlighet att lättare göra det de vill likväl som sådant de aldrig trott att de skulle göra.

Vårt erbjudande

Vi erbjuder trygghetslösningar och produkter för ett självständigare liv. Erbjudandet spänner över flera tjänster och produkter - från en komplett digital larmkedja till lättanvända och anpassade mobiltelefoner.

Värdet vi skapar

FÖR SENIOREN

Vi skapar värden för seniorer som genom vår förmåga att utveckla innovativa produkter och tjänster kan känna sig trygga, självständiga och delaktiga i vårt moderna samhälle.

FÖR NÄRSTÅENDE

Det ger i sin tur värden för seniorernas närstående som kan känna sig lugna och må bra i förvisningen om att seniorerna är trygga med möjlighet att ta del av sin omgivning.

FÖR SAMHÄLLET

Våra lösningar ger också mervärde till samhället i stort. I samband med att välbefinnandet hos seniorer och deras närstående ökar minskar både sociala och finansiella kostnader. Därmed får vi möjlighet att mer effektivt kunna använda samhällets resurser – något som kommer alla till del.

40

Vi finns närvarande i 40 länder på fem kontinenter, våra lösningar säljs genom ett omfattande nätverk av telekomoperatörer, återförsäljare och partners.

LÅNGSIKTIGA MÅL

För att säkerställa att vi långsiktigt skapar värde för verksamheten, våra kunder och aktieägare har vi definierat ett antal finansiella mål:

10%

Genomsnittlig årlig försäljningstillväxt på minst 10 procent (inklusive förvärv)

Utfall 2018: -0,9%

8%

Långsiktig rörelsemarginal (EBIT) på minst 8 procent

Utfall 2018: 6,4%

30%

Intäkter från tjänster ska långsiktigt utgöra minst 30 procent av den totala intäkten

Utfall 2018: 15%

2,5x

Nettoskuld som andel av EBITDA ska inte överstiga 2,5 gånger

Utfall 2018: 0,54 gånger

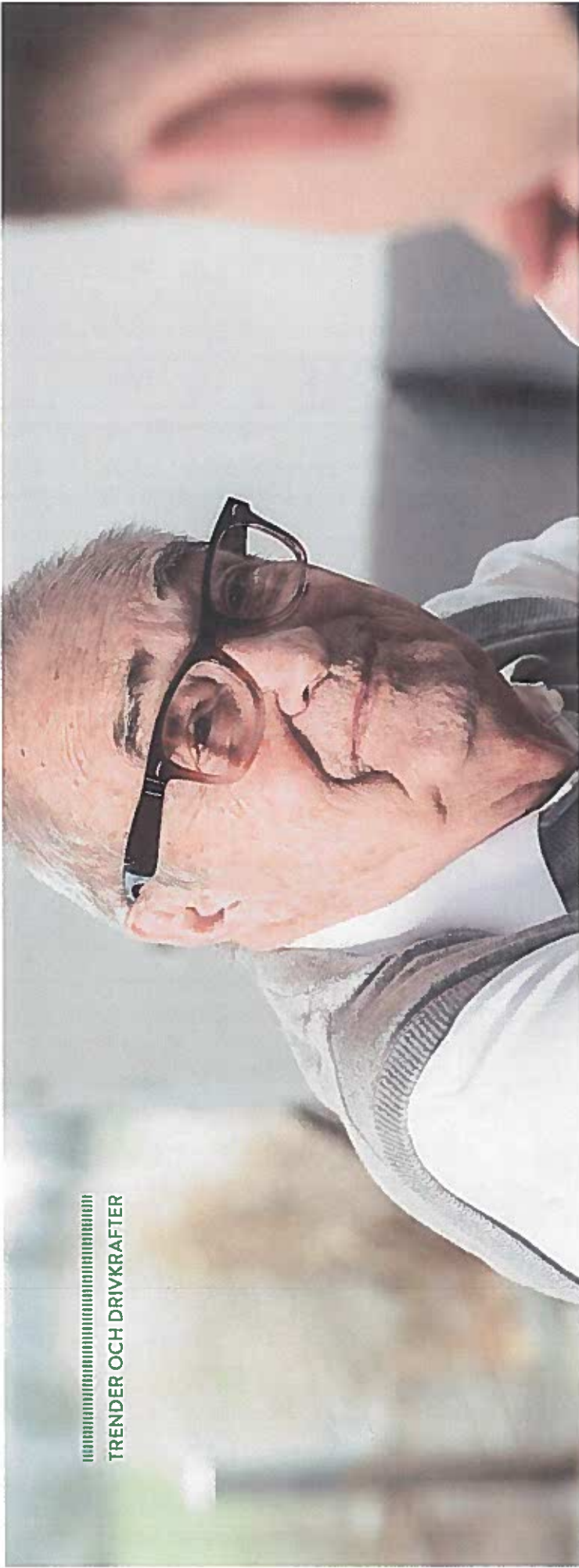
33%

Utdelning till aktieägare ska utgöra 33 procent av nettovinsten (dock med hänsyn tagen till kapitalstruktur och aktieåterköp)

Utfall 2018: 0%

*Under året genomfördes ett aktieåterköpsprogram

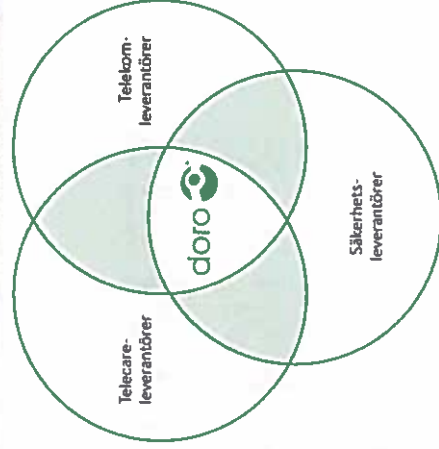
TRENDER OCH DRIVKRAFTER



Unik inriktning

Doro har tack vare möjligheten att kombinera trygghetslösningar, larmtjänster och produkter, en stark position på marknaden. Vi är idag marknadsledande inom mobiltelefoner för seniorer och en ledande aktör inom trygghetslösningar i Sverige, Norge och Storbritannien. Vår samlade kunskap om seniorers behov innebär att vi kan erbjuda allt från enskilda produkter till kompletta och skräddarsydda helhetslösningar som kombinerar hård- och mjukvara, service och support. Dessa riktar sig till både seniorer, närstående, vård- och omsorgsgivare.

Doro utvecklar produkter och tjänster med fokus på seniorer. Våra konkurrenter utgörs av telecareleverantörer, telekomleverantörer och säkerhetsleverantörer. Ingen annan kan dock på motsvarande sätt som vi koppla ihop trygghetslösningar, larmtjänster och produkter, för att erbjuda tjänstecentrerade helhetslösningar.



Drivkrafter för erbjudandet

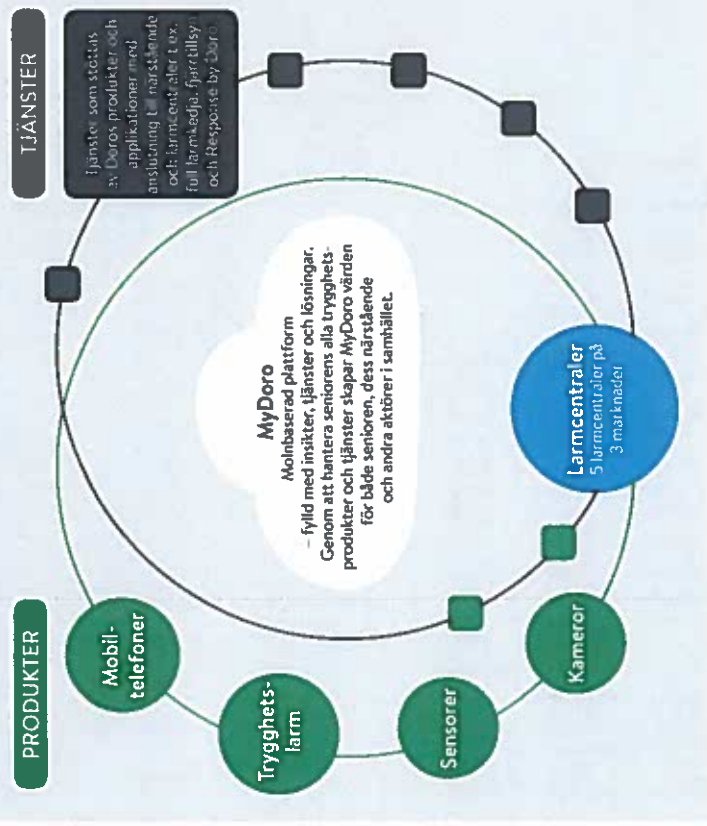
I framtagnad av vår strategi är det framförallt tre marknadstrender vi identifierat som drivkrafter för vårt erbjudande:

- Demografiska förändringar i samhället medför att andelen seniorer ökar, både i absoluta tal och i relation till befolkningen som helhet.
- Efterfrågan ökar på ny teknik och innovativa lösningar som uppmuntrar en hälsosam livsstil, förhindrar olyckor och proaktivt bidrar till att minska kostnaderna i vården och omsorgen.
- Ett växande vård- och omsorgsbehov i samhället leder till en ökad kostnadsbörda för staten, kommuner och landsting. Det finns därför ett stort behov av att hitta nya och effektiva lösningar för att motverka de stigande kostnaderna.

STRATEGI

Doros strategi

Att erbjuda marknaden teknikorierade trygghets-tjänster



Doros trygghetslösningar ingår i ett ekosystem av tjänster och produkter, till exempel Doros mobiltelefoner, där alla kan anslutas till den mobilbaserade plattformen MyDoro. Vår ambition är att fortsätta fylla plattformen med insikter, tjänster och lösningar, som skapar värden för både senioren, deras närstående och andra aktörer i samhället. Vi ser stora möjligheter både för oss, våra kunder och tredje part att dra nytta av plattformens fördelar.

2017 uppdaterade vi vår strategi i en riktning som både möter marknadens efterfrågan på teknikorierade trygghetslösningar för seniorer och tar vara på våra interna kunskaper och styrkor. De centrala delarna i strategin handlar om att erbjuda integrerade helhetslösningar genom att utveckla vårt tjänsteerbjudande. Dessa lösningar kombinerar Doros insikter som marknadsledare inom mobiltelefoni för seniorer med våra erbjudanden inom trygghets- och larmtjänster.

Strategiska prioriteringar under året

Som ett första led i den nya strategiska riktningen har vi under året lanserat tjänstekonceptet Response by Doro. Under 2019 kommer vi att lansera nästa tjänste-erbjudande – SmartCare by Doro.

Utöver utvecklingen av vårt tjänste-erbjudande har vi under 2018 även arbetat vidare för att öka närvaron på marknader där vi tidigare varit underrepresenterade. Med uppköpet av brittiska Welbeing kan vi vara med och driva transformationen på marknaden och i nästa steg kapitalisera på vår mobilaffär via tjänsteförsäljning.

Under året har vi även fortsatt att stärka vår position som marknadsledande inom mobiltelefoni för seniorer. Även om vi till stor del fokuserar på utvecklingen av vårt tjänsteerbjudande är försäljningen av mobiltelefoner viktig för oss. Under 2018 har vi lanserat nya smarta mobiler och vi kommer fortsatt att ta vara på vår breda kunskap inom området för att fortsätta utveckla nya produkter samt integrera dem i våra trygghetslösningar.

Utsikter för 2019 och framåt
 2019 kommer vi att fokusera på att lansera och utveckla våra trygghets-tjänster i utvalda länder i Europa. Vi kommer att arbeta vidare för att stärka och vidare-utveckla vårt plattform- och tjänste-erbjudande med målet att bli den ledande leverantören av teknikorierade trygghetslösningar för seniorer i Europa.



Som ett led i att stärka och expandera telecareaffären förvärvade Doro under 2018 det brittiska företaget Welbeing. Welbeing är ett av de ledande telecareföretagen i Storbritannien. Merparten av företaget's omsättning om cirka 90 MSEK är tjänsterelaterad. Welbeing blev en del av Doro den 1 juni 2018.

Förvärvet innebär att vi nu finns representerade på Europas största telecaremarknad Storbritannien – en marknad som både är fragmenterad och i stort behov av att ställa om från analog till digitala larmtjänster. Uppköpet medför att vi kan vara med och driva transformationen på marknaden och i nästa steg kapitalisera på vår mobilaffär via tjänsteförsäljning.

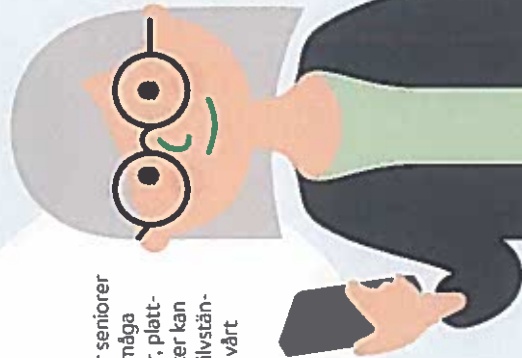


VÄRDESKAPANDE

VÄRDET VI SKAPAR

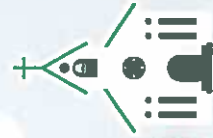
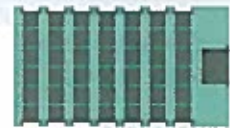
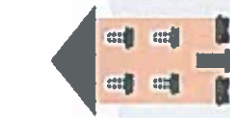
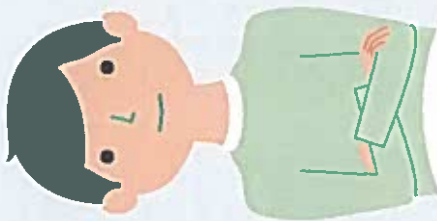
För senioren

Vi skapar värden för seniorer som genom vår förmåga att utveckla tjänster, plattformar och produkter kan känna sig trygga, självständiga och delaktiga i vårt moderna samhälle.



För närstående

Det ger i sin tur värden för seniorns närstående som kan känna sig lugna och trygga i förvisningen om att senioren mår bra och har möjlighet att ta del av sin omvärld.



För samhället

Våra lösningar ger också värden till samhället i stort. I samband med att välbefinnandet hos senioren och dess närstående ökar minskar både sociala och finansiella kostnader. Därmed får vi möjlighet att mer effektivt nyttja samhällets resurser – något som kommer alla till del.

VÅRA PRODUKTER

Doro erbjuder ett brett utbud av produkter både till privatkunder och till vård- och omsorgsgivare. Alla med ett dedikerat syfte, det ska vara enklare för seniorer att hålla kontakt med vänner och familj, det ska vara möjligt att bibehålla ett aktivt liv, och man ska med bibehållen trygghet och självständighet kunna bo kvar hemma så länge som man själv önskar.

Nr 1

Doro är marknadsledande inom mobiltelefoni för seniorer

85%

av Doros omsättning kommer från försäljningen av produkter

Doros mobiltelefoner

Våra mobiltelefoner är både smarta och lättanvända och man väljer själv om man vill ha många eller få funktioner. Alla är dock anpassade efter seniorers behov och förutsättningar – med extra tydligt ljud, stora knappar och stor kontrast.

DORO FEATURE PHONES

Doros klassiska mobiltelefoner är fogiska och utvecklade för att de ska vara lätta att använda. Bland funktionerna finns ljud som är anpassat till rätta frekvenser för att motsvara hur seniorers hörsel förändras med åren, trygghetsknapp på telefonens baksida och mycket mer. Mobiltelefonerna gör det enkelt att ta emot samtal och svara på sms. I våra senaste modeller går det även att ta bilder och surfa på det snabba 4G-nätet.

DORO SMARTPHONES

Doros smarta mobiltelefoner gör det möjligt för användaren att enkelt lysna på musik, ringa videosamtal och se på film i telefonen. Det är också enkelt att anpassa antalet funktioner i telefonen och hålla kontakt med sina närstående via samtal och sms. Doros smarta mobiltelefoner har snygg och användarvänlig design, och i våra nyare modeller finns det även möjlighet för användaren att kontrollera telefonen med röstén via Google Assistant.

Doros trygghetsprodukter

Vi erbjuder även ett brett sortiment av trygghetsprodukter för äldre och funktionshindrade personer. Detta innefattar allt från digitala och analoga trygghetslarm, mobila trygghetslarm, produkter för fjärrtillsyn, sensorer, radiosändare, rökdetektorer och mycket mer. Detta sortiment riktar sig i första hand till vård- och omsorgsgivare men även seniorer och deras närstående kan dra nytta av produkternas fördelar. Doro arbetar ständigt med att utveckla produkter och tjänster för att kunna möta marknadens behov efter bästa förmåga. Vi har stort fokus på att utveckla både våra mobila och digitala trygghetsystem. Det sker på många marknader ett tekniskt skifte, från analogt till digitalt. Doro har utvecklat digitala trygghetslarm och system i över tio år och är idag en av Europas marknadsledande aktörer på området.



En hållbar affär

Doro har en verksamhet som passar väl in i tre av de globala målen för hållbar utveckling som FN tagit fram. Vi har därför skapat tre fokusområden som vi arbetar efter, där vart och ett speglar ett globalt mål.

Hur vi bidrar

DORO FOKUSOMRÅDE FN:S HÅLLBARHETSMÅL HUR VI BIDRAR

Det vi säljer gör gott för världen



Mål 10: Minskad ojämlikhet

Våra telefoner och telecarelösningar ger ett bättre liv för äldre och funktionsnedsatta. Med hjälp av våra produkter kan de leva ett mer innehållsrikt och självständigt liv.

Produktion och produkter skadar inte miljö och människor



Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion

Vi väljer bra material i våra produkter för att förbättra miljöprestandan under hela livscykeln, från råvara till återvinning. Vi arbetar med att minska vår miljöpåverkan genom effektivare och miljövänligare transporter.

Vår personal har det bra och uppför sig väl



Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen

Vi stöder inte korrupta samhällsstrukturer. Telefoner är ett viktigt medel för att få information. Vår personal och våra leverantörer ska ha grundläggande friheter och följa legala krav.

PRODUKTION OCH PRODUKTER SKADAR INTE MILJÖ OCH MÄNNISKOR



Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion

Delmål 12.2 Senast 2030 uppnå en hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser.

Delmål 12.4 Senast 2020 uppnå miljövänlig hantering av kemikalier och alla typer av avfall under hela deras livscykel, i enlighet med överenskomna internationella ramverket, samt avsevärt minska utsläppen av dem i luft, vatten och mark i syfte att minimera deras negativa konsekvenser för människors hälsa och miljön.

Delmål 12.6 Uppmuntra företag, särskilt stora och multinationella företag, att införa hållbara metoder och att integrera hållbarhetsinformation i sin rapporteringscykel.

Hur vi bidrar: Vi väljer bra material i våra produkter för att förbättra miljöprestandan under hela livscykeln, från råvara till återvinning. Vi minskar miljöpåverkan genom effektivare och miljövänligare transporter. Som en del av vår lösning kan till exempel delar av hårdvaran inom tjänsteerbjudandet återanvändas eftersom de är byggda på ett sätt, och i ett sådant material, som tillåter sanering och återbruk.

Ansvar i alla led

Doro försöker på olika sätt att bidra till en mer hållbar utveckling i alla led i vår verksamhet – från råvara till produktion och användning hos slutkonsument. Doro har ingen egen produktion och våra tillverkningspartners finns bland annat i Kina. För oss är det viktigt att leva upp till våra värderingar i alla delar av vår verksamhet inklusive våra partners tillverkningsenheter, vilket kräver ett systematiskt arbetssätt för kravställande och uppföljning.

Material och råvara

Doro strävar efter att välja material med så liten miljöpåverkan som möjligt. I takt med att fler miljöanpassade material utvecklas gör vi bedömningar och utvärdering om dessa kan ersätta befintliga material. Doro uppfyller de EU-krav som rör material och kemikalier i våra produkter.

Tillverkning och våra leverantörer

Doro har avtal och samarbeten med ett dussintal tillverkningspartners i Asien. Majoriteten är specialiserade på konsumentelektronik och telekom, men vi har även avtal med ett antal tillbehörstillverkare. Det är viktigt för oss att vara tydliga

”Vi tror att vi kan bidra till utveckling genom att stå upp för våra värderingar och ställa krav på våra leverantörer att efterleva vår uppförandekod och våra miljökrav.”

med vad vi står för, och att ägna därefter – i alla led av vår verksamhet. Doro strävar efter långsiktiga relationer och nära samarbeten med partners och leverantörer. Vi vill vara en positiv förändringskraft och skapa incitament för att våra partners och leverantörer ska utvecklas och förbättras. Vi tror att vi kan bidra till utveckling genom att stå upp för våra värderingar och ställa krav på våra leverantörer att efterleva vår uppförandekod och våra miljökrav.

Vår uppförandekod finns i två versioner – en för den europeiska marknaden och en mer specificerad och omfattande för den asiatiska. Sedan 2008 genomför Doro tredjepartsgranskningar av våra befintliga leverantörer minst var tredje år, beroende på om en leverantör bedöms som hög eller låg risk. Vi besöker själva Asien fyra gånger per år för att på plats säkerställa att anläggningarna efterlever vår kod och våra riktlinjer. Våra lokala inspektörer spelar också en viktig roll i vårt arbete med att upprätthålla koden. De kontrollerar alla leveranser innan transport från respektive fabrik, och tack vare att de är på plats kan de uppmärksamma eventuella avvikande arbetsförhållanden.

VÅR PERSONAL HAR DET BRA OCH UPPFÖR SIG VÄL



Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen

Delmål 16.5 Väsentligt minska alla former av korruption och mutor.

Delmål 16.10 Säkerställa allmän tillgång till information och skydda grundläggande friheter, i enlighet med nationell lagstiftning och internationella avtal.

Hur vi bidrar: Vi stöder inte korrupta samhällsstrukturer. Telefoner är ett viktigt medel för att få information. Vår personal och våra leverantörer ska ha grundläggande friheter och följa legala krav.

Värderingar och affärsetik

Det är viktigt för Doro att hålla fast vid våra kärnvärden och agera i linje med vår uppförandekod, även när utvecklingen går snabbt. Det innebär ett ansvar i alla led av vår affär. Doros kärnvärden genomsyrar vår affärskultur och är vägledande principer när vi utvecklar produkter och interagerar med varandra, kunder och slutanvändare. Vår etiska uppförandekod är bryggan för att omsätta dessa principer i beteende och handling.

Värderingar

Trust: Förtroende att alltid leverera det vi lovar.

Ease: Enkelhet och att göra vad vi kan för att förenkla vardagslivet.

Care: Omsorg och medkänsla för andras behov.

Uppförandekod

- Affärsetik och mutor
- Mänskliga rättigheter
- Hälsa och säkerhet
- Samhälle
- Miljö

• Relation till medarbetarna

Vår uppförandekod finns i sin helhet på Doros webbplats.

Arbetsmiljö

För information om Doros arbetsmiljö, se medarbetaravsnittet på sidan 23.

”Doros kärnvärden genomsyrar vår affärskultur och är vägledande principer när vi utvecklar produkter och interagerar med varandra, kunder och slutanvändare.”

ME DAR BETARE

Våra kärnvärden genomsvrar allt

Vi vågar utveckla våra medarbetare så att de blir attraktiva för andra arbetsgivare, men arbetar aktivt med trivseln så att de väljer att stanna.

Våra medarbetare

För att kunna erbjuda våra seniorer ett tryggt och aktivt liv genom våra tjänster och produkter är det helt avgörande att våra medarbetare är engagerade och fokuserade när de kommer till arbetet.

Eftersom våra medarbetare är vår viktigaste tillgång genomför vi löpande medarbetarundersökningar för att säkerställa att vi skapar de bästa förutsättningarna för en attraktiv och stimulerande arbetsplats. Under 2018 hade vi en svarsprocent på 92 procent på vår medarbetarundersökning samt ett bra resultat.

Vi mäter motivation, nöjdhets samt lojalitet, och genomför kontinuerligt åtgärder på de områden där det finns utvecklingsmöjligheter och fokuserar även på att bibehålla de höga värdena.

En konkret åtgärd är att vi under 2018 har flyttat verksamheterna från Lund

och Malmö till nya gemensamma lokaler i centrala Malmö. Genom att samlokalisera våra verksamheter kan vi dra ännu större nytta av synergieffekter, kunskapsöverföring och underlätta vår transformation. Vi har även infört fler interna kommunikationskanaler för att säkerställa att information når ut i hela verksamheten.

Vår kultur

Doros kärnvärden är Trust, Ease och Care. Dessa värderingar applicerar vi externt likväl som internt. Internt är det viktigt att våra kärnvärden genomsyrar allt vi företar oss och är en del av vårt tankesätt i vardagen. Det kan handla om att söka smarta och enkla lösningar i det vi gör, hur vi agerar med varandra och att vi håller vad vi lovar.

Utöver att vi dagligen arbetar med våra kärnvärden, så utgör de en naturlig del av våra medarbetarsamtal i form av



Doro-aktien

Kursutveckling och börsvärde

Doro-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i segmentet small cap, bolag med ett marknadsvärde upp till 150 miljoner euro.

Stockholmsbörsens branschindex OMX technology, där Doro-aktien ingår, steg totalt 9,2 procent under 2018. Doros aktiekurs sjönk under samma period med 17,6 procent. Stockholmsbörsen som helhet steg 6,4 procent. Doros börsvärde uppgick vid utgången av 2018 till 827 miljoner kronor (1 038). Handeln på Nasdaq Stockholm svarade för över 87 procent (87) av handeln i Doro-aktien under 2018. Totalt omsattes cirka 9,6 miljoner aktier (16,0) under året med en genomsnittlig dagsomsättning om 38 356 aktier (63 633).

Aktiekapital

Vid bolagsstämman i april 2018 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att fram till nästa bolagsstämma fatta beslut om nyemission av aktier upp till ett sammanlagt antal aktier som vid dagen för bolagsstämman motsvarar 10 procent av samtliga utestående aktier. Beslutet var enhälligt. Vid samma bolagsstämma beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier till ett antal som vid var tid inte överstiger

10 procent av samtliga aktier i bolaget. Beslutet var enhälligt.

Doro genomförde ett återköpsprogram enligt det mandat som gavs vid årsstämman 2017 under perioden den 19 februari 2018 till och med den 26 april 2018. Aktier för sammanlagt maximalt 25 MSEK fick återköpas och maximalt fick 2 375 525 aktier återköpas. Aktier för 18,9 MSEK återköptes och totalt äger bolaget nu 439 030 aktier.

Vid årsstämman beslutades om en riktad nyemission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner inom ramen för ett nytt optionsprogram. Optionsprogrammet innefattar en emission av 1 000 000 teckningsoptioner. Rätt att delta i optionsprogrammet ska tillkomma bolagets verkställande direktör, övriga ledande befattningshavare och andra

anställda inom koncernen. Teckningsoptionerna förvärvades till ett pris motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna, varvid det inte uppkommer några personalkostnader eller sociala avgifter för bolaget i samband med emissionen. Totalt förvärvades 649 932 teckningsoptioner utspädningseffekten motsvarar cirka 2,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget.

Under juni månad 2018 ökade antalet utestående aktier i Doro AB med 449 313 aktier och antalet röster med 449 313 röster. Förändringen är ett resultat av aktie-

emissionen som beslutades av styrelsen i enlighet med bemyndigandet till styrelsen vid årsstämman 2018 i samband med förvärvet av Welbeing. Efter aktieemissionen uppgår antalet aktier i Doro AB till 24 204 568 aktier (23 755 255) och antalet röster till 24 204 568 röster (23 755 255).

Investerarrelationer

Doro-aktien följs regelbundet av analytiker hos ABGSC, Redeye och Pareto, för aktuella analyser se www.introduce.se/foretag/doro och www.redeye.se/bolag/doro/start.

I samband med att bolaget publicerar kvartalsrapporter håller VD tillsammans med CFO en webbsänd presentation av rapporten. Webbsändningen, som normalt hålls klockan 09:00 på rapportdagen kan nås via bolagets webbplats <https://corporate.doro.com>. För den som så önskar går det i samband med dessa presentationer också att ställa frågor till VD och CFO. Utöver de kvartalsvisa rapport-presentationerna är VD och CFO också tillgängliga för möten och telefonkonferenser med investerare, analytiker och ägare löpande under året.

Utdelning

Utdelning till aktieägare ska utgöra 33 procent av nettovinsten (dock med hänsyn tagen till kapitalstruktur och aktieåterköp). Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2018.

Investorare per land



Aktiefördelning i storleksklasser

Aktieinnehav	Antal aktieägare	% av alla ägare
1-500	5 411 (6 522)	76,8 (77,3)
501-1 000	775 (928)	11,0 (11,0)
1 001-5 000	643 (763)	9,1 (9,0)
5 001-10 000	92 (88)	1,3 (1,0)
10 001-15 000	31 (37)	0,4 (0,4)
15 000-20 000	1,2 (1,7)	0,2 (0,2)
Över 20 000	83 (83)	1,2 (1,0)
Totalt	7 047 (8 438)	100,0

|||||

BOLAGSSTYRNING

27 april 2018 beslutade om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare gällande verksamhetsåret 2018. Bolagets övriga ledande befattningshavare har en uppsägningslön mellan tre och tolv månader.

Styrning av dotterbolag

De 17 dotterbolagen styrs och övervakas av egna styrelser i respektive land, främst bestående av representanter för Doro AB i Sverige. Doro AB:s verkställande direktör och koncernchef eller CFO är styrelseordförande i varje dotterbolag. Dotterbolagen rapporterar till Doro AB:s styrelse vid samtliga sammanträden. Rapporterna innehåller uppgifter om respektive bolags utveckling och finansiella position.

Styrgruppen/finanskommittén

Finanskommittén är sedan 2017 en integrerad del av styrelsen och under styrelsemöten diskuteras löpande den finansiella ställningen för företaget samt övriga frågeställningar som faller under finanskommitténs ansvar. Kommitténs uppgift är primärt att förbereda kvartalsrapporter samt beslutsunderlag vid förvärv och koncernens finansiering.

Kontroll och revision

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att bolaget har en tillfredsställande struktur för intern kontroll och sammanställning av tillförlitliga finansiella rapporter. Det är styrelsens och koncernledningens ansvar att övervaka och identi-

fiera affärsrisker samt styra bolaget så att det kan hantera de viktigaste riskerna.

Revisorerma följer och granskar hur bolaget leds av dess styrelse och verkställande direktör samt kvaliteten på bolagets finansiella rapportering.

Årsstämmen 2018 utsåg revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till Doro AB:s revisorer för en period om ett år, med Magnus Wilfors som huvudansvarig revisor. De senaste tre åren har arvoden för revisionsarbete inom Dorokoncernen uppgått till 1,6 Mkr (2018) 1,6 Mkr (2017), och 2,0 Mkr (2016) för respektive år.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets ansvar utförs som en integrerad del av styrelsemötena och styrelseprotokollet. Revisorn deltar vid två möten per år enligt plan.

Revisionens inriktning och omfattning presenteras av bolagets revisor. Granskning av kvartalsboksut per 30 september, granskning av bolagets interna kontroll samt årsboksutsrevisionen avrapporteras till revisionsutskottet.

Samtliga ledamöter deltog i första mötet, Niklas Savander var frånvarande vid andra mötet. Revisionsutskottet uppfyller kravet på oberoende i Svensk kod för bolagsstyrning.

STYRELSE OCH REVISORER



JOHAN ANDSJÖ
Styrelseordförande

Huvudsaklig sysselsättning: Professionell styrelsemedlem
Utbildning: Ingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH), Stockholm
Invald år: 2016
Född: 1972
Nationalitet: Svensk
Övriga uppdrag: Styrelseledamot: Crystal Almond holding (Wind Hellas), Adomo Telecom Iberia SA, Advisory Board T-mobile NL
Beroende: Bolag: Nej
Tidigare erfarenhet: Koncernchef Salt (former Orange Switserland), Consejero Delegado Yoigo
Egna och närstående aktieinnehav: 80 000 aktier



HENRI ÖSTERLUND
Vice styrelseordförande

Huvudsaklig sysselsättning: Managing Partner, Accendo Capital
Utbildning: Civilekonom
Handelskostskolan i Helsingfors
Invald år: 2015
Född: 1971
Nationalitet: Finsk
Övriga uppdrag: Grundare och Partner: Accendo Capital, Styrelseuppdrag: Remedy Entertainment Oy
Beroende: Bolag: Nej
Tidigare erfarenhet: Styrelseledamot: Okmetic Oy, Talentum Oy, Comptel Oy, Partner: Comentum Corporate Finance, Inton i London, Associate: Doughty Hanson
Egna och närstående aktieinnehav: 6 830 aktier och 3 743 092 aktier (Accendo Capital)



JONAS MÅRTENSSON
Ledamot

Huvudsaklig sysselsättning: Partner och styrelseledamot i Altied AB
Utbildning: Civilekonom, Handelskostskolan i Stockholm
Invald år: 2007
Född: 1963
Nationalitet: Svensk
Övriga uppdrag: Styrelseordförande: Alcadon Group AB, OPP Owner AB, Styrelseledamot: DistIT AB, Siterind AB, DO intrasenter AB och JNM Invest AB
Beroende: Bolag: Nej
Tidigare erfarenhet: 17 års erfarenhet från corporate finance vid SEB Erskilda, Maizek, Westerberg & Co och Nordica
Egna och närstående aktieinnehav: 50 000 aktier (via bolag)



LENA HOFBSBARGER
Ledamot

Huvudsaklig sysselsättning: Professionell styrelsemedlem
Utbildning: Civilekonom och Fil kand., Göteborgs Universitet
Invald år: 2015
Född: 1954
Nationalitet: Svensk
Övriga uppdrag: Styrelseordförande: Ambee AB (publ), PharmaRelations AB, Leos Lekband, Restaurang-Assistans AB, Styrelseledamot: Max Hamburgerrestauranger AB
Beroende: Bolag: Nej
Tidigare erfarenhet: CEO Alenis, CEO SSP Group Ltd samt en rad befattningar inom Compass Group Plc och SAS Service Partner
Egna och närstående aktieinnehav: 10 000 aktier



JOSEPHINE SALENSTEDT
Ledamot

Huvudsaklig sysselsättning: Partner, Rite Ventures
Utbildning: Civilekonom, Handelskostskolan i Stockholm
Invald år: 2018
Född: 1984
Nationalitet: Svensk
Övriga uppdrag: Styrelseledamot: Skincity Sweden AB, Söder Sportfiske AB, Paradox interactive
Beroende: Bolag: Nej
Tidigare erfarenhet: Ca 15 års erfarenhet från tillväxt-bolag och digitala sektorn, bla styrelseordförande Skincity Sweden AB, styrelseledamot Nord Software Oy, styrelseledamot i 24 Media Network AB
Egna och närstående aktieinnehav: 2 486 572 aktier (Rite Ventures)



NIKLAS SAVANDER
Ledamot

Huvudsaklig sysselsättning: Rådgivare, investerare och professionell styrelsemedlem
Utbildning: Civiingenjör, Tekniska Högskolan i Helsingfors och Civilekonom, Svenska Handelskostskolan i Helsingfors
Invald år: 2018
Född: 1962
Nationalitet: Svensk och Finsk
Övriga uppdrag: Senior Advisor: Permira Private Equity, Venture Partner: Conor Ventures, Styrelseordförande: Cnt AB, Zervent Oy
Beroende: Bolag: Nej
Tidigare erfarenhet: Koncernchef Elekta AB, Operativ chef och ett antal affärsnätverkschefskap på Nokia Oy
Egna och närstående aktieinnehav: 68 000 aktier



MONA KRISTENSSON
Arbetsstagarrepresentant

Invald år: 2018
Född: 1966
Nationalitet: Svensk
Egna och närstående aktieinnehav: 100 aktier

MAGNUS WILLFORS
Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Född: 1963
Övriga uppdrag: Elanders AB, Carl Bennet AB, Arise AB och Arjo AB

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Konkurrensrisk

Doro är verksam inom konkurrensutsatta marknader. Indelningen i olika marknadssegment är ett sätt att möta konkurrensen. Vidare gör Doro kontinuerliga marknadsundersökningar för att skaffa sig kunskap om sluktundernas behov och krav för att på så sätt kunna utveckla unika produkter. Parallellt pågår aktiviteter för att öka produktiviteten.

Värnamarkesutvecklingen inom marknaden för äldre är också en särskiljande tillgång.

Risk för kundförluster

Doro har under de senaste åren haft små kreditförluster tack vare att den huvudsakliga kundgruppen är stora affärskoncerner med regelbunden handel. 2018 hade Doro bekräftade förluster under 2018 uppgår till 10,0 Mkr (3,5).

För 2018 finns det ingen enskild kund som står för mer än 10 procent av intäkterna.

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer gäller kostnader för att korrigera olika fel som uppstår hos de produkter som Doro har levererat. Normalt gäller garantierna 12-24 månader. Olika avsättningar görs för utestående garantier. Koncernens omfattande kvalitetsarbete har förbättrat kvaliteten de senaste åren.

Försäkringsrisk

Doro har ett samordnat program för försäkringar. Tillsammans med extern expertis har en policy utarbetats för vilka försäkringar som ska finnas, vilka belopp som ska täckas samt fördelningen av risk mellan moderbolag och dotterbolag.

Politisk risk

Politisk risk avser risken att myndigheter i olika länder genom politiska beslut försämrar, fördyrar eller omöjliggör fortsatt verksamhet. All tillverkning sker i Asien (vilket även gäller för i princip alla konkurrenter).

Patent och licensrisker

Våra produkter i synnerhet inom mobiltelefoner använder flera olika patent tredje part såsom radioteknologier. Vi har därför licensavtal med många olika patenthållare för att säkerställa rätt teknikkoncept, våra produkter. Tredje part har hävdats att Doro gör intrång i deras immateriella rättigheter, och detta kan hända igen. Det kan bli kostsamt i tid, pengar och andra resurser att försvara Doro mot sådana påståenden. Det kan leda till att Doro blir tvungna att betala skadestånd eller annan ersättning, att modifiera produkter och teknik, och/eller att ingå licensavtal med licensgivare. Doro kan inte garantera att sådana licenser kommer att vara tillgängliga överhuvudtaget eller vara möjliga att erhålla på rimliga villkor.

Informationssäkerhetsrisker

Det finns risk att förtora eller sprida information, men också att information inte är tillgänglig när den ska. Därför har vi infört ISO 27001: de mest känsliga delarna av företaget. Riskerna har bedömts mycket strukturerat under 2016 och 2017 i samband med vår certifiering och arbets sättet har förfinats ytterligare under 2018. De risker som har krävt eller kräver åtgärd har handlingsplaner kopplade som följs upp regelbundet.

Rättstvister

Den typ av risk avser de kostnader som Doro kan drabbas av för att driva olika rättsprocesser samt kostnader för tredje part. Under 2018 var Doro inte part i någon väsentlig rättstvist. Doro samarbetar med externa rådgivare i förebyggande syfte samt skyddar aktivt sina rättigheter.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker bedöms övergripande av varje berörd avdelning. Leverantörer är en viktig risk, där det skulle kunna finnas någon i vår leverantörskedja som har dåliga förhållanden gällande arbetsmiljö eller miljö. Här har vi egen och tredjeparts revision av våra viktigaste leverantörer för att säkerställa rätt nivå gällande främst arbetsmiljö och miljö.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Doros hållbarhetsrapport, i enlighet med de nya kraven i Årsredovisningslagen återfinns på sidorna 17-22.

ÅRSSTÄMMA

Den ordinarie årsstämman kommer att hållas kl. 14.00 den 3 maj 2019 på hotell Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23, 102 44 Stockholm.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION

AV BOLAGETS VINST

Till årsstämmans förfogande står följande fria medel i moderbolaget:

Överkursfond	200 869 040,50
Fond för verkligt värde	943,00
Balanserad vinst	63 095 260,34
Årets resultat	57 077 001,59
321 042 245,43	

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående medel överförs i ny räkning.

HELÅRSUTSIKT FÖR 2019

Den övergripande marknaden för mobiltelefoner förväntas vara fortsatt utmanande. Doro har bibehållit och förväntas bibehålla eller öka sina marknadsandelar i seniorsegmentet.

Tjänster väcker organiskt och vi jobbar aktivt med olika förvärvsmöjligheter varför vi förväntar oss fortsatt tvåsiffrig procentuell tillväxt i Tjänster för 2019.

Lönsamheten förväntas fortsatt vara på en hälsosam nivå.

HÄNDELSER EFTER ÅRET

I januari 2019 meddelade bolaget att Jörgen Aising, Corporate Strategic Projects med ansvar för den nya funktionen SmartCare & Services har lämnat bolaget.

BALANSRÄKNING

Koncernen

Tillgångar, Mkr	Not	2018	2017	Eget kapital och skulder, Mkr	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				Aktiekapital	11	24,2	23,8
Goodwill	7	465,9	375,3	Övrigt tillskjutet kapital		285,1	264,0
Kundregister och distributionsavtal	7	35,1	11,5	Reserver		17,9	12,0
Varumärken	7	2,1	0,0	Balanserat resultat		265,0	217,4
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7	107,4	77,9	Årets resultat		91,5	66,5
Nyttjanderätt, lokal	7	1,8	1,8	Summa eget kapital		683,7	583,7
Inventarier, verktyg och utbyrd utrustning	8	41,1	19,0	LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga fordringar	4	6,9	7,3	Räntebärande skulder			
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,6	0,5	Avsättning för pensioner	21	3,2	2,6
Uppskuten skattefordran	17	6,5	9,5	Skulder till kreditinstitut	24	240,0	100,0
		667,5	502,8	Summa räntebärande skulder		243,2	102,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				Icke räntebärande skulder			
Varulager	19	264,0	196,9	Övriga avsättningar	22	41,0	16,6
Förskott till leverantör		6,1	2,1	Summa icke räntebärande skulder		41,0	16,6
Kundfordringar	23	332,9	360,4	KORTFRISTIGA SKULDER			
Övriga fordringar	4, 10	27,7	28,4	Räntebärande skulder			
Aktuella skattefordringar		0,0	9,8	Skulder till kreditinstitut	4, 12, 24	0,0	62,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	32,0	19,8	Summa räntebärande skulder		0,0	62,4
Likvida medel	12, 23	134,2	57,1	Icke räntebärande skulder			
		796,9	674,5	Avsättning för garantier	20	46,1	51,5
SUMMA TILLGÅNGAR		1 464,4	1 177,3	Leverantörsskulder		216,8	158,8
				Övriga skulder		5,5	13,2
				Aktuella skatteskulder		15,6	4,4
				Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	212,5	184,1
				Summa icke räntebärande skulder		496,5	412,0
				SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 464,4	1 177,3

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Koncernen

Mkr	Not	2018	2017
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		122,3	92,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Förändringar av avsättningar	20, 21, 22	18,5	-22,2
Avskrivningar och nedskrivningar	7, 8, 29	72,0	64,2
Orealiserade valutakursdifferenser i valutasekringar		-5,7	9,9
Summa ej kassaflödespåverkande poster		84,8	51,9
Erhållen ränta		0,2	0,5
Betalad ränta		-4,7	-5,5
Under året betalda skatter	17	-15,1	-10,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		187,5	128,0
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	19	-73,2	20,9
Förändring av rörelsefordringar		27,5	63,0
Förändring av icke räntebärande skulder		80,0	-92,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		221,8	119,5

Mkr	Not	2018	2017
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Rörelseförvärv	18	-110,7	0,0
Förvärv av immateriella tillgångar	7	-80,6	-58,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	8	-18,7	-11,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-210,0	-70,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning		0,0	-23,2
Återköp av aktier		-18,9	0,0
Nyemission		0,0	21,7
Optionsprogram, inbetalningar		2,4	0,0
Optionsprogram, återköp		-0,1	-1,2
Amortering av lån		-185,0	-75,5
Upptagna lån		265,0	25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		63,4	-53,2
Årets kassaflöde		75,2	-3,9
Likvida medel vid årets början		57,1	61,0
Kursdifferens i likvida medel		1,9	0,0
Likvida medel vid årets slut	23	134,2	57,1

BALANSRÄKNING

Moderbolaget

Tillgångar, Mkr	Not	2018	2017
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7	107,4	77,9
Goodwill	7	186,2	198,7
Kundregister	7	3,3	6,3
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och utbyrd utrustning	8	17,3	14,0
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	9, 25	255,2	118,2
Fordringar hos koncernföretag		15,1	0,0
Uppskjuten skattefordran	17	1,7	1,4
Summa anläggningstillgångar		586,2	416,5
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager			
Handelsvaror	19	195,5	139,3
Förskott till leverantörer		0,4	0,3
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		236,9	267,1
Fordringar hos koncernföretag		266,5	210,2
Övriga fordringar	10	20,2	23,7
Aktuella skattefordringar		0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	14,9	19,7
Likvida medel	12, 23	98,3	41,5
Summa omsättningstillgångar		832,7	701,8
SUMMA TILLGÅNGAR		1 418,9	1 118,3

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Moderbolaget

Förändringar i egna kapitalet år 2018, Mkr	Uppskrivnings- fond	Reservfond	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2016	23,2	0,5	55,5	28,5	158,6	1,6	373,2
Arets resultat							36,8
Övrigt totalresultat							-2,4
Totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,4	36,8	34,4
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			8,0				-8,0
Utdelning							-23,2
Fusionsdifferens				21,1			5,2
Nyemission i samband med optionslösen	0,6						21,7
Summa transaktioner med aktieägare	0,6	0,0	8,0	21,1	0,0	-26,0	3,7
Eget kapital 31 december 2017	23,8	0,5	55,5	179,7	-0,8	116,1	411,3
Arets resultat							57,0
Övrigt totalresultat							0,8
Totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	57,0	57,8
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			34,0				-34,0
Aterköp av aktier							-18,9
Apportemission vid företagsförvärv, not 18	0,4			18,8			0
Teciningsoptionspremie	0,0			2,3			2,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,4	0,0	34,0	21,1	0,0	-52,9	2,6
Eget kapital 31 december 2018	24,2	0,5	55,5	200,9	0,0	120,2	471,8

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 29 mars 2019 godkänts av styrelsen och verkställande direktör för publicering och kommer att föreläggas årsstämman den 3 maj 2019 för fastställande. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR UNDER RAPPORTPERIODEN

Koncernens finansiella ställning och resultat påverkades väsentligt av förvärvet av det brittiska telecare-företaget Welbeing den 1 juni 2018. Förvärvet resulterade i en ökning av goodwill och andra immateriella tillgångar (not 18). En detaljerad redogörelse av koncernens resultat och ställning finns i förvaltningsberättelsen på sid 33 till 35.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2018

IASB har utfärdat flera ändrade redovisningsstandarder som trädde i kraft 1 januari 2018. Ingen av dessa har väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkerhetsredovisning och en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och beräknat effekten på koncernredovisningen vid tillämpningen av IFRS 9. Avseende nedskrivningar anses påverkan från nedskrivningsmodellen för förväntade kreditförluster vara oväsentlig. Eftersom effekterna är oväsentliga påverkas inte de ingående balanserna för 2018 av övergången. Koncernen har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i enlighet med de nya kategorierna i IFRS 9. Finansiella tillgångar och skulder omklassificeras enligt följande per 1 januari 2018:

	IAS 39	Värderingskategori IFRS 9	Redovisat belopp	
			Före	Efter
Anläggningstillgångar				
Leasingfordringar	Lån och fordringar (upp- lupet anskaffningsvärde)	Upplupet anskaffningsvärde	7,3	7,3
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	Lån och fordringar (upp- lupet anskaffningsvärde)	Upplupet anskaffningsvärde	360,4	360,4
Leasingfordringar	Lån och fordringar (upp- lupet anskaffningsvärde)	Upplupet anskaffningsvärde	6,5	6,5
Övriga fordringar	Lån och fordringar (upp- lupet anskaffningsvärde)	Upplupet anskaffningsvärde	4,5	4,5
Derivat (säkringsredovisade)	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	4,0	4,0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	100,0	100,0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	62,4	62,4
Derivat (säkringsredovisade)	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	7,6	7,6
Derivat (ej säkringsredovisade)	Verkligt värde över resultaträkningen	Verkligt värde över resultaträkningen	0,5	0,5
Leverantörsskulder	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	158,8	158,8
Övriga skulder	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	186,7	186,7

NOTER

och eventuell justering av den förväntade köpeskillingen. Förändringar i den aktuella posten redovisas i resultaträkningen.

Mellanhavanden inom koncernen och orealiserade intervinstexter eliminerar i koncernredovisningen. Vid eliminering av interna transaktioner beaktas dessutom skatteeffekten med utgångspunkt från den nominella skattesatsen i respektive land.

Valutakurser

OMRÄKNING AV UTLANDSVERKSAMHETER

De utländska koncernföretagens samtliga tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för verksamhetsåret. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer är en effekt dels av skillnaden mellan resultaträkningarnas genomsnittskurser och balansdagens kurs, dels av att nettotillgångarna omräknas till en annan kurs vid årets slut än vid årets början. Omräkningsdifferenser na redovisas i övrigt totalresultat.

VALUTAKURSER

Vid omräkning av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs	
	2018	2017	2018	2018	2017
EUR	10,25	9,63	10,21	9,83	
HKD	1,11	1,10	1,14	1,05	
NOK	1,06	1,03	1,03	1,00	
GBP	11,56	11,03	11,36	11,07	
USD	8,69	8,53	8,92	8,21	

EFFEKTER AV ÄNDRADE VALUTAKURSER

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs, och realiserade kursvinster och kursförluster hänförliga till rörelsen ingår

i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser hänförliga till icke rörelserelaterade poster, som likvida medel och banklån, redovisas i finansnettot.

Intäkter från avtal med kunder

Doros intäkter består av produktförsäljning av främst telefoner och larmenier och försäljning av larmtjänster. Intäkter från produktförsäljning redovisas när kontrollen övergått till köparen, vilket normalt inträffar när produkterna levereras. Doro har rabattavtal med flertalet kunder. Avtalade rabatter minskar försäljningsintäkten i den period försäljningen redovisas. Koncernens åtagande för att reparera eller ersätta defekta produkter i enighet med normala garantiregler redovisas som en avsättning.

Tjänsteförsäljningen erbjuds normalt som en pakettlösning över en avtalad tidsperiod inkluderande t ex larmenhet, larmmottagning och kommunikation mellan larmenhet och larmcentral. Koncernens pakettlösningar innehåller flera prestationsåtaganden och transaktionspriset fördelas till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående observerbara försäljningspriser. Intäkter avseende tjänster, såsom larmmottagning och kommunikation, redovisas i den period då tjänsterna utförs. När den erbjudna pakettlösningen inkluderar tillhandahållande av hårdvara görs en bedömning vid varje leverans om hårdvarudelen ska klassificeras som finansiell leasing eller operationell leasing, vilket påverkar tidpunkten för när prestationsåtagandet är levererat. För leveranser som klassificeras som finansiell leasing redovisas intäkten när hårdvaran levererats till kunden. För leveranser som klassificeras som operationell leasing redovisas intäkten successivt under hyresperioden.

Ersättningar till anställda

De anställdas ersättningar redovisas med intjänade och utbetalda löner samt intjänad bonus.

Redovisning görs för inarbetad semester och sociala avgifter som upplupen kostnad.

Pensioner

Den dominerande andelen av Doros åtaganden mot personalen är olika avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den uträkning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Utöver detta finns ett fåtal anställda i koncernens dotterbolag i Frankrike som har förmånsbestämd pensionsplan. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsformån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Samtliga åtaganden för vilka avsättningar görs värderas av aktuarie för att bestämma avsättnings belopp. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Då den redovisade skulden avseende förmånsbaserade pensionsplaner utgör ett oväsentligt belopp redovisas inte antaganden som de aktuella beräkningarna grundas på i årsredovisningen.

Forskning och utveckling

Produktutveckling sker i samarbete med olika tillverkande externa partners och de huvudsakliga utgifterna finns hos dem. Doro verkar i en miljö med snabb teknisk utveckling. Produktutveckling avser utgifter för produktanpassningar, design, typgodkännanden, m m.

Utgifter hänförliga till utvecklingsfasen aktiveras som immateriell tillgång om det är sannolikt, med hög grad av tillförlitlighet, att de kommer att resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen. Detta innebär att stränga kriterier måste uppfyllas innan ett utvecklingsprojekt resulterar i att en immateriell tillgång aktiveras. Sådana kriterier inkluderar möjligheten att avsluta projektet, bevis för att projektet är tekniskt gångbart och att en marknad existerar såväl som att intention och möjlighet att använda eller sälja den immateriella tillgången finns. Det måste även vara möjligt att tillförlitligt mäta kostnaderna under utvecklingsfasen. Formverktyg för tillverkning av produkterna hos externa partners ägs av Doro och utgifterna för dem aktiveras och avskrivs enligt plan om produktens livslängd förväntas överstiga ett år.

Doro har inga utgifter för forskning.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och ackumulerade nedskrivningar, förutom goodwill och nyttjanderätt för lokal, som inte skrivs av i koncernen.

NOTER

notiserade transaktionen däremot inte längre förväntas inträffa redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten, redovisad i eget kapital för perioden när säkningen gällde, direkt i koncernens resultaträkning.

Nedskrivningar

Vid varje boställstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation för nedskrivningsbehov av de redovisade värdena för koncernens tillgångar. Om det finns indikationer beräknas en tillgångs återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs nettoförvärdingsvärde och nyttjande värde. Vid fastställande av nyttjandevärde nuvärdesberäknas de uppskattade framtida betalningar som tillgången väntas ge upphov till under nyttjandeperioden. Vid nuvärdesberäkningen används en kalkylränta före skatt som speglar den aktuella marknadsräntan och den risk som är hänförlig till tillgången.

Om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning av tillgången till återvinningsvärdet. Återföringar av nedskrivningar genomförs om det inte längre finns skäl för dessa nedskrivningar förutom vad gäller goodwill. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Minst en gång om året utvärderas prognostiserad framtida inlöjning och kassaflöde i relation till goodwill, balanserade utgifter avseende pågående utvecklingsprojekt samt nyttjanderättigheter lokaler. Om det redovisade värdet överstiger dess nyttjandevärde görs nedskrivning.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar
Avskrivningar enligt plan sker linjärt baserat på tillgångslagens ursprungliga anskaffningsvärde och den beräknade nyttjandeperioden:

Inventarier och verktyg	2-5 år
Uthyrda trygghetslarm m	5 år

Avskrivning av immateriella tillgångar
Immateriella tillgångar skrivs av under den uppskattade nyttjandeperioden. För aktiverad produktutveckling påbörjas avskrivning från och med marknadsintroduktion av respektive produkt. Avskrivning enligt plan sker linjärt baserat på tillgångslagens ursprungliga anskaffningsvärde:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	1-3 år
Varumärken	1-5 år
Kundregister och distributionsavtal	3-7 år

Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Finansiell leasing där koncernen är leasegivare avser uthyrning av trygghetslarm till kunder i den offentliga sektorn. Leasingavtal där koncernen är leasatagare avseende tjänstebilar, kopieringsmaskiner, datautrustning och dylikt redovisas som operationell leasing. I operationell leasing ingår lokalhyror.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde enligt först in-först ut-principen (FIFO) och nettoförvärdingsvärde (lägsta värdets princip). Anskaffningsvärdet beräknas för varje leverans. Den tekniska utvecklingen är snabb och priserna faller regelbundet. Nedskrivningar av varulager görs efter en modell där längre tid i lager ger ökade nedskrivningar. Olika produktgrupper har olika snabb nedskrivning.

Nettoförvärdingsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för försäljningskostnader. Nedskrivning till nettoförvärdingsvärde inkluderar

nedskrivningar på grund av teknisk och kommersiell inkursans som görs i respektive koncernföretag.

Avsättningar

Med avsättning avses de skulder som är ovissa med avseende på belopp eller tidpunkt då de kommer att regleras. En avsättning redovisas då det finns ett åtagande som följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utföde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. I balansräkningen redovisas följande avsättningar: pensioner, garantitåtaganden, tvister samt tillkommande kostnader.

Garantier och reparationer

Avsättningar görs för beräknade reparationsutgifter och förluster för varor som returneras inom garantitiden (mellan ett och två år från försäljning till slutkund). Ett statistiskt program har utarbetats som tar hänsyn till utfall beträffande tid från att produkterna säljs till att de returneras, andelen som repareras, skrotas, kompenseras genom utbyte av produkt eller krediteras samt kostnader för kontroll, reparation (inklusive reservdelar) och transporter. Inträffar avvikelser (främst andel som returneras) ändras behoven av garantitåväsättning. Hela garantitåväsättningen klassificeras som kortfristig skuld då övervägande delen av garantierna infaller inom ett år.

Skatter

Redovisning i resultaträkningen görs av all skatt som beräknas belöpa på redovisat resultat. Dessa skatter har beräknats enligt varje lands skatteregler och redovisats i posten Inkomstskatt. Koncernens totala skatt i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt på det skattepliktiga resultatet för perioden och uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten utgörs i huvudsak av förändring av uppskjuten skattefordran avseende

de skattemässiga underskottsavdrag och andra temporära skillnader.

Koncernen använder balansräkningsmetoden för att beräkna uppskjutna skattefordringar och -skulder. Balansräkningsmetoden innebär att beräkningen görs utifrån skattesatser per balansdagen applicerat på temporära skillnader mellan en tillgångs eller en skulds bokföringsmässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen endast till den del av värdet som sannolikt kan utnyttjas inom en överskådlig framtid. En individuell prövning görs av situationen för bolag i varje land.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalyser upprättas enligt indirekt metod, vilken innebär att resultat efter finansiella poster justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella inäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden.

Likvida medel

Likvida medel utgörs av kassa, banktillgodo- havanden samt kortfristiga placeringar.

Teckningsoptioner

Vid försäljning av teckningsoptioner redovisas den erhållna köpeskillingen som en ökning Övrigt tillskjutet kapital. Vid återköp av teckningsoptioner redovisas köpeskillingen som en minskning av Övrigt tillskjutet kapital.

Segmentsredovisning

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till högste verkställande beslutsfattare i bolaget. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som är ansvarig

|||||||
NOTER

Not 2 Segmentsredovisning, nettoomsättning samt övriga intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning				
Försäljning av produkter	1 621,0	1 731,3	1 331,2	1 398,3
Försäljning av tjänster	285,4	192,7	152,7	133,5
Summa	1 906,4	1 924,0	1 483,9	1 531,8
	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Övriga intäkter och kostnader				
Vinst vid försäljning av inventarier	0,1	0,1	0,1	0,1
Övrigt	2,5	6,8	0,4	0,4
	2,6	6,9	0,5	0,5

Segmentsredovisning (enligt IFRS 8)

Doro redovisas som en funktionell organisation. Den funktionella indelningen stöder Doros organisationsstruktur där tjänsterna delas mellan olika produkter, geografiska regioner och distributionskanaler (privata och offentliga kunder). Regionerna har ansvar för försäljningen i respektive region och rapporterar till Vice President, Consumer respektive Vice President Public Care. Doro utgör ett rörelsesegment med gemensam strategi och gemensam resultatuppföljning och kostnads- och investeringsbudget.

Doros verksamhet redovisas som ett segment. Finansiell information och resultat analyseras och utvärderas som ett segment av den högste verkställande beslutsfattaren. Det viktigaste resultatmålet för styrningen av verksamheten är EBIT.

Kundernas lokalisering utgör grunden för inledningen av försäljning i geografiska regioner. Ingen enskild kund svarar för mer än 10% av nettoförsäljningen. Alla väsentliga materiella och immateriella tillgångar kontrolleras av det svenska moderbolaget.

	2018	2017
Norden	546,5	556,2
Väst- och Sydeuropa och Afrika	433,3	444,0
Central- och Östeuropa	475,8	557,0
Storbritannien och Irland	300,3	250,2
Nordamerika	152,9	96,1
Övriga världen	7,5	23,7
Övrigt	-9,9	-3,2
Summa	1 906,4	1 924,0
varav Sverige	375,8	384,0

Not 3 Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets fakturering hänförs sig 152,8 Mkr (179,5) till dotterbolag. Fakturering från dotterbolag till moderbolag uppgick till 86,1 Mkr (157,7). Fakturering mellan dotterbolag uppgick till 0 Mkr (0).

Not 4 Hyres- och leasingavtal

Operationella leasingavtal där koncernen är leasetaagare

Under året har hyres- och leasingavgifter uppgått till 22,7 Mkr (18,8) för koncernen och 10,6 Mkr (9,2) för moderbolaget. Avtalade framtida hyres- och leasingavtal förfaller till betalning enligt nedan.

Operationella leasingavtal	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Inom 1 år	19,3	17,4	8,3	9,4
Inom 2 till 5 år	47,2	40,7	28,0	25,5
Senare än 5 år	16,0	14,5	8,6	13,9
Summa	82,5	72,6	44,9	48,8

Finansiella leasingavtal där koncernen är leasetaagare

Under året har leasingavgifter för larmentheter som leasas från finansbolag uppgått till 0,0 Mkr (22,1). Kortfristig finansiell leasing skuld uppgår till 0,0 Mkr (2,4) och långfristig finansiella leasing skuld uppgår till 0,0 Mkr (0,0). Inga nya leasingavtal har tecknats under året.

Leasingavtal där koncernen är leasegivare

Bolaget har finansiella leasingavtal avseende larmentheter levererade till kunder i offentlig sektor. Avtalsperioden är normalt mellan 12 och 24 månader med option på förlängning med ytterligare 12 till 24 månader. Reserv för osäkra fordringar föreligger inte då kunder i offentlig sektor bedöms vara kreditvärdiga.

Avtalade framtida leasingavtal förfaller till betalning enligt nedan.

Finansiella leasingavtal	Koncernen	
	2018	2017
Inom 1 år	5,4	6,4
Inom 2 till 5 år	6,9	7,3
Senare än 5 år	0,0	0,0
Summa	12,3	13,7

|||||||
NOTER

Not 5 Personal, forts

Ersättning till ledande befattningshavare (Tkr)

Styrelsen 2018	Arvode	Pension	Övriga förmåner	Summa
Styrelsens ordförande	450	0	0	450
Övriga styrelseledamöter	1 033	0	0	1 033
Summa	1 483	0	0	1 483

Vice styrelseordförande Henri Österlund erhöll 300 tkr. Jonas Mårtensson och Lena Hofsbarger erhöll 200 tkr vardera. Karin Moberg som avgick från styrelsen vid årsstämman 27 april 2018 erhöll 67 tkr. Niklas Svan-der och Josephine Salenstedt som valdes in i styrelsen på årsstämman 27 april 2018 erhöll 133 tkr vardera.

Ledande befattningshavare 2018	Bonus och rörliga ersättningar			Summa
	Lön	Pension	Övriga förmåner	
Robert Puskarić (VD)	3 700	1 166	146	5 498
Övriga ledande befattningshavare	10 731	2 802	441	15 169
Summa	14 431	3 968	587	20 667

I beloppen ovan ingår löner och ersättningar till anställda ledande befattningshavare. Under 2018 har ledningsgruppen bestått av 8 personer. Utöver löner och ersättningar till anställda ledande befattningshavare har konsultarvoden till temporära ledande befattningshavare utbetalts med 236 tkr.

Styrelsen 2017	Arvode	Pension	Övriga förmåner	Summa
Styrelsens ordförande	450	0	0	450
Övriga styrelseledamöter	900	0	0	900
Summa	1 350	0	0	1 350

Vice styrelseordförande Henri Österlund erhöll 300 tkr. Jonas Mårtensson, Lena Hofsbarger och Karin Moberg erhöll 200 tkr vardera.

Ledande befattningshavare 2017	Bonus och rörliga ersättningar			Summa
	Lön	Pension	Övriga förmåner	
Robert Puskarić (VD fr o m 1 februari 2017)	3 406	1 031	137	4 574
Jérôme Arnaud (VD t o m 31 januari 2017)	367	24	8	399
Övriga ledande befattningshavare	7 353	2 570	297	10 475
Summa	11 126	3 625	442	15 448

I beloppen ovan ingår löner och ersättningar till anställda ledande befattningshavare. Under 2017 har ledningsgruppen bestått av 7 personer. Utöver löner och ersättningar till anställda ledande befattningshavare har konsultarvoden till temporära ledande befattningshavare utbetalts med 2 445 tkr.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner (främst tjänstebil) och pensionspremier. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Medelantal befattningshavare i koncernledning under 2018: 7 (7).

Pensioner

För VD och övriga ledande befattningshavare i koncernen gäller 65 årsålder för pension och sed- vanliga pensionsplaner enligt allmänpension samt full avsättning för hela lönesumman enligt ITP/ITPK planerna. Samtliga pensionsförmåner är oantastbara, det vill säga ej villkorade av framtida anställ- ning. Uppsägningstiderna är enligt LAS eller maximalt tolv månader. Inga avtal har träffats avseende pensionsutfästelser eller motsvarande utöver vad som omfattas av ovan angivna uppsägningstider, vare sig för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Pensionsplaner för ledande befattnings- havare är i allt väsentligt avgiftsbestämda och premier har erlagts med 4,0 Mkr (3,6).

Uppsägningvillkor

Uppsägningstiden från bolagets sida och från VD:s sida är ett år. VD har rätt till uppsägning under en period om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från VD utgår inget avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har avtal om uppsägningstid mellan tre och nio månader.

Berednings- och beslutsprocess

Denna finns beskriven i Förvaltningsberättelsen.

Aktierelaterade ersättningar & optioner

Vid årsstämman den 27 april 2018 beslutades att utge högst 1 000 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Doro-koncernen. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna skedde till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt den s k Black & Scholes-formeln. Värderingen av optionerna har gjorts av oberoende värderingsman. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Doro AB under antingen tvåveckorsperioden efter offentliggörandet av den andra eller den tredje delårsrapporten 2021 till en kurs motsvarande 63,80 kr. För att uppmuntra deltagandet i optionsprogrammet har Doro gjort en engångsbonusbetalning till deltagarna, vilken efter skatt motsvarar respektive deltagares fulla kostnad för att förvärva tecknings- optionerna. Total kostnad för engångsbonusen, 7 388 tkr, periodiseras över optionsprogrammets löptid. Vid starttidpunkten tecknade deltagarna 679 932 optioner. Under 2018 har därefter ytterligare 40 000 optioner tecknats och 70 000 optioner återköpts.

|||||||
NOTER

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar, forts

Känslighetsanalys

Tillväxttakt efter 5 år: vid nedskrivningsprövningen har Doro antagit en uthållig tillväxttakt på 2 procent (2). En förändrad tillväxttakt från 2 procent till 1 procent innebär inget nedskrivningsbehov. Diskon-
teringsränta före skatt ökas med 1 procentenhet: vid nedskrivningsprövningen har Doro använt en
diskonteringsränta på 13,0% (13,6%) före skatt. En förändring av diskonteringsräntan före skatt till 14,0%
innebär inget nedskrivningsbehov.

	2018	2017
Koncernen / Varumärken		
Ingående anskaffningsvärde	1,9	1,8
Förvärv	2,4	0,0
Omräkningsdifferens	-0,1	0,1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4,2	1,9
Ingående avskrivningar	-1,9	-1,8
Årets avskrivningar	-0,3	0,0
Omräkningsdifferens	0,1	-0,1
Utgående avskrivningar	-2,1	-1,9
Utgående restvärde	2,1	0,0

Koncern / Nyttjanderätt lokal

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	1,8	1,7
Omräkningsdifferens	0,0	0,1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1,8	1,8

Koncernen / Balanserade utgifter för utvecklingsarbete / IT, Mkr

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	265,3	209,7
Årets anskaffningar	80,6	58,4
Försäljningar/Utrangeringar/Nedskrivningar	-15,5	-2,8
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	330,4	265,3
Ingående avskrivningar enligt plan	-187,4	-136,4
Årets avskrivningar enligt plan	-51,0	-53,7
Försäljningar/Utrangeringar/Nedskrivningar	15,4	2,7
Utgående avskrivningar	-223,0	-187,4
Utgående restvärde	107,4	77,9

Moderbolaget / Balanserade utgifter för utvecklingsarbete / IT, Mkr

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	277,5	193,3
Årets anskaffningar	80,6	58,4
Fusion av dotterbolag	0,0	27,2
Försäljningar/Utrangeringar/Nedskrivningar	-15,5	-1,4
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	342,6	277,5
Ingående avskrivningar	-199,6	-141,3
Årets avskrivning	-51,0	-53,5
Fusion av dotterbolag	0,0	-6,2
Försäljningar/Utrangeringar/Nedskrivningar	15,4	1,4
Utgående avskrivningar	-235,2	-199,6
Utgående restvärde	107,4	77,9

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Inventarier och verktyg, Mkr	42,6	33,9	38,0	14,4
Ingående anskaffningsvärde	18,7	11,8	8,9	9,2
Årets anskaffningar	0,0	0,0	0,0	14,4
Fusion av dotterbolag	15,6	0,0	0,0	0,0
Förvärv	-0,4	-2,7	0,0	0,0
Försäljningar/Utrangeringar	1,1	-0,4	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	77,6	42,6	46,9	38,0
Utgående anskaffningsvärde	-23,6	-20,9	-24,0	-13,6
Ingående avskrivningar	-12,4	-5,3	-5,6	-3,1
Årets avskrivningar	0,0	0,0	0,0	-7,3
Fusion av dotterbolag	0,3	2,7	0,0	0,0
Försäljningar/Utrangeringar	-0,8	-0,1	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	41,1	19,0	29,6	24,0
Utgående avskrivningar	41,1	19,0	29,6	14,0
Utgående restvärde				

NOTER

Not 10 Övriga fordringar samt Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Övriga fordringar	10,4	13,4	9,1	16,9
Moms	4,3	4,0	4,3	4,0
Valutasäkringar	5,3	6,4	0,0	2,4
Finansiell leasingfordran	7,6	4,6	6,8	0,4
Övriga fordringar	27,7	28,4	20,2	23,7
Summa				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	1,0	0,8	0,7
Förutbetalda hyror	1,7	0,9	0,1	0,2
Förutbetalda försäkringspremier	2,1	1,3	2,1	1,3
Förutbetalda mässkostnader	1,4	1,6	1,1	1,6
Förutbetalda IT kostnader	0,2	3,4	0,0	3,3
Förutbetalda licenser	0,0	6,8	0,0	6,8
Förutbetalda installationsutgifter	15,1	3,4	3,4	3,4
Avtals tillgångar	10,0	1,4	7,4	2,4
Övriga förutbetalda kostnader	32,0	19,8	14,9	19,7
Summa				

Avtals tillgångar avser upplupna intäkter på kundavtal i tjänsteaffären där avtalsvillkoren stadgar att tjänsterna ska debiteras i efterskott.

Not 11 Aktiekapital och utdelning

A-aktier	Antal aktier	Rösträtt	Typ
	24 204 568	1 röst per aktie	Normal

Aktiekapital

24 204 568 aktier med ett kvotvärde om 1,00 kr = 24 204 568 kr.

Nyemission 2018

Under 2018 genomförde Doro en riktad nyemission med 449 313 aktier till säljarna av det förvärdade telecare-företaget Welbeing.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2018.

Optionsprogram

Vid årsstämman den 27 april 2018 beslutades att utge högst 1 000 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Doro-koncernen. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna skedde till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt den så kallade Black & Scholes-formeln. Värderingen av optionerna har gjorts av oberoende värderingsman. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Doro AB under antingen tvåveckorsperioden efter offentliggörandet av den andra eller den tredje delårsrapporten 2021 till en kurs motsvarande 63,80 kr. För att uppmuntra deltagandet i optionsprogrammet har Doro gjort en engångsbonusbetalning till deltagarna, vilken efter skatt motsvarar respektive deltagares fulla kostnad för att förvärva teckningsoptionerna. Total kostnad för engångsbonusen, 7 388 tkr, periodiseras över optionsprogrammets löptid. Vid starttidpunkten tecknade deltagarna 679 932 optioner. Under 2018 har därefter ytterligare 40 000 optioner tecknats och 70 000 optioner återköpts.

Not 12 Checkräkning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Bewijad kredit	0,0	50,0	0,0	50,0
Varav utnyttjad kredit	0,0	0,0	0,0	0,0

|||||||
NOTER

Not 17 Skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt	-34,9	-22,1	-19,7	-7,2
Uppskjutten skatt	3,4	-3,1	0,5	-5,9
Summa	-31,5	-25,2	-19,2	-13,1

Sambandet mellan årets skattekostnad och rapporterat resultat före skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Skatter				
Redovisat resultat före skatt	123,0	91,7	76,2	49,9
Skatt 22 %	-27,0	-20,2	-16,8	-11,0
Ej avdragsjilla kostnader	-1,4	-0,2	-2,4	-2,1
Ej skattepliktiga intäkter	0,2	0,3	0,0	0,0
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring värdering underskottsavdrag	1,4	1,2	0,0	0,0
Förändring värdering av temporära skillnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Skattekostnad/skatteintäkt tidigare år	-3,5	-3,6	0,0	0,0
Justering för skattesatser i utländska koncernföretag	-1,2	-2,7	0,0	0,0
Redovisad skatt	-31,5	-25,2	-19,2	-13,1

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade värden och skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader, utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag samt andra framtida skatteavdrag har resulterat i uppskjutna skattefordringar och skulder avseende följande poster:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Uppskjutna skattefordringar				
Utnyttjade underskottsavdrag	7,3	5,9	0,0	0,0
Temporära skillnader, avsättningar	4,1	4,3	1,7	1,2
Temporära skillnader, övrigt	-4,9	-0,7	0,0	0,2
Totalt redovisad uppskjuten skattefordran	6,5	9,5	1,7	1,4

Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen för utnyttjade underskottsavdrag och temporära skillnader till den del de med sannolikhet beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid. En enskild bedömning görs av varje bolag med hänsyn till historisk resultatutveckling, framtidsplaner och möjlighet att använda underskottsavdragen.

Av koncernens underskottsavdrag kan 76 Mkr (79) utnyttjas utan tidsbegränsning. De kvarvarande underskottsavdragen finns i Storbritannien och Frankrike.

	2018		2017	
	Underskottsavdragen förfaller enligt följande:			
Utan tidsbegränsning	76	79	76	79
Totalt				

Ej redovisad uppskjuten skattefordran i balansräkningen avseende utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag uppgår till:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Bruttoförändring avseende uppskjutna skatter				
Vid årets början	9,5	11,9	1,4	8,1
Redovisat i resultaträkningen	3,4	-3,1	0,5	-5,9
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0,6	0,7	-0,2	0,7
Förvärv/fusion	-7,0	0,0	0,0	-1,5
Vid årets slut	6,5	9,5	1,7	1,4

|||||||
NOTER

Not 20 Garantiavsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	51,5	58,1	42,8	49,9
Förvärv	0,0	0,0	0,0	0,0
anspråkagna belopp	-67,2	-73,9	-58,2	-65,6
Nya avsättningar	61,5	67,0	54,0	58,5
Omräkningsdifferens	0,3	0,3	0,0	0,0
Utgående balans	46,1	51,5	38,6	42,8

Not 21 Avsättning för pensioner

	Koncernen	
	2018	2017
Ingående balans	2,6	2,2
anspråkagna belopp	0,0	0,0
Nya avsättningar	0,4	0,4
Omräkningsdifferens	0,2	0,0
Utgående balans	3,2	2,6

Not 22 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	16,6	32,6	15,8	25,0
anspråkagna belopp	-17,3	-34,0	-16,9	-26,4
Nya avsättningar	41,7	17,9	40,5	17,2
Outnyttjade belopp som återförs	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	0,0	0,1	0,0	0,0
Utgående balans	41,0	16,6	39,4	15,8

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Tillkommande royaltykostnader	33,8	15,8	33,8	15,8
Övriga avsättningar	7,2	0,8	5,6	0,0
Utgående balans	41,0	16,6	39,4	15,8

Tillkommande royaltykostnader

Tillkommande royaltykostnader utgörs av kostnader som är kända men inte debiterade vid fakturerings-
tillfället, dels kostnader som är okända men förväntade vid faktureringsstillfället. Reserven för tillkom-
mande kostnader belastar kostnad sålda varor.

|||||||
NOTER

Not 23 Riskhantering och finansiella instrument, forts

Transaktionsvolymier utestående exponering 2018-12-31 och känslighetsanalys (Mkr)
(före och efter kursräkning)

	Före kursräkning 2018-12-31	Efter kursräkning 2018-12-31	Känslighet vid 5% SEK-försvågning	Före kursräkning 2017-12-31	Efter kursräkning 2017-12-31	Känslighet vid 5% SEK-försvågning
NOK	7,2	7,2	0,4	19,2	19,2	1,0
EUR	197,5	-8,8	-0,4	278,6	55,4	2,8
GBP	62,3	0,4	0,0	75,0	8,6	0,4
USD	-268,9	-74,5	-3,7	-305,4	-48,4	-2,4

Tabellen visar utestående transaktionsexponering per årskiftet för den period som säkrats. Period som säkrats per utgången i December avser flöden tom Maj. Nettomarknadsvärdet för samtliga utestående valutaterminer var 2018-12-31 2,6 Mkr. Av detta värde avsåg -0,1 Mkr terminer som avser transaktions-exponering och som säkringsredovisas.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppstår när utländska tillgångar och skulder samt resultaträkning i utländska dotterbolag omräknas till SEK i samband med konsolidering. Doro kursräknar inte omräknings-exponeringen.

Värdet av de utländska nettoölgångarna uppgick vid årets slut till 308 Mkr (256). Nedanstående tabell visar fördelningen per valuta.

Värde av utländska tillgångar	2018	2017
USD	12	9
NOK	16	13
EUR	198	197
GBP	76	31
HKD	7	6
Summa	308	256

RÄNTERISK

Ränterisken utgörs av risken att koncernens finansnetto försämrats till följd av höjda marknadsräntor. Doros nuvarande låneportfölj består enbart av lån i SEK med rörliga räntor. Genomsnittlig ränta på upplåningen har under 2018 varit 1,6%. Skulle SEK-räntan gå upp med en procentenhet, skulle Doros finansnetto försämrats med ca 2 Mkr baserat på skuldsättningen 2018-12-31.

Löpårsanalys över derivat och finansiella skulder per 2018-12-31

Koncernen, M\$SEK	Valuta	0-3 mån	3 mån -1 år	1-3 år	3 år eller mer	Total
Banklån	SEK		240,0			240,0
Valutaterminer	EUR	-2,8	-0,3			-3,1
Valutaterminer	USD	1,3	0,4			1,7
Valutaterminer	GBP	-0,8	-0,4			-1,2
Leverantörsskulder		216,8				216,8
Summa		214,5	-0,3	240,0	-	454,2

|||||||
NOTER

Not 24 Skulder till kreditinstitut

Långfristigt	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Banklån	240,0	100,0	240,0	100,0
Summa	240,0	100,0	240,0	100,0
Kortfristigt				
Banklån	0,0	60,0	0,0	60,0
Finansiell leasingsskuld	0,0	2,4	0,0	2,4
Summa	0,0	62,4	0,0	62,4
Summa skulder till kreditinstitut	240,0	162,4	240,0	162,4

Banklånen har en ränta på 1,00% + STIBOR (dock lägst 1,0%). Alla skulder till kreditinstitut är i svenska kronor.

Förfallotider långfristiga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
1 - 2 år	0,0	100,0	0,0	100,0
2 - 5 år	240,0	0,0	240,0	0,0
Senare än 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	240,0	100,0	240,0	100,0

Not 25 Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under året, förutom låner och ersättningar enl not 5.

Not 26 Väsentliga händelser efter årsbokslutet

Inga väsentliga händelser har skett efter årsbokslutet.

Not 27 Förändring av skuldsättning

	Övriga tillgångar			Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		
	Likvida medel/ checkräknings- kredit	Finansiella leasingavtal som förfaller inom 1 år	Finansiella leasingavtal som förfaller efter 1 år	Finansiella leasingavtal inom 1 år	Finansiella leasingavtal som förfaller inom 1 år	Finansiella leasingavtal som förfaller efter 1 år
Nettoskuld 31 december 2017	-57,1	-2,4	0,0	0,0	60,0	102,9
Kassaflöde	-75,2	2,4		-2,4	-60,0	4,8
Valutakursdifferenser	-1,9					-1,9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster						0,0
Nettoskuld 31 december 2018	-134,2	0,0	0,0	0,0	0,0	105,8

Not 29 Kostnadslagsindelad resultaträkning

Från och med 1 januari 2018 har Doro bytt från kostnadslagsindelad resultaträkning till funktionsindelad resultaträkning. Förändringen motiveras av att Doro styrs utifrån en funktionell organisation och att en funktionsindelad resultaträkning ger tydligare information om koncernens utveckling.

KONCERNEN	2018	2017
Mkr		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	1 906,4	1 924,0
Övriga rörelseintäkter	11,3	34,4
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-1 057,0	-1 182,1
Övriga externa kostnader	-339,2	-343,1
Personalkostnader	-323,7	-277,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12,4	-5,3
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-59,5	-58,9
Övriga rörelsekostnader	-3,6	0,0
Rörelseresultat	122,3	92,0
Resultat från finansiella poster		
Ränteutgifter och liknande resultatposter	5,4	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,7	-5,5
Resultat efter finansiella poster	123,0	91,7
Skatt på årets resultat	-31,5	-25,2
ÅRETS RESULTAT	91,5	66,5

MODERBOLAGET	2018	2017
Mkr		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	1 483,9	1 531,8
Övriga rörelseintäkter	8,2	24,1
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-870,2	-971,0
Övriga externa kostnader	-316,4	-376,5
Personalkostnader	-157,6	-97,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5,6	-3,1
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-66,6	-62,0
Övriga rörelsekostnader	-5,1	0,0
Rörelseresultat	70,6	46,1
Resultat från finansiella poster		
Ränteutgifter och liknande resultatposter	10,5	10,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,9	-7,8
Resultat efter finansiella poster	76,2	48,5
Mottagna koncernbidrag	0,0	1,4
Skatt på årets resultat	-19,2	-13,1
ÅRETS RESULTAT	57,0	36,8

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Doro AB (publ), org.nr 556161-9429

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Doro AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-32. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 33-68 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-32. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisionsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god redovisningssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandhållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

REVISIONENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi utförade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställda direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belegg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

VÄSENTLIGHET

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av

säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetsstäl, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammanlagda felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

REVISIONSBERÄTTELSE

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Doro AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvalt-

ningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
 - på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.
- Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-32 och för att den är upprätkad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprätkats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket, punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, box 4009, 203 11 Malmö, utsågs till Doro AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 27 april 2017.

Malmö den 29 mars 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Rönnbäck
Auktoriserad revisor

FEMÅRS- ÖVERSIKT

Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning					
Intäkter	1 906,4	1 924,0	1 959,1	1 838,0	1 276,2
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	194,3	156,2	121,5	139,2	122,6
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	122,3	92,0	47,7	95,2	79,7
Finansnetto	0,7	-0,3	-8,3	-10,8	-0,4
Resultat efter finansiella poster	123,0	91,7	39,4	84,4	79,3
Balansräkning					
Anläggningstillgångar	667,5	502,8	496,2	481,4	222,3
Omsättningstillgångar	662,7	617,4	730,7	673,8	552,2
Kassa och bank	134,2	57,1	61,0	43,9	78,2
Eget kapital	683,7	583,7	520,0	482,0	334,8
Långfristiga skulder	284,2	119,2	197,1	170,3	59,6
Kortfristiga skulder	496,5	474,4	570,8	546,6	458,3
Balansomslutning	1 464,4	1 177,3	1 287,9	1 198,9	852,7
NYCKELTAL (Definitioner sidan 74)					
Avkastningstal					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	16,1	13,5	7,5	17,2	32,8
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	14,4	12,1	6,2	15,6	18,7
Kassaflödeskvot	181	130	129,3	90	26
Marginalmätt					
Rörelsemarginal, EBITDA, %	10,2	8,1	6,2	7,6	9,6
Rörelsemarginal, EBIT, %	6,4	4,8	2,4	5,2	6,2
Nettomarginal, %	6,5	4,8	2,0	4,6	6,2
Kapitalintensitet					
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,4	1,6	1,6	1,8	1,6
Finansiella mått					
Sollditet, %	46,7	49,6	40,4	40,2	39,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	221,8	119,5	61,7	85,7	22,5
Antal anställda	685,0	458,0	500,0	358,0	172,0
Likvida medel (inkl. outnyttjade krediter)	134,2	107,1	111,0	89,8	86,7
Investeringar	210,0	70,2	96,4	220,7	51,2

Form och produktion: NARVA





Pressmeddelande
Malmö den 16 april 2019

I enlighet med vad som angetts i kallelsen till årsstämman, publicerad den 29 mars 2019, lämnar nu valberedningen sina förslag till årsstämman i DORO AB (publ) den 3 maj 2019 avseende punkterna 2, 12, 13, 14 och 15

Inför årsstämman 2019 har nomineringsarbetet bedrivits av en valberedning som består av Mark Shay, nominerad av Accendo Capital som valberedningens ordförande, Christoffer Häggblom nominerad av Rite Ventures, Erik Durhan nominerad av Nordea Investment Funds och Johan Andsjö, styrelseordförande, adjungerad till valberedningen. Valberedningen har lämnat följande förslag avseende punkterna 2, 12, 13, 14 och 15.

Ordförande vid årsstämman: Advokat Paula Eninge (punkt 2).

Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer: Antalet styrelseledamöter (inklusive ordföranden) föreslås vara fem (5) utan suppleanter (för närvarande sex). Valberedningen föreslår vidare att antalet revisorer ska uppgå till en (1) utan revisorssuppleant (punkt 12).

Styrelsearvode: Arvode till styrelsen föreslås, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, utgå enligt följande: Ordföranden ska få ett arvode om 600 000 kronor (för närvarande 450 000 kronor), vice ordföranden ska få ett arvode om 350 000 kronor (för närvarande 300 000) och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska få arvoden om 250 000 (för närvarande 200 000) kronor vardera. En ökning av arvoden föreslås för att närmare spegla marknadens ersättningsnivåer för styrelsearbete i noterade bolag samt som ett resultat av ökad komplexitet och tidsåtgång i styrelsearbetet kopplat till bolagets strategiska utveckling inklusive företagsförvärv. Ingen ersättning ska utgå för utskottsarbete (punkt 13).

Revisorsarvode: Arvodet till revisorn föreslås, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, utgå enligt av bolaget godkänd räkning (punkt 13).

Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter: Omval föreslås av följande nuvarande ledamöter: Henri Österlund, Josephine Salenstedt och Niklas Savander. Johan Andsjö, Lena Hofsberger och Jonas Mårtensson har avböjt omval. Nyval föreslås av Lennart Jacobsen och Towa Jexmark. Lennart Jacobsen föreslås som styrelsens ordförande (punkt 14).

Presentation av föreslagna nyval:

Lennart Jacobsen (född 1966) är oberoende styrelseledamot och styrelseordförande med en bakgrund inom finansiella tjänster riktade till konsumenter. Lennart var till och med 2016 Head of Retail Banking, Country Senior Executive för Sverige och Executive Vice President på Nordea. Divisionen Retail Banking hade över 10 miljoner kunder i Norden samt 20 000 anställda. Lennart är civilingenjör från KTH och började sin karriär inom IT-branschen under ca nio år. Därefter arbetade han 17 år inom finansbranschen med fokus på produkter och tjänster för konsumenter, inklusive utveckling av digitala kanaler. Lennart är styrelseledamot i Qliro Group AB (publ), styrelseordförande i dotterbolaget Qliro AB samt investerare och styrelseledamot i ett antal mindre, onoterade bolag.

Towa Jexmark (född 1971) är VD för Capiro Go, ett helägt bolag inom Capiro-koncernen som utvecklar framtidens vård utifrån innovativa tekniska lösningar och Capios breda erbjudanden inom primär- och specialistvård i Sverige och internationellt. Towa har tidigare arbetat som medicinsk utvecklingschef på Capiro, Verksamhetschef – VO Medicin på Lasarettet Trelleborg samt haft andra ledarskapsroller inom sjukvården. Towa har nästan tio års klinisk erfarenhet som specialistläkare inom internmedicin samt är legitimerad sjukgymnast.

Revisor: Omval föreslås av det auktoriserade revisionsbolaget PwC AB för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Som huvudansvarig revisor fortsätter den auktoriserade revisorn Magnus Willfors. Valberedningens förslag är i överensstämmelse med styrelsens rekommendation (punkt 14).

Förslag till uppgifter för valberedning och för principer för utseende av valberedning:

Valberedningen föreslår årsstämman att besluta om följande principer för utseende av valberedning för årsstämman 2020 (oförändrade från årsstämman 2018).

Valberedningen ska bestå av tre (3) ledamöter som representerar bolagets till röstetalet största aktieägare. Doros styrelseordförande ska vara adjungerad till valberedningen.

De till röstetalet största aktieägarna ska fastställas på grundval av en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare per den sista handelsdagen i september och de kommer snarast därefter att kontaktas av bolagets styrelseordförande.

För det fall någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse representant i valberedningen, eller inte inom en vecka efter ovannämnda kontakt lämnar besked, övergår rätten till den aktieägare som därefter har det största aktieinnehavet per nämnda datum. Namnen på ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen formerats, dock senast sex månader innan datum för årsstämman. Valberedningens mandattid ska sträcka sig fram till dess en ny valberedning utses. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara representanten för den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen ska kvarstå oförändrad med mindre:

- (i) en ledamot önskar avgå i förtid, varvid en sådan begäran ska skickas till valberedningens ordförande (eller för det fall det är ordföranden som önskar avgå, till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet innebär att begäran har blivit verkställd,
- (ii) en nominerande aktieägare önskar ersätta sin representant i valberedningen med en annan person, varvid en sådan begäran (innehållande de två relevanta namnen) ska skickas till valberedningens ordförande (eller för det fall det är ordföranden som ska ersättas, till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet innebära att begäran har blivit verkställd,
- (iii) en nominerande aktieägare säljer hela eller delar av sitt aktieinnehav i Doro så att aktieägaren inte längre är till röstetalet en av de tre största aktieägarna, varvid en ny ledamot ska utses enligt samma principer som ovan, eller
- (iv) valberedningen i sitt fria val bestämmer att erbjuda icke tillsatta platser i valberedningen till aktieägare eller representant för aktieägare för att valberedningen därigenom ska återspegla ägarbilden i Doro.

Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen. Vid behov ska bolaget kunna svara för skäligena kostnader för valberedningens arbete samt för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.



Valberedningen ska lägga fram förslag i nedanstående frågor inför årsstämman:

- (i) förslag till stämмоordförande,
- (ii) förslag till styrelseledamöter,
- (iii) förslag till styrelseordförande,
- (iv) förslag till styrelsearvoden med uppdelning mellan styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt ev. ersättning för utskottsarbete, samt
- (v) förslag till revisor eller revisorer samt förslag till arvode för bolagets revisor.

Stockholm i april 2019

Valberedningen i Doro AB

För mer information vänligen kontakta:

Mark Shay, Valberedningens ordförande, +46 (0)76 596 62 38

mark@accendofund.com

Om Doro

Doro AB utvecklar telekomprodukter och tjänster för seniorer så att de kan leva ett fullt och rikt liv. Förutom positionen som global marknadsledare i sin kategori - telekom för seniorer - erbjuder Doro även en bred portfölj av produkter och tjänster för trygghets- och omsorgslösningar. Dessa smarta lösningar är skräddarsydda för seniorers och funktionshindrades specifika behov, bidrar även till att koppla ihop generationer digitalt och skapa en trygg och självständig tillvaro i det egna hemmet. Doro är ett svenskt publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Nordiska listan, Small Cap. 2018 uppgick nettoomsättningen till 1 906 miljoner kronor (186 miljoner euro). Besök Doro på www.doro.se eller www.facebook.com/dorosverige.

Styrelsens i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, förslag till beslut om bemyndigande avseende nyemission av aktier

Styrelsen i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i bolaget. Styrelsen ska äga rätt att besluta att nyemission ska ske mot kontant betalning och/eller bestämmelse som avses i 13 kap. 5 § första stycket punkt 6 aktiebolagslagen (apport, kvittning eller andra villkor). Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföra kapital för företags- och verksamhetsförvärv. Bemyndigandet ska även möjliggöra för styrelsen att fatta beslut om riktade nyemissioner/emissioner till en potentiell ägare av ett förvärvsobjekt eller till en ny investerare.

Verkställande direktören föreslås bli bemyndigad att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Malmö i mars
2019

DORO AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv av egna aktier

Styrelsen i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, ("Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i huvudsak i enlighet med följande:

1. Förvärv av egna aktier får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2020.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger 10% av samtliga aktier i Bolaget. Aktier i Bolaget som innehas av Bolagets dotterföretag ska vid beräkningen anses som Bolagets.
4. Förvärvsorder får endast läggas på vid var tid gällande köpkurs på NASDAQ OMX Stockholm.

Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i arbetet med Bolagets kapitalstruktur. Återköp medför även en möjlighet för Bolaget att som betalning vid eventuella framtida företagsförvärv använda återköpta aktier samt att fungera som ett verktyg för styrelsen att optimera Bolagets kapitalstruktur om det för tiden bedöms vara det bästa alternativet att använda Bolagets kassa.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Malmö i mars 2019
DORO AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429 ("Bolaget"), föreslår att årsstämman 2019 beslutar om riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare enligt i huvudsak följande.

Löner och övriga ersättningsvillkor för ledningen ska vara marknadsmässiga. Den sammanlagda ersättningen ska ses över årligen för att säkerhetsställa att den är marknadsmässig och konkurrenskraftig. Vid jämförelse ska hänsyn tas till befattning, bolagets storlek, lön och personens erfarenhet. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig kontant ersättning (innefattande även eventuell bonus), vilken ska ha ett förutbestämt tak och vara baserad på utfallet i förhållande till bolagets uppsatta resultatmål (och i vissa fall andra nyckeltal). Maximal kostnad inklusive sociala avgifter för rörlig ersättning till Bolagets ledande befattningshavare får ej överstiga den fasta ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare. Den totala kostnaden för fast och rörlig ersättning ska varje år bestämmas till ett belopp som inkluderar företagets alla ersättningskostnader, vilket möjliggör för ledande befattningshavare att allokera delar av sina fasta och rörliga ersättningar till andra förmåner, till exempel pensionsförmåner. Pensionsplanerna för ledningen ska i huvudsak vara avgiftsbestämda. Vid uppsägning från Bolagets sida kan det finnas rätt till avgångsvederlag vilket i sådant fall ska ha ett förutbestämt tak. Vid uppsägning från den anställdes egen sida ska inget avgångsvederlag utgå.

Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Om styrelsen gör avsteg från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare ska detta redovisas vid nästkommande årsstämma.

Malmö i mars
2019

DORO AB (publ)
Styrelsen