

Styrelsens i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, förslag till beslut om riktad nyemission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner; antagande av optionsprogram

Styrelsen i DORO AB (publ), org.nr 556161-9429, ("Bolaget") föreslår att årsstämman 2018 beslutar om ett nytt optionsprogram och emission av teckningsoptioner ("**Optionsprogrammet**"). Avsikten är att Optionsprogrammet implementeras direkt efter offentliggörande av den andra delårsrapporten 2018.

Bakgrund och motiv

Styrelsen anser det vara i bolagets och aktieägarnas intresse att ledande befattningshavare och andra anställda inom Doro-koncernen görs delaktiga i bolagets utveckling genom att de erbjuds teckningsoptioner i ett nytt optionsprogram. Anledningarna till förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen samt att öka motivationen hos bolagets ledande befattningshavare och andra anställda genom att ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktie under den period som Optionsprogrammet omfattar.

Mot bakgrund av villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att Optionsprogrammet enligt vad som följer nedan är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Tilldelning, överlåtelse och allmänt om villkoren för teckningsoptionerna

Sammanlagt högst 1 000 000 teckningsoptioner föreslås emitteras i Optionsprogrammet som omfattar ledande befattningshavare och övriga anställda enligt vad som följer nedan. Rätten att teckna teckningsoptioner ska tillkomma det helägda dotterbolaget Doro Incentive AB, som ska överlåta optionerna till anställda i koncernen. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Doro Incentive AB.

Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna ska ske till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde (dvs. optionspremien) beräknat enligt den s.k. Black & Scholes-formeln. Värderingen av optionerna ska utföras av oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag. Överlåtelser av teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogrammet får ske i enlighet med nedanstående fördelning.

Kategori	Totalt max antal optioner	Antal personer i kategorin
1 – VD	210 000	En person
2 – CFO	140 000	En person
3 – Övriga i koncernledningen	490 000 (varav ingen enskild deltagare kan erhålla fler än 70 000)	Omkring 7 personer
4 – Övriga anställda	160 000 (varav ingen enskild deltagare kan erhålla fler än 12 000)	Omkring 14 personer

Totalt kan inte fler än 1 000 000 optioner tilldelas inom ramen för Optionsprogrammet. Följande tilldelningsprinciper ska gälla när styrelsen tilldelar teckningsoptionerna (gäller samtliga kategorier och samtliga personer inom varje kategori):

- 60 % av teckningsoptionerna ska tilldelas som en bastilldelning för varje deltagare, och
- 40 % av teckningsoptionerna ska tilldelas baserat på personens aktieinnehav i bolaget.

För att erhålla full tilldelning enligt punkt b) ovan krävs ett aktieinnehav vid implementeringen av Optionsprogrammet om 30 000 aktier (kategori 1), 12 000 aktier (kategori 2), 6 000 aktier (kategori 3) respektive 1 000 aktier (kategori 4).

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Doro AB (publ) under antingen tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den andra delårsrapporten 2021 eller tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den tredje delårsrapporten 2021 (innebärande en intjäningsperiod om minst tre år), till en kurs motsvarande det högre av (i) 63,80 kronor och (ii) 133 procent av Doro-aktiens volymviktade genomsnittspris enligt Nasdaq Stockholm under en period om 10 på varandra följande handelsdagar med början på dagen för offentliggörande av den andra

delårsrapporten för 2018. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna ska i enlighet med sedvanliga villkor kunna utnyttjas tidigare i händelse av bland annat tvångsinlösen av aktier, likvidation eller fusion varigenom Doro AB (publ) går upp i annat bolag.

I samband med överlåtelse av optioner till deltagarna ska Doro Incentive AB förbehålla sig rätten att återköpa optioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Doro-koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna. Vidare kommer deltagaren gentemot Doro Incentive AB åta sig att, under Optionsprogrammets löptid, inte sälja aktier som deltagarens tilldelning av teckningsoptioner baseras på (så kallad lock-up).

Vidare kommer bolaget, för att uppmuntra deltagande i Optionsprogrammet, att göra en engångsbonusbetalning till deltagarna i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna, vilken efter skatt motsvarar respektive deltagares fulla kostnad för att förvärva teckningsoptionerna. Optionspremien som betalas vid överlåtelsen av teckningsoptionerna kommer att motsvara marknadsvärdet av teckningsoptionen, varför det inte uppkommer några personalkostnader eller sociala avgifter för koncernen i samband med en sådan överlåtelse (dock att engångsbonusutbetalningen är föremål för inkomstbeskattning samt sociala avgifter).

Såvitt gäller anställda bosatta utanför Sverige förutsätter deltagande dels att överlåtelse av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Utspädningseffekter och kostnader etc.

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner medför en högsta sammanlagd utspädning om cirka 4,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget räknat efter fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna. Det finns inga andra utestående optionsprogram i bolaget.

Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner överlåts till deltagarna, engångsbonusbetalning avseende samtliga teckningsoptioner och ett underliggande värde per teckningsoption om 4,00 kronor (beräknat enligt nedan) beräknas bolagets kostnad för programmet uppgå till cirka 13,1 miljoner kronor (inkl. sociala kostnader). Därutöver uppskattas de totala rådgivarkostnaderna för Optionsprogrammet inte överstiga 0,5 miljoner kronor under Optionsprogrammets löptid. Optionsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Doro-koncernens nyckeltal, utöver utspädningseffekten enligt ovan.

Marknadsvärdet för teckningsoptionerna, baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 44,00 kronor, är 4,00 kronor per teckningsoption, vid antagande av en lösenkurs om 63,80 kronor per aktie. Black & Scholes-formeln har använts för värderingen med antagande om en volatilitet om 30 procent.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av styrelsen vid styrelsemöten i mars 2018 och styrelsen ska verkställa beslutet enligt ovan att emittera teckningsoptioner.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med förslaget krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman.

Fullständigt förslag

Det fullständiga förslaget för Optionsprogrammet och beslutet att emittera teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga senast tre veckor före bolagsstämman på bolagets webbplats och på bolagets kontor i enlighet med de uppgifter som anges i kallelsen.

Lund i mars 2018
DORO AB (publ)
Styrelsen