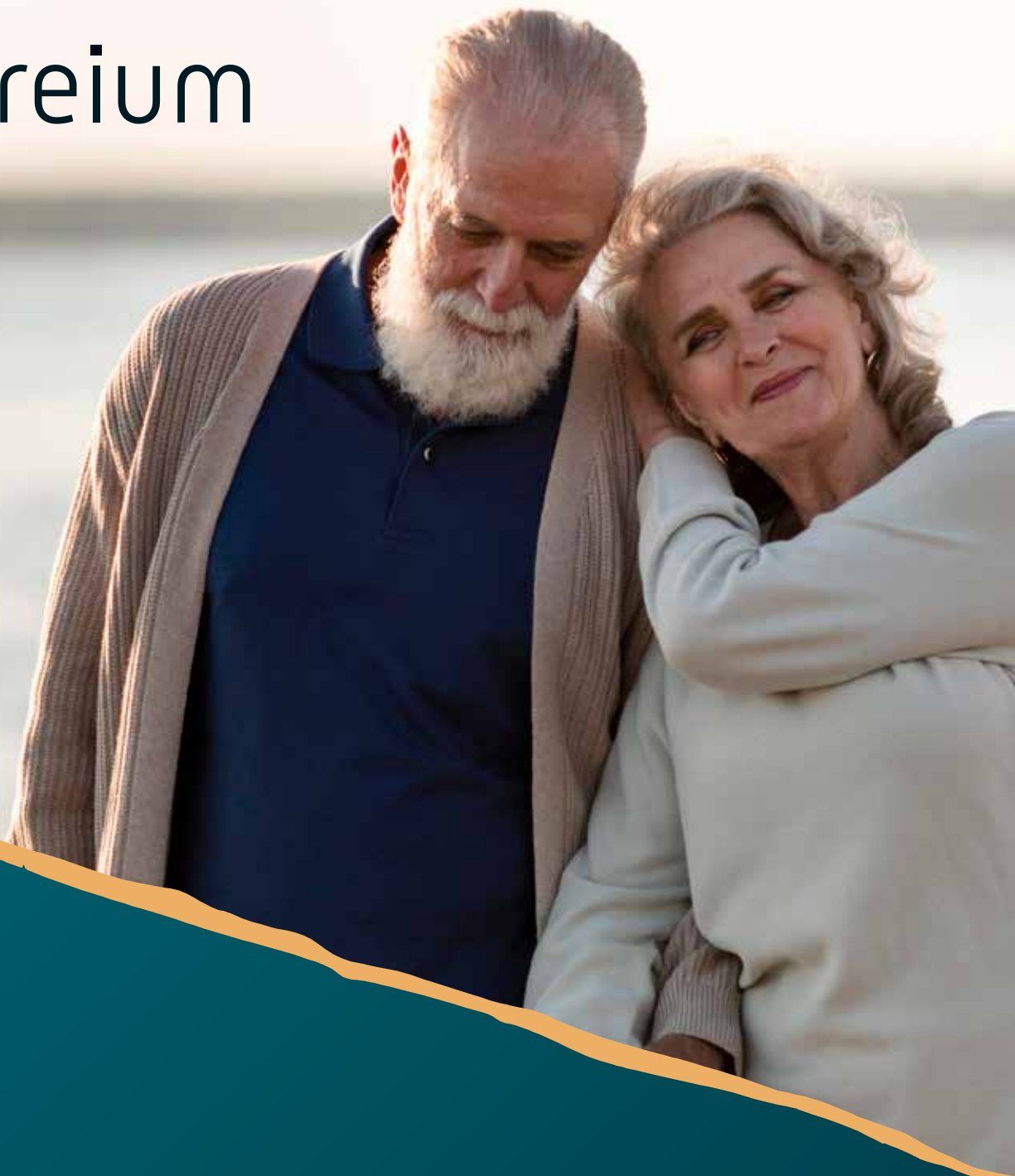




Bolagsbeskrivning inför notering på Nasdaq First North Growth Market

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION

Denna bolagsbeskrivning ("**Bolagsbeskrivningen**") har upprättats med anledning av ansökan om upptagande av aktier i Careium AB (publ) ("**Careium**" eller "**Bolaget**"), till handel vid Nasdaq First North Growth Market ("**First North**"). För definitioner av vissa begrepp som används i Bolagsbeskrivningen, se "Vissa definitioner". Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.careium.com. Övrig information på Bolagets webbplats är inte införlivad i denna Bolagsbeskrivning och utgör inte en del av denna Bolagsbeskrivning såvida denna information inte införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisningar.

Denna Bolagsbeskrivning utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Denna Bolagsbeskrivning har inte heller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Bolagsbeskrivningen har enbart upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Bolaget på First North och innehåller inte något erbjudande till allmänheten om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Denna Bolagsbeskrivning har granskats av Nasdaq Stockholm AB.

Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Denna Bolagsbeskrivning utgör inte eller utgör inte del av något erbjudande att utfärda eller sälja, eller uppmaning till ett erbjudande att förvärva, köpa eller teckna, några värdepapper i USA eller någon annan jurisdiktion där detta inte skulle vara tillåtet. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Bolaget har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA, och ingen av nämnda myndigheter har heller godkänt transaktionens fördelar eller riktigheten eller tillräckligheten av informationen i denna Bolagsbeskrivning. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Bolagsbeskrivningen har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelser mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde. För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB ("**FNCA**") som Certified Adviser. FNCA äger inga aktier i Bolaget.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information på grund av, utan begränsning, försämring av allmänna ekonomiska och finansiella förhållanden, förändringar på de marknader där Bolaget verkar, att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiseras, förändringar i lagar och förordningar, eller negativa effekter till följd av framtida rättstvister. All framåtriktad information som lämnas i Bolagsbeskrivningen gäller endast per dagen för Bolagsbeskrivningens offentliggörande och är baserad på den kunskap och information som fanns tillgänglig för styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, som inte heller ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Bransch- och marknadsinformation

Bolaget åtar sig inte något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i denna Bolagsbeskrivning. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i denna Bolagsbeskrivning har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	4
Bakgrund och motiv	9
VD har ordet	10
Information om utdelningen	11
Verksamhetsbeskrivning	12
Marknadsöversikt	15
Finansiell information i sammandrag	18
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	22
Kapitalstruktur och annan finansiell information	23
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	24
Bolagsstyrning	27
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	29
Bolagsordning	31
Legala frågor och kompletterande information	32
Vissa skattefrågor	36
Historisk finansiell information	38
Adresser	57

Viktiga datum och aktieinformation

Sista dag för handel i Doros aktie inkl. rätt till utdelning av aktier i Careium:	2021-12-03
Avstämningsdag för utdelning av aktierna i Careium:	2021-12-07
Första dag för handel på First North:	2021-12-10
Bokslutskommuniké:	2022-02-17
Årsstämma 2022:	2022-04-29
Antal utestående aktier i Careium:	24 326 214
ISIN-kod:	SE0017131824
Kortnamn:	CARE

Vissa definitioner

"Bolaget" eller "Careium" avser, beroende på sammanhanget, Careium AB (publ), org.nr 559121-5875, eller den koncern i vilken Careium AB (publ) är moderbolag.

"Bolagsbeskrivningen" avser denna bolagsbeskrivning.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB.

"EUR" avser euro.

"Doro" avser, beroende på sammanhanget, DORO AB, org.nr 556161-9429, eller den koncern i vilken DORO AB är moderbolag.

"First North" avser Nasdaq First North Growth Market.

"GBP" avser brittiskt pund.

"NOK" avser norska kronor.

"SEK" avser svenska kronor.

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Careium och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för denna Bolagsbeskrivning bedöms vara väsentliga för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Careium har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Riskerna har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sannolikheten och omfattningen av risker som kan realiseras kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Bolagsbeskrivningen, bland annat för att de ligger utanför Bolagets kontroll. Om riskerna skulle realiseras kan aktiekursen komma att falla och investerare kan komma att förlora en del av eller hela sin investering.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Cybersäkerhet i Bolagets larmtjänster och verksamheten

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift i dess larmtjänster och flertalet IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri, annan störning i IT-system hos Bolaget eller IT-brott såsom systemintrång, så kallade distributed denial of service (DDoS)-attacker (Sv. distribuerade överbelastningsattacker) eller virus kan orsaka att Bolagets förmåga att leverera dess tjänster till Bolagets kunder försämrats eller omöjliggörs. För det fall Bolaget brister i sin leverans av tjänster till kunder kan det ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och leda till oönskade kostnader eftersom Bolaget kan komma att ådra sig ansvar gentemot kunder eller erhålla missnöjda kunder.

Inom ramen för Bolagets larmtjänster hanteras känslig information och Bolagets informationssäkerhet är därför särskilt viktig. Om obehöriga bereder sig tillgång till känslig information som Bolaget hanterar, till exempel genom IT-brott eller på grund av brister i Bolagets cybersäkerhet, kan Bolaget drabbas av påföljder i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/697 ("GDPR"). I händelse av överträdelser av GDPR kan Bolaget påföras sanktionsuppgifter upp till 20 000 000 EUR eller fyra procent av Bolagets totala globala årsomsättning under föregående budgetår. Om Bolaget brister i sin efterlevnad av GDPR eller leverans av tjänster till kunder kan det vidare skada Bolagets renommé, vilket i sin tur kan leda till minskade intäkter och förlorade tillväxtpotentialer.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Infrastruktur i respektive land

Bolaget är beroende av en välfungerande infrastruktur i form av till exempel el, internet och telenät samt att mobil-

operatörer lyckas upprätthålla sina tjänster i respektive land som Bolaget är verksamt i för driften av Careiums trygghetslarm. Om nationell infrastruktur i något land skadas allvarligt finns det dock en risk för larmkedjor som inte fungerar och det kan inte garanteras att alla brister i infrastruktur som orsakar att Bolagets drift inte kan upprätthållas tillfredsställande inte leder till ökade kostnader för Bolaget till följd av Bolagets ansvar gentemot kunder. Vidare finns det en risk att avbrott leder till verksamhetsavbrott eller orsakar att kunders, leverantörers och andras uppfattning om tillförlitligheten i Bolagets produkter och tjänster skadas, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och renommé.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är hög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Leverantörsrisker och störningar i leveranskedjan

Vid tillverkning av Careiums teknik och larmutrustning är Bolaget beroende av flera leverantörer för både komponenter och produkttillverkningen. Det finns en risk att sådana leverantörer kan komma att höja sina priser eller förändra sina villkor, eller att leveranssvårigheter kan inträffa på grund av exempelvis brand, strejk, konkurs, brist på material eller andra omständigheter hänförliga till en kontrakterad leverantör. Careium är därför beroende av omständigheter som delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget är särskilt beroende av underleverantörer av larmcentralsplattformar och trygghetslarm.

Vidare finns det en risk att sådana externa leverantörer i framtiden inte kommer att leverera kritiska komponenter i tid, till en rimlig kostnad eller över huvud taget, vilket i förlängningen kan leda till att Careium inte kan producera och leverera en eller flera av sina produkter till en rimlig kostnad eller över huvud taget. Det kan också vara svårt för Careium att i sådana fall hitta en ny leverantör som uppfyller Bolagets

kvalitetskrav och kan erbjuda komponenter till väsentligen samma kostnad som tidigare. Om något av ovanstående problem med leverantörer förverkligas kan det få en negativ inverkan på Bolagets produktionsprocess som kan skada Bolagets leveransförmåga och därigenom ha negativ inverkan på försäljningen av Careiums produkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Konkurrens och kommersiella risker

På marknaden för telecare möter Bolaget konkurrens från internationella aktörer som har ledande positioner på flertalet marknader. Vidare möter Bolaget konkurrens från lokala, regionala och nationella leverantörer av andra omsorgstjänster, både offentliga och privata aktörer. Bolagets konkurrensförmåga varierar mellan olika geografiska områden beroende på flera faktorer, som exempelvis antalet konkurrenter och deras respektive förmåga att konkurrera med Bolaget på den lokala marknaden, bredden i Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande, Bolagets anseende lokalt, personalens engagemang och fackkunskaper samt Bolagets förmåga att anställa och behålla kompetent personal inom omsorg. Om Bolaget inte lyckas konkurrera med offentliga och privata leverantörer av omsorgstjänster kan detta leda till ett lägre antal vunna eller försvarade avtal och minskad efterfrågan på Bolagets tjänster. Om Careiums försäljning minskar till följd av minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kan det få en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

För att bibehålla en stark efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster måste Careium kontinuerligt utveckla sin verksamhet för att kunna erbjuda omsorgstagarna de bästa möjliga omsorgstjänsterna ur ett kvalitetsperspektiv till ett konkurrenskraftigt pris. Vidare måste Bolaget kontinuerligt utveckla befintliga och nya produkter. Om Bolaget saknar de resurser eller kompetenser som krävs för att i tillräckligt hög utsträckning introducera nya produkter på marknaden eller utveckla Bolagets befintliga produkter i linje med tekniska framsteg och marknadens förväntningar finns det en risk att efterfrågan på just Bolagets produkter minskar.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Miljö-, sociala och bolagsstyrningsmässiga risker

Bolaget bedömer att frågor gällande ESG (Eng. *Environmental, Social and Governance*) blir allt viktigare för bolag inom teknik- och produktutvecklingssektorn. De ESG-frågor som aktualiseras särskilt inom ramen för Careiums verksamhet samt teknik- och produktutvecklingsprocess är framförallt krav, såväl från konsumenter och andra intressenter som från Bolaget gentemot tredje parter, gällande användning av produktmaterial, resursanvändning och sunda produktionsmetoder, arbetsförhållanden och arbetsvillkor samt affärsetik och hantering av mut- och korruptionsrisker. Careium kan inte garantera att tredje part eller anställda vid var givet tillfälle efterlever den uppställda kravställningen avseende arbetsförhållanden och miljö eller förhindrar korruption. Det finns därför en risk att anställda, leverantörer och andra samarbetspartners i praktiken inte möter den avtalade kravställningen gällande ESG-frågor. Om Bolaget inte på ett adekvat sätt adresserar och hanterar konsumenters och övriga intressenters förväntningar gällande ESG-frågor samt i övrigt anpassar och utformar teknik- och produktutvecklingsprocessen till vid var tid gällande kravställningar hos konsumenter och övriga intressenter, kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det är för Bolaget särskilt

allvarligt om missförhållanden avseende mänskliga rättigheter och miljö förekommer hos en samarbetspartner, eller om det uppdagas att anställda, representanter eller leverantörer har agerat på ett sådant otillbörligt sätt att handlandet kan utgöra brott mot tillämpliga regler om förbud mot mutor och annan korruption, ersättningsregler till anställda, regler riktade mot den interna kontrollen över ekonomisk rapportering, lagar och regler för miljö, handel, konkurrens eller andra tillämpliga lagar, regler och principer.

Inträffar någon av ovan nämnd händelse kan det innebära att Bolaget drabbas av straffavgifter eller andra offentlig-rättsliga påföljder, liksom uppsägningar av avtal, vilket skulle kunna försämra Bolagets möjligheter att säkra framtida kontrakt och leda till minskad omsättning. Därtill kan Bolagets renommé skadas genom negativ publicitet, vilket i förlängningen kan medföra ett minskat intresse bland potentiella konsumenter av Careiums produkter och tjänster samt ett minskat intresse bland andra intressenter, till exempel välrenommerade kunder eller viktiga offentliga aktörer, att samarbeta med Careium. Misslyckas Bolaget med att leva upp till de ESG-förväntningar som finns kan Careiums renommé vidare skadas genom att Bolaget anses använda sig av greenwashing och att Bolaget därför betraktas som icke trovärdigt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Upprätthållande av tjänsteleverans

Upprätthållande av tjänsteleverans är avgörande för Bolagets verksamhet, särskilt eftersom Careium tillhandahåller alarm- och omsorgstjänster för individer som befinner sig i utsatta situationer. Misslyckas Careium med att upprätthålla tjänsteleveransen genom exempelvis ett kontinuitetsavbrott hos en larmcentral finns det en risk att individen inte får akut hjälp eller att det dröjer med sådan akut hjälp som hade behövts. Konsekvenserna av en kontinuitetsbrist hos en larmcentral kan komma att bli mycket omfattande och allvarliga, inte minst för individen. Uppstår den nämnda risken kan även Bolagets produkter och tjänster komma att ses som opålitliga vilket i förlängningen kan resultera i att Careiums kundbas väsentligen minskas och att Bolaget tappar viktiga marknadsandelar, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Bolagets förmåga att identifiera, attrahera och behålla högkvalificerade medarbetare

Bolagets tillgång till kompetenta och motiverade medarbetare samt bra chefer är viktig för att uppnå uppsatta strategiska och operationella mål. Bolaget är särskilt beroende av sina ledande befattningshavare samt vissa anställda med expertkunskap inom mjukvaru- och hårdvaruutveckling inom välfärdsteknik samt kvalificerad hälso- och sjukvårdspersonal (sjuksköterskor och motsvarande). Det är därför viktigt att Bolaget lyckas attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens i framtiden. Detta kan vara särskilt utmanande på Bolagets viktigaste tillväxtmarknader, där konkurrensen kan vara större och den samlade kompetensen begränsad.

Vidare kan det vid eventuella omorganiseringar och flytt av anläggningar vara svårt att behålla kvalificerad personal. Förlust av ledningspersoner eller andra nyckelpersoner eller oförmåga att identifiera, rekrytera och behålla kvalificerad personal kan få en negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovan-

stående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Makroekonomiska förändringar

Bolaget erbjuder välfärdsteknik för digital vård och omsorg i hemmet. Bolagets intäkter är beroende av efterfrågan på den typ av produkter och omsorgstjänster som Careium erbjuder. Efterfrågan på sådana produkter och tjänster är i sin tur föränderlig och beroende av bland annat den demografiska utvecklingen, den allmänna ekonomiska utvecklingen på Bolagets marknader och andra externa faktorer.

Demografiska faktorer med inverkan på efterfrågan på Bolagets tjänster innefattar bland annat befolkningsstruktur, åldersstruktur, nativitet, folkhälsa och migration. Då Bolagets produkter särskilt riktar sig till seniorer kan demografiska faktorer som utgörs av att antalet äldre minskar på de marknader där Bolaget är verksamt ha en negativ effekt på efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster. Om efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster minskar kan det få en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

Efterfrågan på Careiums välfärdsteknik för digital vård och omsorg i hemmet kan även påverkas negativt av ekonomisk nedgång i de länder eller områden där Bolaget är verksamt. En ekonomisk nedgång i ett land eller område kan innebära en minskning av offentliga medel som avsätts för välfärdsteknik och trygghetstjänster i omsorgssektorn. Avsätts mindre offentliga medel på marknader där Bolaget är verksamt finns det en risk att efterfrågan från offentliga aktörer minskar och att priserna på Bolagets tjänster och produkter därigenom pressas ned, vilket kan leda till lägre marginaler för Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Politiska faktorer

Förändringar i det politiska läget i en region eller i ett land, eller politiska beslut som påverkar branschen eller landet, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på försäljningen av Bolagets produkter och tjänster. En betydande del av Careiums intäkter härrör exempelvis från försäljning av produkter och tjänster till aktörer som kommuner och regioner. Politiska beslut, till exempel om statliga kostnadsbesparingsåtgärder eller om egen utveckling av sådana tjänster som Bolaget erbjuder, skulle kunna ha en negativ inverkan på möjligheterna för allmänna aktörer, organisationer och trygghetsboenden att göra inköp av Careiums produkter. Sådana förslag är utom Bolagets kontroll och kan framledes komma att genomföras. Om sådana politiska beslut genomförs i något av de länder som Bolaget är verksamt i kan det bland annat leda till en minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster i det landet, varvid Bolaget till exempel kan tvingas sänka sina priser. En sådan utveckling skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat.

Vidare beslutar lokala och regionala myndigheter, som bedriver verksamhet inom sina respektive områden, även om vilka tjänster som ska läggas ut på privata leverantörer och avgör därmed i vilken utsträckning privata aktörer får genomslag på den offentligt finansierade marknaden. Om sådana politiska beslut leder till en mindre marknadsandel för privata leverantörer kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning till följd av minskad försäljning av Bolagets produkter och tjänster.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Förvärvsrisker

Som en del i Bolagets tillväxtstrategi avser Careium att i framtiden expandera sin verksamhet genom förvärv av verksamheter som förbättrar och kompletterar Bolagets befintliga verksamhet, både på nuvarande och potentiellt nya marknader. Careium är beroende av flera faktorer för att kunna genomföra framtida förvärv, till exempel att Bolaget lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt till rätt pris, förhandla godtagbara köpevillkor och finansiera förvärven. När det gäller förvärv på nya geografiska marknader är Bolaget också beroende av att känna till och anpassa sig till gällande marknadspraxis. Därav finns en risk att Bolagets eventuella framtida förvärv inte kan genomföras på fördelaktiga villkor eller över huvud taget, vilket skulle kunna begränsa Bolagets tillväxt.

Det finns flera operativa och finansiella risker i samband med förvärv, framför allt hur nya verksamheter ska integreras i Bolagets befintliga verksamhet. Integration förutsätter bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och/eller att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Det finns en risk att en eller flera faktorer försvårar en effektiv integrering av den nya verksamheten. Utöver integrationsrisken består risker bland annat av exponeringen för okända förpliktelser samt högre förvärvs- och expansionskostnader än förväntat. Det finns en risk att Bolagets bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller expansion, eller som rör förvärvade verksamheter, kommer att visa sig vara inkorrekta, eller att förpliktelser, oförutsedda händelser eller andra risker som tidigare var okända för Bolaget kommer att inträffa. Det finns vidare en risk att Careium inte lyckas integrera förvärvade verksamheter och därmed att de förväntade synergierna i och med förvärvet inte realiserar.

Bolaget kan också komma att vilja avyttra verksamheter som inte längre passar in i Bolagets strategi. Det finns en risk att Careium i framtiden inte kommer att kunna avyttra verksamheter eller tillgångar över huvud taget eller att sådana avyttringar inte kommer att kunna ske på gynnsamma villkor, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och/eller finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till offentliga upphandlingar

Kunder som verkar inom offentlig sektor svarar för en stor del av Bolagets omsättning. Exponeringen mot den offentliga sektorn innebär att en betydande andel av Bolagets kunder enligt lag i många fall är skyldiga att köpa tjänster genom offentliga upphandlingsförfaranden. I vissa offentliga upphandlingsförfaranden ställs i förfrågningsunderlaget krav på att Bolaget har vissa kvalitets-, miljö- eller informationssäkerhetscertifieringar (som till exempel ISO 9001, 14001 och 27001). Om Bolaget inte lyckas erhålla eller behålla sådana certifieringar finns det en risk att Bolaget inte vinner offentliga upphandlingar där sådana krav ställs. Offentliga upphandlingsförfaranden är dessutom förenade med vissa risker som inte alltid gäller för anbuds-förfaranden med privata aktörer. Vid offentliga upphandlingsförfaranden kan till exempel anbudsgivare och potentiella anbudsgivare begära överprövning av upphandlingsförfaranden eller beslut att tilldela kontrakt med hänvisning till faktiska eller påstådda processuella fel i förfarandena. Det finns följaktligen en risk att Bolaget drabbas av att andra anbudsgivare begär överprövning av en upphandling som Bolaget har vunnit. Detta kan exemplifieras av att Bolagets ramavtal "Trygghetslarm och larmmot-

tagning 2019" ingånget med Adda AB är under överprövning (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Ramavtal*"). Sådana överprövningar kan, utöver att kräva tidsresurser och resultera i kostnader för bland annat arvoden till rådgivare, påverka Bolaget genom att projekt försenas eller leda till att ett nytt upphandlingsförfarande inleds varmed Bolaget löper risken att förlora det tidigare tilldelade kontraktet. Enligt tillämplig lagstiftning om offentlig upphandling kan upphandlade kontrakt med den offentliga sektorn dessutom i vissa fall avslutas om kontraktet har tillkommit i strid med lagstiftningen. Om någon av ovan nämnda risker skulle förverkligas, eller om Bolaget skulle förlora offentliga upphandlingar i framtiden, skulle det kunna leda till ökade kostnader och minskade intäkter, och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Finansiella risker

Finansiering- och refinansieringsrisker

Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas vid en given tidpunkt, att finansiering endast kan erhållas med ökade kostnader eller att kreditgivarna får svårigheter att infria sina utfästelser. Per den 30 september 2021 hade Careium räntebärande skulder om 247 Mkr, varav 204 Mkr utgjordes av koncerninterna skulder till Doro. Efter detta datum har Bolaget emitterat ett hybridlån om 50 Mkr samt avtalat om en kreditfacilitet som består av en revolverande kreditfacilitet om 450 Mkr (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*"). Det finns en risk att framtida refinansiering inte kommer att kunna ske på skäliga villkor, vilket kan påverka Bolagets möjligheter till refinansiering och därmed ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolagets verksamhet finansieras, förutom av Bolagets eget kassaflöde och eget kapital, genom lån från externa långgivare. Utveckling och lansering av nya produkter och etableringar på nya marknader kan komma att fördröjas eller drabbas av oförutsedda eller ökade kostnader på grund av faktorer inom eller utom Bolagets kontroll. Om sådana omständigheter inträffar kan det innebära att projekten inte kan slutföras innan lånen förfaller, att sådana ökade kostnader inte ryms inom beviljade kreditfaciliteter samt att kassaflödet påverkas negativt med ökat behov av extern finansiering som följd. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering för förvärv, utveckling och produktion, förlängning eller utökning av befintlig finansiering eller refinansiering av tidigare erhållen finansiering, eller endast kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor, kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, likviditet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Valutarisk

Då Careium, genom dotterbolag, bedriver verksamhet i flera länder finns det en risk att Bolaget påverkas av valutaförändringar. Risken består huvudsakligen i så kallad omräkningsexponering, vilken uppstår när de utländska dotterbolagens balans- och resultaträkningar omräknas till SEK i samband med konsolidering. Värdet av de utländska nettotillgångarna uppgick per 31 december 2020 till 252 Mkr. Bolaget är särskilt exponerat mot valutaförändringar som sker mellan GBP, EUR, NOK och SEK. Valutakursfluktuationer mellan nämnda valutor och SEK kan således innebära omräkningsrisker, vilket kan påverka Bolagets resultat. Till följd härav kan valutafuktuationer i framtiden få negativ inverkan

på Bolagets resultat och ställning i övrigt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändring i marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöden. Bolagets exponering mot förändring i räntenivåer uppstår främst genom långfristig upplåning som löper med rörlig ränta. Bolaget har ingått avtal om en revolverande kreditfacilitet som vid utnyttjande löper med rörlig ränta och därmed utsätter Bolaget för ränterisk avseende kassaflöde, vilket ökar risken för att Bolaget kan påverkas negativt vid eventuella höjningar av ränteläget.

En ökning av STIBOR med 1 procent skulle på årsbasis öka Bolagets finansiella kostnader med 1,5 Mkr, givet att Bolaget upptar lån om 150 Mkr under den revolverande kreditfaciliteten.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg.

Legala risker

Produktansvar, produktåterkallelse och rättsliga anspråk

Bolaget, som levererar produkter inom välfärdsteknik, riskerar att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, produktåterkallelse samt andra rättsliga anspråk för det fall att användningen av Careiums produkter orsakar, uppger orsaka eller befaras orsaka skador på person eller material. Sådana anspråk kan dels vara svåra att förutse, dels röra stora belopp och därmed innebära betydande kostnader och finansiella åtaganden för Bolaget. Utöver produktansvar för fel och brister i Careiums produkter kan felaktigheter eller felaktigt användande av produkterna leda till negativ publicitet som skadar Bolagets renommé. Även om ett påstått produktansvarsanspråk inte är framgångsrikt eller inte fullföljs, kan den negativa publiciteten som uppstår när en produkt återkallas eller när ett påstående om att Careiums produkt orsakat person- eller materiella skador ändå avsevärt skada varumärket och Bolagets renommé. Detta kan i förlängningen negativt påverka avtalsprocesser och andra kunders inköp av Bolagets produkter, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Därtill finns det vid produktansvarsanspråk en risk att Bolaget tvingas bära delar av anspråket till följd av beloppsbegränsningar i Bolagets försäkringar.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Förändringar i lagar, förordningar och praxis

Marknaden för omsorgstjänster är föremål för omfattande reglering. Bolagets produkter och tjänster är emellertid för närvarande inte föremål för särskilda tillståndskrav. Det kan inte garanteras att de produkter och tjänster som Bolaget idag erbjuder eller kan komma att erbjuda inte kommer att omfattas av ytterligare reglering och/eller tillståndskrav i framtiden, till exempel med krav på personalens kvalifikationer, prissättning av Bolagets produkter och tjänster eller kvaliteten på Bolagets produkter och tjänster.

Om det införs ny reglering eller befintliga lagar, förordningar och praxis förändras finns det en risk att Bolaget inte lyckas efterleva sådan reglering eller erhålla sådana tillstånd, till exempel om Bolaget inte besitter tillräckliga resurser eller kompetenser, eller att det kräver verksamhetsstörande insatser från Bolaget. Vidare är det vanligt att det i kundavtal på en del av de marknader som Bolaget är aktivt

inom uppställs krav på certifieringar, till exempel enligt ISO. Framöver finns det en risk att kunder uppställer nya krav, till exempel på marknader där det vanligtvis inte uppställs krav på certifieringar idag, och att Bolaget inte lyckas erhålla nya certifieringar eller upprätthålla befintliga. Om Bolaget i framtiden inte lyckas erhålla, behålla eller efterleva tillstånd, certifieringar eller förändringar i lagar, förordningar och praxis finns det bland annat en risk att Bolaget inte lyckas attrahera nya kunder eller behålla befintliga, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till utdelningen av aktierna i Careium *Utdelningen kan komma att påverka priset negativt på Careiums aktier*

Det finns en risk att marknadspriset för Doro-aktierna respektive Careium-aktierna såsom fristående bolag inte kommer att överstiga det nuvarande marknadspriset för Doro-aktierna. Utdelningen kan även komma att ha en effekt på de fristående bolagens finansiella position och riskprofil, liksom på andra förutsättningar för att bedriva respektive verksamhet.

Det finns också en risk att Doros nuvarande aktieägare kommer att sälja de aktier de erhåller i Careium till följd av utdelningen, vilket kan ha en negativ påverkan på priset på aktierna i Careium. Det finns en risk att marknaden kommer att uppfatta de fristående bolagen som mindre attraktiva investeringsobjekt än Doro-koncernen i dess nuvarande form.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

De förväntade fördelarna med utdelningen av Careium kanske inte realiseras

Det avsedda syftet med separationen av Careium från Doro är att skapa långsiktigt aktieägarvärde och att öka fokus, kundnytta och utvecklingsmöjligheter för Careium som fristående bolag. En drivande faktor bakom separationen är att det finns goda förutsättningar för fortsatt värdeskapande genom att bredda Careiums erbjudande till nya kundgrupper, bredda den geografiska täckningen i Europa samt genomföra eventuella strategiska förvärv. Det finns dock en risk att de förväntade fördelarna med utdelningen inte kommer att uppnås om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen bygger på visar sig vara felaktiga eller om de förväntade fördelarna eller de underliggande drivkrafterna har överskattats. Exempelvis kan Careium som fristående bolag kanske inte erhålla extern finansiering eller andra finansiella tjänster på lika förmånliga villkor som fanns tillgängligt för Bolaget före separationen. Det finns också en risk att investerarnas vilja att investera direkt i Careium är överskattad, vilket kan leda till att aktiepriset i Careium utvecklas ogynnsamt efter noteringen av Bolagets aktier på First North. I den utsträckning Bolaget som fristående bolag ådrar sig ytterligare kostnader eller genererar lägre omsättning skulle Careiums finansiella ställning kunna påverkas negativt och de förväntade fördelarna från utdelningen skulle kanske inte realiseras.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Skadelöshetsförbindelser enligt överlåtelseavtalet kan resultera i oförutsedda kostnader för Doro eller Careium Det överlåtelseavtal som ingåtts mellan Doro och Careium

föreskriver att Careium som huvudregel ska ersätta Doro för förpliktelser relaterade till Careiums verksamhet och att Doro som huvudregel ska ersätta Careium för förpliktelser relaterade till Doros kvarvarande verksamhet. Skulle det uppstå oförutsedda förpliktelser hänförliga till Careiums eller Doros verksamhet som utlöser en skyldighet enligt skadelöshetsförbindelserna i överlåtelseavtalet skulle detta kunna leda till ökade kostnader för Careium, vilket skulle få en väsentligt negativ påverkan på Careiums finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till noteringen på First North *Aktierelaterade risker*

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare får tillbaka det investerade kapitalet. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter noteringen. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende nya aktier bör föregås av en noggrann analys. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Risk för utebliven utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om eventuell utdelning. Utdelning får endast lämnas om Bolaget har tillräckligt med medel för detta och utdelningen är försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lämna utdelning i framtiden och som utgångspunkt ska medel återinvesteras i verksamheten de kommande åren.

Marknadsplats

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på First North. En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Framtida utspädning

Bolaget kan i framtiden besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie i Bolaget och kan också ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Bakgrund och motiv

Careium, som utgör Doros affärsområde Doro Care, är en av de ledande aktörerna¹ inom välfärdsteknik i Europa.²

En växande äldre befolkning vill leva aktivt och självständigt längre. Samtidigt ökar samhällets kostnader när färre ska försörja fler. Välfärdsteknik är en starkt växande marknad som svarar upp mot behoven att skapa förutsättningar för ett tryggare och mer självständigt liv för seniorer. Det möjliggör en effektivare omsorg där människor kan bo längre och tryggare i sina egna hem samt på särskilda boenden. Careium är väl positionerat för att ta en ledande roll när ny digital teknik introduceras och säkrar morgondagens välfärd för seniorer.

Careiums erbjudande inom välfärdsteknik är brett; mjukvaruplattform, stationära och mobila trygghetslarm, fjärrtillsyn och larmmottagning erbjuds till offentliga aktörer, civilsamhälle och privata företag. Mer än 400 000 äldre personer hanteras av Careium där merparten är uppkopplade till Careiums sex alarmcenter, där mer än 25 000 larm hanteras varje dag.

Bolaget har de senaste sex åren vuxit med i genomsnitt 21 procent, genom både organisk tillväxt och genom förvärv, med en god lönsamhet. Careium är nu en av de ledande aktörerna inom telecare på fyra marknader; Sverige, Norge, Nederländerna och Europas största marknad Storbritannien.³

Careiums erbjudande inom välfärdsteknik har över tid byggts upp inom ramen för Doro, vilket har förberett Careium och gett de rätta förutsättningarna för att bli ett självständigt bolag.

Careiums ägare och styrelse bedömer att Bolaget nu uppnått de rätta förutsättningarna för att agera helt självständigt. Detta bedöms bidra till att Careium kan fortsätta utveckla sin affärsmodell och sitt erbjudande. Bedömningen är därtill att det finns goda förutsättningar för fortsatt värdeskapande genom att bredda Bolagets erbjudande till nya kundgrupper såsom trygghetsboenden och särskilda boenden och bredda sin geografiska täckning i Europa samt genomföra eventuella strategiska förvärv.

En extra bolagsstämma i Doro har beslutat att Careiums aktier ska delas ut till Doros aktieägare (genom ett så kallat Lex ASEA-förfarande) och styrelsen för Careium har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på First North. En notering ger Bolagets ägare och potentiella ägare möjlighet att handla aktien. Det är vidare styrelsens bedömning att en notering kommer att främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. En notering kommer även ge Careium direkt tillgång till kapitalmarknaden samt förstärka Bolagets profilering.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i denna Bolagsbeskrivning. Bolagets styrelse försäkrar att informationen som lämnas i Bolagsbeskrivningen är korrekt och att Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen känner till, inte innehåller några utelämnanden som skulle kunna snedvrída den bild som Bolagsbeskrivningen ska ge, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisionsberättelser och andra interna dokument finns med i Bolagsbeskrivningen.

Malmö den 30 november 2021

Careium AB (publ)

Styrelsen

¹ Begreppet "ledande aktör" är definierat utifrån andel av antal totala anslutningar i den enskilda marknaden och relativt andra aktörer.

² Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.

³ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.

VD har ordet

Vi på Careium har en tydlig ambition – att vara kunskapsledaren och marknadsledaren för välfärdsteknik i Europa.

Under de senaste åren har vi byggt upp en stark organisation med bred erfarenhet inom välfärdsteknik samtidigt som vi har skapat oss en ledande position på flera marknader.⁴ Vår styrka som vi kontinuerligt vidareutvecklar är vår kombination av teknologi och människor för att leverera värdeskapande tjänster. Som ett självständigt bolag är vi på Careium redo att accelerera vår strategi mot att vara den ledande aktören i att utveckla och tillhandahålla välfärdsteknik för att skapa morgondagens välfärd för seniorer.

Att ta hand om våra äldre är en av samhällets största utmaningar. År 2040 uppskattas det gå cirka två skattebetalande personer per pensionär i Europa, vilket kan ställas mot fem skattebetalande personer per pensionär 1980. För att kunna överbygga samhällets utmaningar, där kostnadstrycket och behovet av säker övervakning av kroniska sjukdomstillstånd ökar, behövs en fortsatt digitalisering av välfärdstekniken. Det är några av de huvudsakliga drivkrafterna till varför marknaden för välfärdsteknik i Europa förväntas växa med mer än 10 procent per år till 7,5 miljarder år 2024. Med välfärdsteknik kan vi, samtidigt som vi underlättar för samhället, ge seniorer en trygg, aktiv och meningsfull vardag.

Careium är idag en av de ledande aktörerna inom välfärdsteknik i Sverige, Norge, Storbritannien och Nederländerna.⁴ Sedan det första förvärvet av Caretech har vi vuxit med i genomsnitt 21 procent per år till det Careium vi är idag. Vi tar idag hand om cirka 400 000 personer med hjälp av våra tjänster. Majoriteten av dessa är anslutna till någon av våra totalt sex egna larmcentraler i Sverige, Norge och Storbritannien där vi dagligen hanterar mer än 25 000 inkommande larm. Utifrån denna position har vi goda förutsättningar att fortsätta vår tillväxt både organiskt och genom ytterligare förvärv på existerande och nya marknader.

För att stärka vår position som en av de ledande aktörerna på den europeiska marknaden samtidigt som vi hanterar det ökade behovet inom vård och omsorg fokuserar vi på att skapa proaktiva, prediktiva och preventiva lösningar. En viktig del i detta är vår teknikplattform av egen mjukvara och hårdvara men även utvalda tredjepartsprodukter. I kombinationen med vår kunniga och erfarna personal inom tjänsteveranser skapar vi möjligheter för innovativa lösningar som förbättrar livskvalitet, självständighet och trygghet.

Under det senaste året har vi precis som resten av samhället arbetat med att hantera konsekvenserna av pandemin. Vi har upplevt störningar i leverantörskedjan, framför allt med komponentbrist, och eftersläpningar i kundernas upphandlingar. Vi ser dock inte att dessa effekter påverkat den underliggande marknadstrenden. Det vi däremot upplever är att behovet av en säker och effektiv vård nu är viktigare



än någonsin vilket vi tror kommer bidra till en fortsatt snabb tillväxt.

Med Careium som ett självständigt bolag kommer vi att med ett ökat fokus jobba mot att vara europeisk marknadsledare inom välfärdsteknik. Våra prioriteringar är att fortsatt växa organiskt och via förvärv, effektivisera verksamheten och utveckla nya tekniska lösningar. Alla vi medarbetare ser framemot den fortsatta resan som ett självständigt noterat bolag med lönsam tillväxt och värdeskapande.

Carl-Johan Zetterberg Boudrie
VD och koncernchef

⁴ Bolaget har idag en marknadsledande position avseende flest antal anslutningar i förhållande till totalt antal anslutningar på respektive marknad i Sverige och Norge samt är en av de ledande aktörerna i Storbritannien och Nederländerna utifrån Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.

Information om utdelningen

Beslut om utdelningen

Den 22 november 2021 beslutade en extra bolagsstämma i Doro, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Careium till aktieägarna i Doro. Den som är registrerad som aktieägare i Doro på avstämningsdagen för utdelningen har rätt att erhålla aktier i Careium. Aktierna i Careium kommer att delas ut till Doros aktieägare i proportion till varje enskild aktieägars innehav av aktier i Doro på avstämningsdagen för utdelningen. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Careium. Utdelningarna förväntas uppfylla de skattemässiga kraven enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna, se vidare avsnittet "Vissa skattefrågor".

Utdelningsrelation

Samtliga aktier i Careium kommer att delas ut i proportion till varje enskild aktieägars innehav av aktier i Doro på avstämningsdagen för utdelningen. För varje (1) aktie i Doro erhålls en (1) aktie i Careium. De aktier som innehas av Doro på avstämningsdagen berättigar inte till utdelning.

Avstämningsdag för utdelningen

Avstämningsdagen för rätten att motta utdelningen är den 7 december 2021. Den som på avstämningsdagen för utdelningen är införd som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Doro erhåller aktier i Careium. Sista dag för handel i Doros aktier inklusive utdelning av aktier i Careium är den 3 december 2021. Aktierna i Doro handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Careium från och med den 6 december 2021.

Erhållande av aktier

Direktregistrerade innehav

De som på avstämningsdagen för utdelningen är införda som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Doro erhåller utan åtgärd aktier i Careium. Aktierna i Careium kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägars VP-konto (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i Doro förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear. Avisering och utbokning av aktier i Careium kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Careium

Careiums styrelse har ansökt om notering av aktierna i Careium på First North. Första dag för handel i Careiums aktier beräknas inträffa den 10 december 2021.

Viktiga datum för utdelningen

- Sista dag för handel i Doros aktie med rätt att erhålla aktier i Careium: 3 december 2021
- Doros aktie handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Careium: 6 december 2021
- Avstämningsdag för erhållande av aktier i Careium: 7 december 2021
- Första handelsdag i Careiums aktier på First North: 10 december 2021

Verksamhetsbeskrivning

Careium, som utgör Doros affärsområde Doro Care, är inom välfärdsteknik idag marknadsledare⁵ i Sverige och Norge samt en av de ledande aktörerna i Storbritannien och Nederländerna.⁶ Den positionen innebär att Careium är en av de ledande aktörerna i Europa som tillhandahåller välfärdstekniktjänster.⁷ Careiums innovativa lösningar förbättrar säkerheten, livskvaliteten och självständigheten för seniorer såväl i som utanför hemmet. För vårdgivaren betyder Bolagets lösningar ökad effektivitet och möjlighet att lägga resurser på mer värdefulla aktiviteter.

Careium tillhandahåller sina tjänster till fler än 400 000 seniorer i Sverige, Norge, Nederländerna och Storbritannien. Merparten av alla dessa seniorer är kopplade till någon av Careiums sex larmcentraler i Sverige (två larmcentraler), Norge (en larmcentral) och Storbritannien (tre larmcentraler) där cirka 25 000 larm hanteras varje dag av de cirka 600 anställda vid Bolagets larmcentraler.

Careium är ett svenskt bolag med huvudkontor i Malmö, lokala organisationer i Sverige, Norge, Nederländerna och Storbritannien samt en exportorganisation som hanterar försäljningen i övriga Europa.

Vision och värdegrund

Careiums vision är att alla användare ska leva ett rikare liv samt känna sig trygga och omhändertagna.

Careium ser det som sin mission att vara vardagshjältar – med smart teknik skapar Bolaget förutsättningar för en bättre omsorg och hjälper individer utifrån deras egna behov.

Careiums värdegrund utgör basen för all verksamhet, både internt och externt. Agera smart – visa omtanke – var hjältar.

Historia

Doros förvärv av Caretech i slutet av 2014 utgör startpunkten för Careiums breda erbjudande av välfärdsteknik idag. Sedan dess har verksamheten vuxit med i genomsnitt 21 procent per år med en god lönsamhet. Verksamheten har vuxit både genom organisk tillväxt på Careiums huvudmarknader och genom ytterligare strategiska förvärv.

Under 2020 genomfördes tre strategiskt viktiga förvärv. Förvärvet av spanska Victrix, en digital molnbaserad vårdplattform (vilken erbjuds som software as a service), gav Careium möjlighet att utveckla och erbjuda helt nya proaktiva och samordnade tjänster. Genom förvärven av Eldercare och Connexus Careline stärktes Careiums position på den brittiska marknaden och Bolaget är nu en av de största aktörerna

på marknaden.⁸ Under 2021 förvärvades också Innocom, ett av de tre ledande företagen inom välfärdsteknik i Nederländerna.

Digitaliserad välfärd skapar trygghet och säkerhet

En ökad digitalisering av välfärdstekniken med nya erbjudanden möjliggör nya vård- och omsorgsmodeller med effektivare vårdleverans och ökat fokus på förebyggande åtgärder, som i bästa fall förhindrar att skador och sjukdomar uppkommer eller förvärras, samtidigt som hälsa, oberoende och rörlighet upprätthålls bland våra äldre.

Careiums erbjudande bygger på att göra smarta digitala vårdlösningar tillgängliga för fler. På det sättet höjs livskvaliteten för vårdtagaren samtidigt som vårdgivaren erbjuds en effektivare verksamhet samt en bättre och säkrare arbetsmiljö – något som gynnar både samhället och individen.

Nästa generations telecare-lösningar bygger på en digitaliserad plattform och omfattar förutom dagens trygghetstjänster bland annat nya mobila lösningar, övervakning av aktiviteter och övervakning av medicin. Den europeiska marknaden för prediktiva, proaktiva och preventiva lösningar är fortfarande i ett tidigt skede men är i stark tillväxt med en mängd nya initiativ.

Careiums lösningar används av seniorer men förskrivs från och säljs huvudsakligen till den offentliga sektorns aktörer. Försäljningen sker till stor del via offentliga upphandlingar. Kontrakten är långa, i genomsnitt tre till fyra år. Det ger återkommande intäkter och goda möjligheter till merförsäljning av tjänster och produkter. I synnerhet med mer digitaliserade och integrerade lösningar som skapar förutsättningar för att enklare addera och anpassa lösningar efter enskilda individers behov.

Careiums integrerade teknislösning

Careium är en av få aktörer som kan erbjuda hela kedjan med trygghetslarm, sensorer (fallsensorer, rökdetektorer, rörelsedetektorer, etc.), tillbehör (kameror, elektroniska lås, läkemedelsrobotar, etc.) och säker kommunikation med larmmottagning: Bolaget tillhandahåller en komplett digital larmkedja.

Både stationära och mobila trygghetslarm kan anslutas till Careiums larmcentraler. Eftersom Bolaget hanterar hela larmkedjan blir lösningarna kostnadseffektiva och kvalitets-säkrade. Dessutom kan Bolaget skräddarsy lösningar för att möta både utförarens och individens behov.

Careiums kombination av innovativ teknik och engagerade

VAD ÄR VÄLFÄRDSTEKNIK?

Välfärdsteknik är digital teknik som gör att en person som har eller som löper risk att få en funktionsnedsättning kan behålla eller öka sin trygghet, aktivitet, delaktighet och självständighet. Exempel på välfärdsteknik är digitala trygghetslarm, tillsyn via kamera och sensorer för påminnelser. Sådan teknik kan användas av personen själv, av närstående eller personal. Det kan ges som bistånd, förskrivas som hjälpmedel för det dagliga livet eller köpas på konsumentmarknaden. Välfärdsteknik kan hjälpa på många sätt. Forskning visar att till exempel personer som har svårt med rumsorientering kan känna sig säkrare och tryggare på en promenad med ett GPS-larm som har en spårningsenhet. Den gör det möjligt för närstående eller personal att se var personen befinner sig geografiskt. Ett annat argument vid utvecklingen av välfärdsteknik är att det kan effektivisera verksamheten inom omsorgen för att möta problemen med fler äldre och för få medarbetare.

Källa: Kunskapsguiden.se (Socialstyrelsen, Läkemedelsverket, Folkhälsomyndigheten m fl).

⁵ Begreppet "marknadsledare" är definierat utifrån andel av antal totala anslutningar i den enskilda marknaden och relativt andra aktörer.

⁶ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.

⁷ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.

⁸ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.



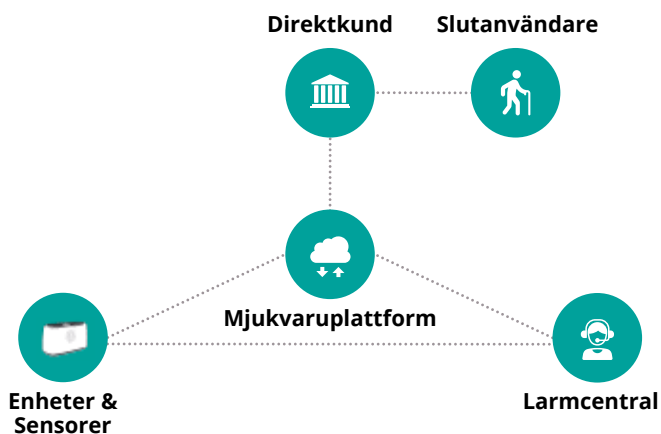
medarbetare i tjänsteleveransen ger komparativa fördelar mot merparten av konkurrensen.

Careiums teknik och egna plattform möjliggör skapandet av nya tjänster och integration mot såväl kunder som andra plattformar och produkter. Plattformen ska samla Careiums alla tjänsteerbjudanden och utgöra navet och det gemensamma gränssnittet för kunder och användare. Det kommer även att ersätta Bolagets nuvarande och äldre plattformar för larmhantering, vilket bidrar till ökad effektivitet.

- Ger Careium större tyngd i diskussioner om reglering, branschstandarder etc.

- Förbättrar Careiums position på kapitalmarknaderna

Careium har ett ansvarsfullt affärsfundament vilket till stor del beskrivs i vår policy för affärsetik. Denna inkluderar även policyer för kvalitet, miljö, arbetsmiljö och informationssäkerhet. Dessutom finns en ESG policy för leverantörer. Utöver detta innehar Koncernen per dag för denna Bolagsbeskrivning certifieringar enligt ISO 9001 avseende kvalitet, ISO 14001 avseende miljö och ISO 27001 avseende informationssäkerhet.



Hållbarhet

Careium hjälper seniorer att leva ett tryggare och mer självständigt liv. Det är ett syfte som genomsyrar allt Bolaget gör och är en ledstjärna i Bolagets hållbarhetsarbete. Det är i social hållbarhet i kundledet som Careium har störst påverkan.

Careiums målsättning är att bidra till ett bättre, mer hållbart, samhälle genom att vara bästa möjliga leverantör av välfärdsteknik. Att Careium tar ett trovärdigt ansvar är en kritisk framgångsfaktor för Bolagets affärsverksamhet och gör att Careium anser sig vara en positiv kraft i samhället som bidrar både till hållbarhet och minskad social ojämlikhet.

Careiums aktiva hållbarhetsarbete har betydande affärskonsekvenser:

- Hjälper Careium i kunddialoger och att leva upp till slutanvändares och direktkunders allt högre krav
- Gör det lättare att attrahera och behålla personal

Careiums värdeskapande för intressenter

Careium har 400 000 uppkopplade slutanvändare som varje dag förlitar sig på Careiums medarbetare, tjänster och produkter.

Careiums tjänster, produkter, kompetens och medarbetare skapar hållbara värden genom att främja trygghet och välbefinnande. Careiums breda erbjudande skapar också värden genom ett effektivt utnyttjande av de resurser dagens vård och omsorg har att förfoga över.

Organisation och medarbetare

Careiums organisation består av affärsägande regionala enheter som får support av koncernfunktioner. De regionala enheterna Sverige, Norge, Nederländerna, Storbritannien och Export hanterar försäljning och marknadsföring samt serviceleverans (larmcentral, fälttjänster, supportfunktioner) inom sin enhets ansvarsområde.

De övergripande koncernfunktionerna är Product development, Marketing & Portfolio, Operations (inköp, lager/logistik, IT, infrastruktur) Finans och HR.

Careiums medarbetare är betydelsefulla på alla nivåer, men avgörande för varje enskild senior som kontakter Bolagets larmcentraler eller är användare av Careiums tjänster eller produkter.

Careium ska vara en attraktiv och stimulerande arbetsplats för den mångfald av yrkesgrupper som medarbetarna representerar, bland annat ingenjörer, utvecklare, undersköterskor, ekonomer och säljare.

Careium har en platt organisation med målsättningen att skapa goda förutsättningar för kunskapsöverföring, öppenhet och kreativa idéer.

Vid årets utgång 2020 hade Careium 205 anställda vid sitt kontor i Sverige och 767 anställda i övriga länder. Andelen

Hur Careium skapar värde för sina intressenter		
Intressent	Dialog	Hur Careium skapar värde
Careiums slutanvändare	Pensionärsföreningar. Anhöriga. Kommuners omsorgsförvaltningar. Direkt dialog vid produktutveckling.	Trygghet och självständighet för 400 000 slutanvändare.
Careiums direktkunder	Krav i offentlig upphandling. Revisioner av SKR m.fl.	Stöd till de anställda i omsorgen. Resurseffektivitet i användandet av skattepengar. Kvalitet i vård och omsorg.
Medarbetare	Dagliga kontakter. Medarbetarsamtal. Medarbetarnöjdhetmätning och andra undersökningar.	Arbetsstillfälle för drygt 1 000 medarbetare. God arbetsmiljö utan trakasserier och orättvisor. Möjlighet till personlig och professionell utveckling
Samhälle	Careium följer samhällsfrågor, särskilt gällande de äldre. Årliga kontroller av legala krav.	Stabilt företag som följer legala krav och arbetar etiskt, inklusive förebyggande av korruption. Bidrag till att nå FN:s globala mål.
Leverantörer	Uppföljningar. Revisioner. Samtal.	Ekonomisk ersättning för tjänster och produkter som bidrar till försörjning i leverantörskedjan. Arbetsplatser i leverantörskedjan som beaktar mänskliga rättigheter och miljökrav.
Ägare	Årsstämma. Styrelsemöten. Dialog med investerare.	Långsiktig finansiell hållbarhet. Balanserade risker, vilket kräver god styrning av både ekonomi och hållbarhetsfrågor.

kvinnor i chefsposition var vid 2020 års utgång cirka 58 procent och andel kvinnor av totalt antal anställda var cirka 63 procent.

2022 startas med rätt förutsättningar, en fokuserad organisation med expertkunskaper som kan stärka positionen och möjligheten att vara marknadsledande i Europa.

Strategier, mål och fokus 2021–2025

Careiums målsättning är att vara en ambitiös kunskapsledare och utvecklare av sektorn för välfärdsteknik i Europa och har satt ett antal mål och definierat tydliga strategier för perioden 2021–2025.

Bolaget kommer att använda sin starka bas i Storbritannien, Sverige, Norge och Nederländerna för att öka sina marknadsandelar och har en tydlig strategi för tillväxt i kärnverksamheten liksom en förvävsstrategi där nya marknader och ny teknik utvärderas kontinuerligt.

Målet är att vara den marknadsledande aktören inom ordinärt boende och en etablerad, växande, aktör inom särskilda boenden på alla Bolagets hemmamarknader till 2025. Careium ska vara den föredragna partnern och kunskapsledaren på sina marknader och en drivande aktör för att förändra marknaden för välfärdsteknik. Med en stark position inom teknik med egenutvecklad mjukvara och hårdvara samt kunnig och erfaren personal inom tjänsteleveransen finns förutsättningarna för att implementera strategin på plats.

Övergripande strategier och åtgärder för planeringsperioden

Careium har definierat ett antal viktiga strategier, åtgärder och målbilder för att nå framgång under planeringsperioden:

- **Ökad organisk tillväxt.** Careium har starka positioner på sina hemmamarknader och goda kunskaper om sina exportmarknader. Med ett drivet säljteam och en strävan mot en position som kunskapsledare inom välfärdsteknik ska Careium driva en tydlig organisk tillväxt. Bolaget ska ta en ledande position i den digitalisering som är i antågande på många marknader.

- **Nyskapande teknik och service.** Careium är en av få aktörer som kan erbjuda hela kedjan med hårdvara, egen mjukvaruplattform och larmcentraler. Careiums kombination av innovativ teknik och engagerade medarbetare ska ge bästa möjliga service med en hög effektivitet. Bolaget avser även att erbjuda den egna mjukvaruplattformen som en tjänst (Software as a Service, SaaS) till andra tjänsteleverantörer, i huvudsak i länder utanför våra kärnmarknader.
- **Ökat antal tjänster, ökande återkommande intäkter.** Ett breddat tjänsteerbjudande mer inriktat på prevention och prediktion, med ökat värde för vårdgivare och slutanvändaren, som bidrar till ökade och återkommande intäkter för Bolaget.
- **Ny kundgrupp, breddad marknad.** Careium har redan etablerat ledande positioner inom ordinärt boende (varmed avses individer som bor i egna hem) på sina hemmamarknader.⁹ Successivt utvecklar Careium också erbjudanden till det som kallas särskilda boenden för vård åt seniorer med större behov av assistans.
- **Fortsatt förvärvsdriven tillväxt och geografisk expansion.** Careium har framgångsrikt expanderat sin geografiska närvaro främst genom förvärv de senaste åren. Bolaget arbetar aktivt med att utvärdera nya marknader och nya förvärvsobjekt för att fortsätta öka sin närvaro i nya och existerande länder.
- **Heltäckande portfölj av produkter.** Genom att kombinera Careiums egna produkter med produkter från tredje part avser Bolaget bli en helhetsleverantör inom välfärdsteknik.
- **Engagerande kultur.** Careium hanterar utmaningar i seniorers liv och vardag. Det ställer krav på medkänsla, kunskap och passion. Bolaget bryr oss om seniorerna, kunderna och kollegorna – och Bolaget är drivet att vara branschledare. Careium ska uppfattas som en positiv kraft i samhället som bidrar till hållbarhet och minskad ojämlikhet.

⁹ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser.

Marknadsöversikt

Den information om marknadstillväxt, trender, storlek och Careiums marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter och annan information som anges i denna Bolagsbeskrivning är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolagets bedömning baseras på ett antal olika källor. En investerare som tar del av denna Bolagsbeskrivning bör uppmärksamma att prognoser och trender på marknaden förändras. Bolaget har strävat efter att basera sin bedömning på den senast tillgängliga informationen från relevanta källor för att ge en så rättvisande bild av marknaden som möjligt. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts av källorna. Därför kan Bolaget inte garantera att informationen som Bolagets bedömning baseras på är korrekt eller fullständig. Såvitt Bolaget är medvetna, genom bland annat jämförelse av Bolagets bedömning med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen erhållits, har ingen väsentlig information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Demografiska drivkrafter

I takt med att den stora efterkrigsgenerationen når pensionsåldern kommer andelen äldre att öka kraftigt under de närmaste årtiondena. Detta leder i sin tur till att de som är i arbetsför ålder måste bära en allt tyngre börda för att täcka sociala utgifter för våra äldre.

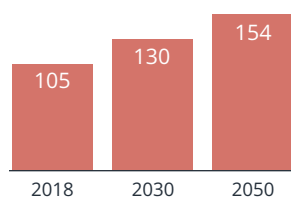
2040 uppskattas det gå cirka två skattebetalande personer per pensionär i Europa att ställas mot fem skattebetalande personer per pensionär 1980. Brist på vårdpersonal ökar ytterligare behoven av effektiva lösningar. Som exempel för-

väntas svenska kommuners kostnader för äldreomsorg öka med 80 procent på 30 år trots ett ökat fokus på hemvård. Tids- och kostnadseffektiva tekniska produkter och tjänster är en nödvändighet.

Samtidigt vill alla känna livskraft genom förmågan att leva ett aktivt och självständigt liv. Innovationsviljan kring att hitta nya lösningar som möjliggör att kunna bo kvar hemma längre är därför av stor betydelse för att öka livskvaliteten hos våra äldre.

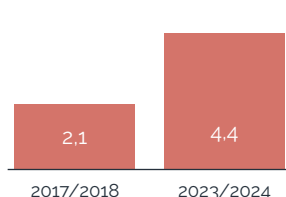
Växande äldre befolkning i Europa

65+ års befolkning¹



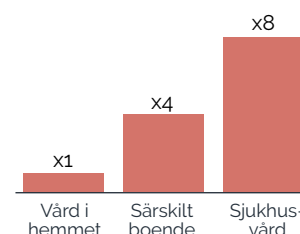
Växande finansieringsgap på grund av vårdkostnader

Beräknat finansieringsgap avseende omsorg i England, miljarder £²



Vård är flera gånger mer kostsamma i särskilda boenden och sjukhus

Kostnad per boendeform³



¹ United Nations, Projections of mortality and causes of death, 2016 to 2060 (2018).

² The real cost of a fair adult social care system, Anita Charlesworth and Toby Watt (2019).

³ Kolada (2020).

Källor: Berg Insight Connected Care in Europe 2019 och Doros egna estimat.

Tillväxten på den europeiska marknaden för välfärdsteknik

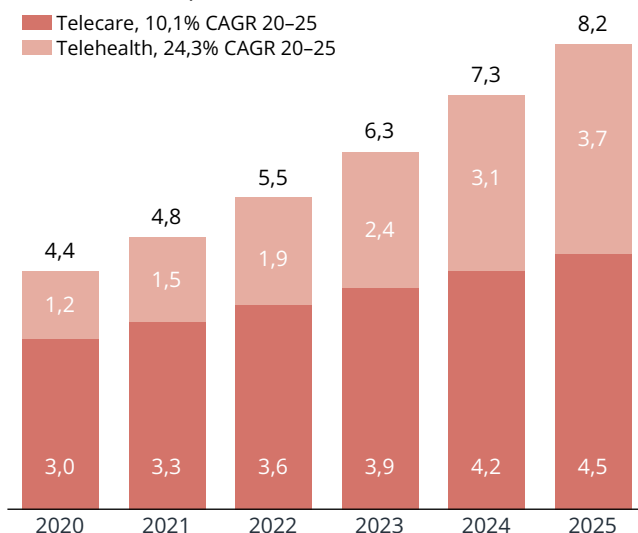
Den adresserbara europeiska marknaden för välfärdsteknik bedöms ha en genomsnittlig årlig tillväxt på mer än tio procent under de närmaste fem åren vilket motsvarar en marknad om 50 miljarder år 2025.¹ Välfärdsteknik (bestående av såväl nästa generations telecare som telehealth) ökar i andel och intresse gentemot traditionell teknik. Den för närvarande, i flertalet länder, fragmenterade marknaden antas mogna i och med ett digitalt skifte och övergång till nya lösningar inom välfärdsteknik.

Viktiga drivkrafter för tillväxt

1. En ökad adresserbar marknad med den växande andelen äldre i befolkningen
2. Användningen av välfärdsteknik (penetrationen) ökar
3. Ökade intäkter per kund i takt med att nya tjänster introduceras
4. Det digitala skiftet innebär att stor del av installerad bas behöver bytas ut

Marknadsutsikter¹, B €

Telecare, 10,1% CAGR 20-25
Telehealth, 24,3% CAGR 20-25



¹ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019. Intäktsdata inom telecare/telehealth överlappar inte.

Det finns 5,2 miljoner telecare-användare i Europa

I slutet av 2020 fanns det 5,2 miljoner telecare-användare i EU 28+2-länderna, vilket motsvarar 5 procent av befolkningen som är 65 år eller äldre.

De allra flesta av dessa förlitar sig fortfarande på analog kommunikation mellan enheterna och larmcentralerna. Digitala kommunikationssystem, med sina många fördelar, har så här långt ersatt analoga system endast i Norden men förutspås även göra så i övriga länder kommande åren då digitala lösningar behövs för nya tjänster och att de analoga näten stängs ner. I slutet av 2020 fanns 4,7 miljoner analoga telekommunikationssystem i bruk i EU 28+2.

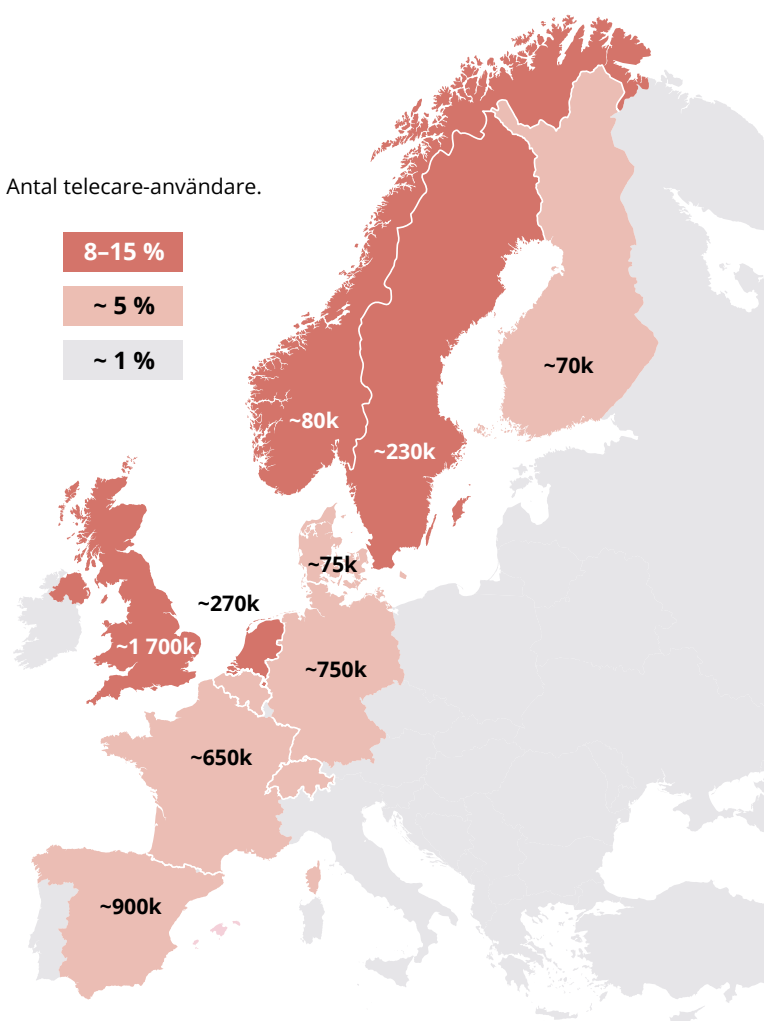
En underliggande tillväxt i andelen användare av telecare ("penetration") i många länder drivs dels av behovet av att hålla äldre utanför dyra hälso- och sjukvårdsinrättningar, dels av den allmänna digitaliseringen med ökat intresse, kunskap och förståelse för teknik även hos den äldre befolkningen.

~ Antal telecare-användare.

8-15 %

~ 5 %

~ 1 %



Penetration avser andel användare av telecare av befolkning som är 65+.

Användartätheten skiljer sig från land till land

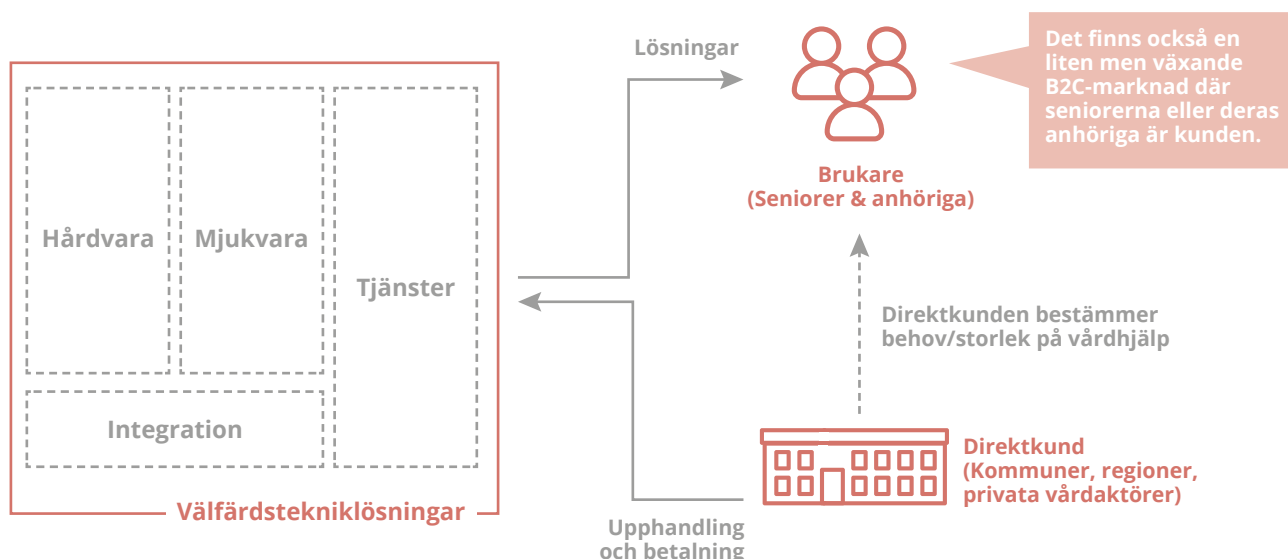
Det finns stora variationer i användningen av telecare-lösningar med utrymme för ytterligare tillväxt i många delar av Europa. Länder som Storbritannien, Irland, Nederländerna, Sverige och Norge har antagit policyer som gynnar användning av teletjänster, och andelen användare av telecare-tjänster varierar från 8 procent till 15 procent. I länder som Tyskland och Österrike är andelen som använder telecare-tjänster bara 4 procent, medan den är mindre än 1 procent i Italien och flera östeuropeiska länder.

Kundgrupper

Seniorer som behöver assistans i hemmet är en växande grupp som vill leva ett aktivt liv och som med större teknisk vana kommer att söka nya produkter och tjänster som skapar en tryggare och säkrare vardag. Hit hör också erbjudanden som knyter samman seniorer med anhöriga.

Successivt utvecklar Careium också erbjudanden till det som kallas trygghetsboenden och särskilda boenden där kommunala eller privata vårdgivare ger vård åt seniorer med större behov av assistans. En framgångsfaktor är att dessa vårdgivare känner Bolaget sedan innan, via trygghetslarmsuppdrag och uppkopplade seniorer.

Careiums lösningar används av seniorer men förskrivs från och säljs huvudsakligen till offentliga sektorns aktörer.



Careiums marknadsnärvaro

Careiums målsättning är att vara en ambitiös kunskapsledare på marknaden för välfärdsteknik i Europa. Bolaget använder sin starka bas i Storbritannien, Sverige, Norge och Nederländerna för att driva organisk tillväxt men också aktivt driva geografisk expansion, organiskt och genom förvärv.

Storbritannien är en marknad med väldigt många små privata och kommunala tjänsteleverantörer. Med cirka 13 procent marknadsandel är Careium en av de största aktörerna.¹⁰ Marknaden står inför en digitalisering då det analoga nätet ska stängas ner 2025, vilket troligtvis kommer transformera marknaden. Bolagets verksamhet i Storbritannien har växt senaste åren organiskt och via ett antal förvärv med pågående integration. Med en digitalisering och därmed möjlighet till nya tjänster finns det flera intressanta möjligheter till fortsatt tillväxt, såväl organiskt som via ytterligare förvärv.

I Sverige är Careium en tydlig marknadsledare inom individuellt boende där Bolaget hanterar cirka 40 procent av marknaden. Sverige är en marknad som redan för ett antal år sedan gick över till digitaliserade lösningar men nu börjar titta mer och mer på nya alternativ inom välfärdsteknik, vilket skapar möjligheter. Det finns även potential att bredda erbjudandet mot särskilt boende och utnyttja den starka positionen och kunnandet för att bli en ledande aktör även inom detta segment.

Norge är den av Careiums marknader som ligger längst fram i att efterfråga nya typer av tjänster, produkter och lösningar. Det ställer krav på oss och övriga företag på marknaden att kontinuerligt vidareutveckla sitt erbjudande. Bolaget har idag en marknadsledande position med nära 40 procent marknadsandel.¹¹

Nederländerna är det senaste tillskottet till Bolagets hemmamarknader via förvärvet av Innocom i september 2021. Nederländerna är en spännande marknad som tillsammans med Norden ligger längre fram i införandet av ny välfärdsteknik där Bolaget är en av de tre ledande aktörerna. Marknaden skiljer sig även från övriga hemmamarknader då den är driven av försäkring och vårdgivare snarare än offentliga aktörer via offentlig upphandling.

Careiums exportteam fokuserar på att sälja Bolagets egen hårdvara samt i större utsträckning mjukvaruplattform i Tyskland, Frankrike, Spanien och Belgien. Bolaget ser även att det finns intressanta möjligheter framöver att bli en

leverantör av både hårdvara och mjukvaruplattform, vilket skapar förutsättningar för närmare kundrelationer och ytterligare försäljning.

Konkurrenssituationen

Marknaden för välfärdsteknik är idag relativt fragmenterad med många aktörer som är antingen specifikt inriktade på enskilda marknader eller erbjudanden. Större aktörer, vid sidan av Careium på den traditionella marknaden för telecare, är Tunstall, Jontek och Neat som har starka positioner på flertalet marknader. Aktörerna kan förenklat delas upp utifrån deras erbjudande med hårdvara, mjukvara och tjänster samt en kombination av dessa. För telecare är det framförallt bolag såsom Careium, Tunstall, Neat, Jontek och Telealarm som är lite större och har bredare europeisk närvaro. På mjukvarusidan finns

det flera olika aktörer lite beroende på inriktning. De främsta aktörerna är de som har en kombination av larm- och tjänstehantering, vilka inkluderar Tunstall, Verklizan, Jontek och Careium.

Tjänsteleveransen är ofta lokal, innebärandes att de flesta aktörer som levererar tjänster till slutanvändaren ofta gör det på en eller ett fåtal marknader. De som har en bredare europeisk närvaro i tjänsteleveransen är Tunstall och Careium.

Marknaden för nästa generations välfärdsteknik är fragmenterad. Förutom de ledande leverantörerna av telecare-utrustning finns specialiserade leverantörer och nya innovationsföretag inriktade mot exempelvis aktivitetsövervakning, mobiltelefonitjänster och övervakning av medicinintag.

Careium har genom sin kombination av hårdvara, mjukvaruplattform och tjänsteleverans en gentemot flertalet konkurrenter unik position på marknaden. Det skapar förutsättningar för att såväl utveckla som leverera ledande erbjudanden med en kombination av teknik och människor.

¹⁰ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser. Marknadsandelen definieras utifrån andel av antal totala anslutningar i den enskilda marknaden och relativt total marknad och andra aktörer.

¹¹ Berg Insight, Connected Care in Europe, 2019 och Bolagets analyser. Marknadsandelen definieras utifrån andel av antal totala anslutningar i den enskilda marknaden och relativt total marknad och andra aktörer.

Finansiell information i sammandrag

Presentation av finansiell information

Under 2021 genomfördes en omstrukturering av Doro-koncernen genom vilken Doro-koncernen delades upp i två separata legala strukturer med avsikten att särskilja affärsområdena Doro Phones och Doro Care. Careium AB (publ) blev det nya moderbolaget i den nya koncernen ("**Koncernen**"). Bildandet av Koncernen är en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande och omfattas i dagsläget inte av någon standard enligt International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") vilket medför att en lämplig redovisningsprincip ska tillämpas enligt International Accounting Standards ("**IAS**") 8. En tillämplig och vedertagen metod är att använda tidigare bokförda värden (predecessor basis) vilket är den princip Careium valt att tillämpa. För ytterligare information om hur redovisning skett hänvisas till avsnittet "*Historisk finansiell information – Grunder för upprättande och redovisningsprinciper*".

Utgångspunkten för de finansiella rapporterna i denna Bolagsbeskrivning är således den finansiella informationen som presenterats som rörelsesegmentet Doro Care i Doros koncernredovisning för 2019 och 2020, dock med vissa ytterligare justeringar. Majoriteten av de funktioner och processer som etablerats i syfte att göra Careium till ett självständigt bolag, fristående från Doro-koncernen har gradvis etablerats under 2021. Den medför att den finansiella informationen inte är fullt representativ med avseende på de kostnader som är relaterade till dessa funktioner och processer. Bolaget bedömer att 2022 är det första året då kostnader relaterade till nya funktioner och processer får fullt genomslag. De enheter som presenteras i den finansiella informationen kontrolleras av Careium vid avgivandet av denna Bolagsbeskrivning.

Vidare har Careium som en del av Doro-koncernen inte haft någon extern finansiering. Bolaget har dock under 2021 ingått finansieringsavtal med extern kreditgivare och i samband med den planerade noteringen kommer Bolaget att uppta dessa lån. Detta medför att historiska finansiella siffror relaterade till balansräkningen såsom räntebärande skulder och eget kapital inte är representativa för hur Bolagets kommer att se ut vid noteringsdagen. För mer information om Bolagets skuldsättning, se avsnittet "*Kapitalstruktur och annan finansiell information*".

Utvald historisk finansiell information

Nedanstående finansiella rapporter i sammandrag avseende helår har upprättats i enlighet med IFRS/IAS såsom de är antagna inom EU och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. De finansiella rapporterna i sammandrag avseende de första nio månaderna 2020 och 2021 baseras på Doros delårsrapport för perioden januari-september 2021. Dessa siffror är framtagna för att ingå i denna Bolagsbeskrivning och är inte reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor. Careiums finansiella rapporter avseende räkenskapsåren 2019 och 2020, vilket återges i sin helhet under avsnittet "*Historisk finansiell information*" har reviderats av Bolagets revisor. Informationen nedan ska läsas tillsammans med Careiums finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019–2020, vilka ingår i denna Bolagsbeskrivning (se avsnittet "*Historisk finansiell information*"). Förutom vad som anges ovan har ingen information i denna Bolagsbeskrivning granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Sammanslagna resultaträkningar i sammandrag

Mkr	EJ REVIDERAD 2021 jan-sep	EJ REVIDERAD 2020 jan-sep	REVIDERAD 2020 Helår	REVIDERAD 2019 Helår
Nettoomsättning	425,1	379,4	524,1	476,7
Kostnader för sålda varor och tjänster	-250,7	-219,4	-306,8	-275,9
Bruttovinst	174,4	160,0	217,3	200,8
Försäljnings-, distributions- och marknadsföringskostnader	-78,7	-61,5	-86,4	-85,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17,6	-11,6	-18,0	-18,2
Administrationskostnader	-72,3	-66,4	-88,1	-74,9
Övriga intäkter och kostnader	3,3	1,6	3,6	0,1
Rörelseresultat	9,1	22,1	28,4	22,6
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-1,6	-1,5	-2,1	-1,1
Resultat före skatt	7,5	20,6	26,3	21,5
Inkomstskatt	-1,9	-5,5	-7,5	-9,0
PERIODENS RESULTAT	5,6	15,1	18,8	12,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5,6	15,1	18,8	12,5
Nyckeltal				
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	23 998	23 766	23 890	23 766
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt (tusentals)	23 998	23 766	23 890	23 766
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,23	0,64	0,79	0,53
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,23	0,64	0,79	0,53

Sammanslagna rapporter över totalresultatet i sammandrag

Mkr	EJ REVIDERAD 2021 jan-sep	EJ REVIDERAD 2020 jan-sep	REVIDERAD 2020 Helår	REVIDERAD 2019 Helår
PERIODENS RESULTAT	5,6	15,1	18,8	12,5
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8,4	-14,8	-18,1	12,2
Övrigt totalresultat	8,4	-14,8	-18,1	12,2
Totalresultat	14,0	0,3	0,7	24,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14,0	0,3	0,7	24,7

Sammanslagna balansräkningar i sammandrag

Mkr	EJ REVIDERAD 2021 30 sep	EJ REVIDERAD 2020 30 sep	REVIDERAD 2020 31 dec	REVIDERAD 2019 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	534,6	440,3	450,6	351,0
Materiella anläggningstillgångar	93,7	98,0	96,9	91,0
Finansiella tillgångar	5,0	5,0	3,8	5,2
Uppskjuten skattefordran	4,4	6,3	2,7	4,5
	637,7	549,6	554,0	451,7
Omsättningstillgångar				
Varulager	34,0	39,8	32,3	40,6
Kortfristiga fordringar	165,8	98,8	98,8	92,5
Likvida medel	47,1	37,9	32,2	53,9
	246,9	176,5	163,3	187,0
SUMMA TILLGÅNGAR	884,6	726,1	717,3	638,7

Mkr	EJ REVIDERAD 2021 30 sep	EJ REVIDERAD 2020 30 sep	REVIDERAD 2020 31 dec	REVIDERAD 2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	507,4	438,7	386,5	383,6
Långfristiga skulder	281,8	170,2	212,4	123,9
Kortfristiga skulder	95,4	117,2	118,4	131,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	884,6	726,1	717,3	638,7

Sammanslagna kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	EJ REVIDERAD 2021 jan-sep	EJ REVIDERAD 2020 jan-sep	REVIDERAD 2020 Helår	REVIDERAD 2019 Helår
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	9,1	22,1	28,4	22,6
Avskrivningar och nedskrivningar	39,1	36,0	48,6	43,3
Netto betalda finansiella poster	-1,6	-1,5	-2,1	-1,1
Under året betalda skatter	-6,9	-6,4	-12,0	-11,5
Förändring av rörelsekapital inklusive förändring av avsättningar	-93,1	-3,6	-19,1	11,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,4	46,6	43,8	64,3
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-32,5	-26,3	-41,1	-45,3
Summa fritt kassaflöde före rörelseförvärv	-85,9	20,3	2,7	19,0
Rörelseförvärv	-112,5	-31,6	-38,2	-18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145,0	-57,9	-79,3	-64,0
Transaktioner med koncernföretag	106,9	44,3	-8,3	-7,0
Amortering av lån	-11,4	-48,5	-11,6	-10,6
Upptagna lån från koncernföretag	116,2	0,0	38,5	38,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	211,7	-4,2	18,6	20,6
Kursdifferens i likvida medel	1,6	-0,5	-4,8	0,2
Förändring av likvida medel	14,9	-16,0	-21,7	21,1

Nyckeltal i sammandrag

Mkr	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 Helår	2019 Helår
Nettoomsättning per marknad				
Norden	201,3	198,3	265,1	274,9
Storbritannien och Irland	187,8	164,3	226,1	170,4
Övrigt	36,0	16,8	32,9	31,4
Totalt	425,1	379,4	524,1	476,7
Övriga nyckeltal				
Antal abonnemang (tusental)*	390,0	348,0	372,0	312,0
Produktförsäljning	87,2	70,4	105,4	102,3
Tjänsteförsäljning	337,9	309,0	418,7	374,4
Investeringar produktutveckling	19,8	14,6	21,9	13,4

* Avser antal abonnemangskunder kopplade till larmmottagning. Måttet visar volymen av kunder i tjänsteaffären.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och de reviderade finansiella rapporterna för 2019 och 2020, vilka ingår i denna Bolagsbeskrivning (se avsnittet "Historisk finansiell information").

Jämförelse mellan 1 januari – 30 september 2021 och 1 januari – 30 september 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick i perioden till 425,1 Mkr (379,4) en ökning med 12,0 procent. Tjänsteförsäljningen ökade med 9,4 procent till 337,9 Mkr (309,0) och produktförsäljningen ökade med 23,9 procent till 87,2 Mkr (70,4).

Försäljningen i Norden ökade med 1,5 procent jämfört med motsvarande period 2020. Koncernen har vunnit och försvarat ett antal kontrakt i perioden vilket visar styrka på marknaden. Resursutmaningar hos Koncernens kunder som en följd av covid-19 och komponentbrist har lett till försenade implementationer av nya kontrakt och lägre hårdvaruförsäljning vilket påverkat försäljningen negativt.

Försäljningen i Storbritannien och Irland ökade med 14,3 procent jämfört med motsvarande period 2020. Försäljningsökningen beror huvudsakligen på de förvärv som införlivades i Koncernen under föregående år. I slutet av perioden kommunicerades även förvärvet av tillgångarna från Help-line, ett tydligt tecken på hur Koncernen tror marknaden utvecklas i och med det digitala skiftet.

För övriga regioner uppgick försäljningen till 36,0 Mkr (16,8), ökningen beror främst på ökad produktförsäljning och förvärvet av nederländska Innocom. Med förvärvet har Koncernen en stark och intressant position i Nederländerna för tillväxt.

Rörelsens kostnader

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 41,0 procent (42,2). Marginalen har påverkats negativt av högre kostnader för komponenter och frakt. Kostnaden för tjänsteleveransen har även påverkats negativt av utmaningar att rekrytera, då det är hög konkurrens om utbildad personal på marknaden samt ökade lönekostnader. Careium har även drabbats av högre kostnader till följd av implementering av nytt system i larmcentralerna i Storbritannien och närelaterade anslutningsproblem i Norge. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa en effektivare tjänsteleverans och att långsiktigt motverka de negativa effekterna med bibehållen hög kvalitet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 Mkr (22,1). Rörelseresultatet påverkades negativt av korrigering av historisk moms i Norge med 7,0 Mkr samt av den försämrade bruttomarginalen.

Nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 5,6 Mkr (15,1).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -53,4 Mkr (46,6), vilket beror på en negativ rörelsekapitalförändring jämfört med motsvarande period 2020. Fritt kassaflöde efter investeringar men före rörelseförvärv uppgick till -85,9 Mkr (20,3).

Investeringarna i perioden uppgick till 32,5 Mkr (26,3). Under perioden har Koncernen förvärvat nederländska

Innocom för 70,6 Mkr, samt som planerat reglerat den pensionsskuld som övertogs i samband med förvärvet av Centra Pulse and Connect 2019 med 41,9 Mkr, vilka redovisas som rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för de tre första kvartalen 2021 uppgick till 211,7 Mkr (-4,2). Kassaflödet drevs främst av koncerninterna transaktioner med Doro AB.

Totala tillgångar uppgick till 884,7 Mkr (726,1) och eget kapital uppgick till 507,4 Mkr (438,7) per 30 september 2021.

Jämförelse mellan 2020 och 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under året till 524,1 Mkr (476,7) en ökning med 9,9 procent. Tjänsteförsäljningen ökade med 11,8 procent till 418,7 Mkr (374,4) och produktförsäljningen ökade med 3,0 procent till 105,4 Mkr (102,3).

Försäljningen i Norden minskade med 3,6 procent jämfört med 2019. Försäljningsminskningen beror delvis på förlorade kontrakt i Norge och en minskad produktförsäljning. Planerade projekt och lanseringar har skjutits på framtiden som en följd av covid-19 och därmed den försäljningsökning som förväntats komma med dessa.

Försäljningen i Storbritannien och Irland ökade med 32,7 procent jämfört med 2019. Försäljningsökningen beror huvudsakligen på de förvärv som införlivades i Koncernen under 2019 och 2020 (Centra Pulse and Connect, Eldercare och Careline-tjänsterna från Connexus Housing Group).

För övriga regioner uppgick försäljningen till 32,9 Mkr (31,4). Ökningen beror främst på ökad produktförsäljningen.

Rörelsens kostnader

Bruttomarginalen uppgick under 2020 till 41,4 procent (42,1). Marginalen har påverkats negativt av högre kostnader som tillkommit för att upprätthålla tjänsteleveransen under covid-19 samt engångskostnader om cirka 5 Mkr i huvudsak beroende på lagernedskrivning och kundförluster.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 28,4 Mkr (22,6). Förbättringen förklaras i huvudsak av att 2019 belastades med omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till företagsförvärv på 8 Mkr medan motsvarande kostnader för 2020 uppgick till 3 Mkr.

Nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 18,8 Mkr (12,5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2020 uppgick till 43,8 Mkr (64,3), vilket beror på en negativ rörelsekapitalförändring jämfört med motsvarande period 2019. Fritt kassaflöde efter investeringar men före rörelseförvärv uppgick till 2,7 Mkr (19,0).

Investeringarna under 2020 uppgick till 41,1 Mkr (45,3). Under året har Koncernen förvärvat Eldercare, Victrix och Careline-tjänsterna från Connexus Housing Group med totalt 38,2 Mkr, vilka redovisas som rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2020 uppgick till 18,6 Mkr (20,6). Kassaflödet drevs främst av koncerninterna transaktioner med Doro AB.

Totala tillgångar uppgick till 717,3 Mkr (638,7) och eget kapital uppgick till 386,5 Mkr (383,6) per 31 december 2020.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

I tabellerna nedan redovisas Careiums kapitalstruktur på koncernnivå per den 30 september 2021. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och finansiella rapporter med

tillhörande noter, som finns i avsnittet "Historisk finansiell information". För information om Bolaget aktiekapital och aktier hänvisas till avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Kapitalisering	
Mkr	30 sep 2021
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	95,4
Mot garanti och borgen*	0,0
Mot säkerhet*	0,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	95,4
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	281,8
Mot garanti eller borgen*	0,0
Mot säkerhet*	0,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	281,8
Summa eget kapital	507,4
Aktiekapital	0,0
Reservfond	0,0
Andra reserver	507,4
Totalt	884,6

* Koncernen har inga ställda säkerheter.

Nettoskuldsättning	
Mkr	30 sep 2021
(A) Kassa och bank	47,1
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Övriga finansiella tillgångar	9,4
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	56,5
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	15,2
(F) Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0
(G) Kortfristig finansiella skuldsättning (E)+(F)	15,2
(H) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (G)-(D)	-41,3
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	232,3
(J) Skuldinstrument	0,0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0,0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	232,3
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	191,0

Annan finansiell information

Finansiering

Careiums största källor till likviditet är och förväntas bli kassaflödet från den löpande verksamheten samt upplåning från externa källor. Per den 30 september 2021 hade Careium räntebärande skulder 247 Mkr varav 204 Mkr utgjordes av koncerninterna skulder till Doro. I samband med att Careiums aktier upptas till handel på First North kommer Careium att uppta externa lån om cirka 150 Mkr för att betala interna skulder till Doro samt till därutöver sedvanliga ändamål. De externa lånen kommer upptas enligt kreditavtalet med Nordea, som kommer att utnyttjas upp till cirka 150 Mkr (av 450 Mkr totalt). Ovanstående kreditfacilitet beskrivs nedan. Därutöver har Bolaget emitterat ett hybridlån om 50 Mkr.

Kreditfaciliteter och lån

Careium har i november ingått avtal avseende en revolverande kreditfacilitet denominerad i SEK med Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"). Lånen kommer att upptas när Careiums aktie upptas till handel. Bolagets kreditfacilitet består av en revolverande kreditfacilitet i SEK om 450 Mkr, ingångset mellan Careium och Nordea. Lånefaciliteten innehåller sedvanliga garantier och åtaganden och innehåller inga restriktioner avseende utdelningar. Kreditfaciliteten kan helt eller delvis förfalla till betalning i förtid om vissa händelser

inträffar, inklusive men inte begränsat till, utebliven betalning av förfallna belopp, att de finansiella åtagandena (s.k. financial covenants) inte uppfylls eller insolvens hos Careium. Till säkerhet för Bolagets skyldigheter enligt avtalet har Bolaget pantsatt aktierna i dotterbolagen Careium Sweden AB, Careium Services AB och Doro Care AS.

Därutöver har Bolaget emitterat ett hybridlån med ett nominellt belopp om 50 Mkr. Samtliga lån under hybridlånet innehas av Doro. Hybridlånet har ingen avtalad förfallotidpunkt utan Careium har rätten att besluta om reglering av lånet. I enlighet med villkoren för lånet kommer det att redovisas som eget kapital i Careium.

Väsentliga förändringar efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter 30 september 2021.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Anmärkningar från Bolagets revisor

Inga anmärkningar finns i revisionsberättelsen för den historiska finansiella informationen som omfattas av Bolagsbeskrivningen.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning och aktiebolagslagen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Careiums styrelse består av tre ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

I tabellen nedan framgår om respektive styrelseledamot är beroende eller oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och i förhållande till större aktieägare i Bolaget efter utdelningen (varmed avses aktieägare som innehar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna).

Styrelseledamot	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Lennart Jacobsen	Ja	Ja
Towa Jexmark	Ja	Ja
Cecilia Ardström	Ja	Ja

LENNART JACOBSEN

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik och telekommunikation från Kungliga Tekniska Högskolan.

Erfarenhet: Lennart har tidigare erfarenhet från uppdrag som styrelseordförande i DORO AB, styrelseledamot i Nelly Group AB och verkställande direktör för GE Money Bank Nordics. Därtill har Lennart erfarenhet från uppdrag som EVP Head of Retail Banking på Nordea, en verksamhet som tillhandahöll tjänster till fler än 10 miljoner nordiska kunder. Dessförinnan har Lennart innehaft olika befattningar inom GE Capital.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Qliro AB och Playground Group AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Invesi Investment AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget Svensk Exportkredit, Swedbank Robur Fonder AB, och Oryx Holding AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 14 000 aktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Careium, dess bolagsledning och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

TOWA JEXMARK

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Examen i sjukgymnastik från Lunds universitet och läkarexamen från Umeå universitet.

Erfarenhet: Towa har tidigare erfarenhet från uppdrag som verkställande direktör i Capio GO AB och styrelseledamot i DORO AB.

Andra pågående uppdrag: Innovationschef på Ramsy Gds.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: -

Oberoende: Oberoende i förhållande till Careium, dess bolagsledning och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

CECILIA ARDSTRÖM

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Ekonomistudier (inriktning nationalekonomi) på Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Erfarenhet: Cecilia har närmast erfarenhet som tillförordnad verkställande direktör för AMF Fonder AB och som styrelseledamot i bland annat Aktiebolaget Svensk Exportkredit, AMF Fonder AB, DORO AB, Länsförsäkringar Fondförvaltning Aktiebolag och Humlegården Fastigheter AB (publ). Därtill har Cecilia erfarenhet från uppdrag som riskchef och COO på Folksam kapitalförvaltning samt som investeringschef på både Folksam Group och Länsförsäkringar AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Euroclear Sweden AB, Teracom AB, AMF Fonder AB, Teracom Group AB och Guldsillen AB. Personal- och IR-chef på Corpia Group AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 1 565 aktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Careium, dess bolagsledning och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

Ledande befattningshavare

CARL-JOHAN ZETTERBERG BOUDRIE

Född 1978. Verkställande direktör sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan och Magisterexamen i företags ekonomi från Stockholms universitet.

Erfarenhet: Carl-Johan har tidigare erfarenhet från uppdrag som CFO för DORO AB och Lekolar, Vice President Business Development på Beijer Electronics, managementkonsult på Capgemini Consulting.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Careium Sweden AB, Doro Incentive AB, Calan Consulting AB och Stallkvarten AB. Verkställande direktör i DORO AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Careium Services AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 20 060 aktier.

MATHIAS CARLSSON

Född 1970. CFO sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen från Växjö Högskola.

Erfarenhet: Mathias har tidigare erfarenhet som auktoriserad revisor på PwC.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Velloma AB och Head of Financial Control för DORO AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 1 500 aktier.

ANNIKA RAMSING

Född 1972. CHRO sedan 2021.

Utbildning: Kandidatexamen i beteendevetenskap vid Lunds universitet.

Erfarenhet: Annika har tidigare erfarenhet från uppdrag som Group HR Manager för TwentyFourSevenGroup AB, HR Manager för 3DK och HRBP för Grontmij AB.

Andra pågående uppdrag: CHRO för DORO AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 1 946 aktier.

JONAS NORBERG

Född 1972. CTO sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Erfarenhet: Jonas har tidigare erfarenhet från uppdrag som Director på Axis Communications AB, Site Manager och Senior Director på BlackBerry Sweden och COO på TAT The Astonishing Tribe.

Andra pågående uppdrag: CTO på DORO AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: -

ULRIK NILSSON

Född 1971. COO sedan 2021.

Utbildning: El-teleteknisk gymnasieutbildning.

Erfarenhet: -

Andra pågående uppdrag: Operations Director, IT/IS Director och VP Operations för DORO AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 1 963 aktier.

JOHAN HELGERTZ

Född 1970. Head of Portfolio and Marketing sedan 2021.

Utbildning: Magisterexamen företags ekonomi vid Lunds universitet.

Erfarenhet: Johan har tidigare erfarenhet från rollen som senior affärsutvecklare på Sony, Product Director och Head of Portfolio Innovation på Sony Mobile.

Andra pågående uppdrag: -

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 2 150 aktier.

MARTIN PUUMALAINEN

Född 1969. Regionchef Sverige sedan 2021.

Utbildning: Jur.kand. från Lunds universitet.

Erfarenhet: Martin har tidigare erfarenhet från arbete som Country Manager Sweden på Lekolar, koncerninköpschef på Arriva Scandinavia A/S och konsultverksamhet genom MP Consulting.

Andra pågående uppdrag: Regionchef Sverige för DORO AB.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: -

ARVID BAKKEN

Född 1972. Regionchef Norge sedan 2021.

Utbildning: Auktoriserad sjuksköterska från Lovisenberg diakonale høgskole och ambulansförare från Falkenskolen.

Erfarenhet: Arvid har tidigare erfarenhet som sjuksköterska.

Andra pågående uppdrag: Försäljningschef, driftsledare och teamleader på Doro Care Norge.

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: -

PETER SHIRLEY

Född 1958. Regionchef International sedan 2021.

Utbildning: Företagsekonomiska studier vid University of Sheffield.

Erfarenhet: Peter har tidigare erfarenhet från arbete som försäljningschef på Attendo Systems Ltd och som försäljnings- och marknadschef på Possum Controls Ltd-Group. Därtill har Peter arbetat som försäljnings- och verksamhetschef på Telalarm Care Ltd.

Andra pågående uppdrag: -

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: 10 000 aktier.

JAN VERASDONCK

Född 1957. Regionchef Nederländerna sedan 2021.

Utbildning: Utbildad eltekniker.

Erfarenhet: Jan har över 30 års erfarenhet från arbete som eltekniker. Därtill grundade Jan bolaget Inncom Bureau voor Bedijfscommunicatie B.V., i vilket han även innehaft uppdraget som verkställande direktör.

Andra pågående uppdrag: -

Aktieinnehav i Careium (inklusive närstående personers innehav) efter utdelningen: -

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden. Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

I anslutning till att utdelningen av Careium verkställs kommer nu pågående uppdrag för Doro att avslutas för berörda ledande befattningshavare i Careium.

Bolagets styrelse och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress: Jörgen Kocksgatan 1 B, 211 20 Malmö.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 17 november 2021 beslutades att arvoden till styrelsen, på årsbasis, ska utgå med följande belopp för tiden från och med den 22 november 2021 intill slutet av nästa årsstämma: (i) 600 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget, och (ii) 80 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet, 40 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet, 60 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 30 000 kronor till ledamot i ersättningsutskottet.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ingen ersättning har utbetalats av Careium till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med adress Anna Lindhs Plats 4, 211 19 Malmö, är Bolagets revisor. Johan Rönnbäck, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor. Johan Rönnbäck valdes till revisor den 11 mars 2021 för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Magnus Willfors, var Doros revisor under tiden för den finansiella historiken såsom presenterat i denna Bolagsbeskrivning.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. Bolaget omfattas därmed inte formellt av Koden, då Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande valt att inte tillämpa Koden.

Allmänt om Careium

Careium är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, First Norths regelverk och övriga tillämpliga regelverk. Styrningen av Careium sker genom flera organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt bland annat med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Careiums verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för och leder den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på bolagsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för Bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören för räkenskapsåret, utnämning av styrelseledamöter och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisorn samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

Styrelsen

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

Bolagets styrelseledamöter väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Careiums bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter.

Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i

andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som bland annat innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Bolagets styrelse och verkställande direktör. Arbetsordningen, som årligen beslutas av styrelsen, innehåller även instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Revisionsutskottet består av Cecilia Ardström (ordförande) och Towa Jexmark, och har inrättats med huvudsaklig uppgift att svara för att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Ersättningsutskottet består av Lennart Jacobsen (ordförande) och Towa Jexmark, och har inrättats med uppgift att bereda frågor om ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör, Carl-Johan Zetterberg Boudrie, är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter ("VD-instruktion"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med det informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för Bolagets efterlevnad av övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur, riskhantering samt förvärv. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare med mera.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma i Careium den 17 november 2021 beslutades om principer för valberedningens sammansättning och arbete i Bolaget, att gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman.

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

Inför årsstämman 2022 ska valberedningen bestå av representanter för Accendo Capital (RBC Investor Services Bank S.A), Nordea Fonder och Rite Ventures, vilka var de tre till röstetalet största aktieägarna i Careiums moderbolag Doro per den sista handelsdagen i september 2021, och därmed

föväntas vara de tre till röstetalet största aktieägarna i Bolaget efter genomförande av den utdelning av samtliga aktier i Bolaget som beslutades vid extra bolagsstämma i Doro den 22 november 2021. Bolagets styrelseordförande ska snarast efter första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market sammankalla valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot i valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

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, av de tio största aktieägarna, som närmast hade det största aktieinnehavet i Doro per den sista handelsdagen i september 2021. Minst två representanter krävs. Om, på grund av röstnedläggelse, tre representanter ej utses bland de tio största aktieägarna, förblir en position vakant om inte den fylls vid ett senare tillfälle av representanten för en berättigad aktieägare.

Namnen på ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen formerats. 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 Accendo Capital (RBC Investor Services Bank S.A.).

Valberedningen ska kvarstå oförändrad med mindre:

- 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),
- 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),
- en nominerande aktieägare inte längre är till röstetalet en av de tre största aktieägarna, varvid en ny ledamot ska utses enligt samma principer som ovan, eller
- 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 Careium.

Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears 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:

- val av stämмоordförande,
- antal styrelseledamöter,
- val av ordförande och styrelseledamöter,
- styrelsearvoden med uppdelning mellan styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt, i förekommande fall, ersättning för utskottsarbete,
- val av revisor eller revisorer,
- arvode till Bolagets revisor, samt
- i den mån så anses erforderligt, ändringar i principerna för tillsättning av valberedning och instruktioner till valberedningen.

Vid annan bolagsstämma än årsstämma ska valberedningens förslag omfatta det eller de val som ska förekomma vid bolagsstämman.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och aktier

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Bolagsbeskrivningen till 506 832,41 SEK, fördelat på 24 326 214 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,021 SEK. Aktierna i Bolaget har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget finns endast utgivna i ett aktieslag och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 kronor och inte överstiga 2 000 000 kronor, fördelat på inte färre än

20 000 000 aktier och inte fler än 80 000 000 aktier.

Det föreligger såvitt styrelsen känner till inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Aktiekapitalets utveckling

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling sedan Bolaget bildades.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2017	Nybildning	5 000	5 000	500 000	500 000	100
2021	Sammanläggning	-4 999	1	-	500 000	500 000
2021	Uppdelning (split)	23 998 281	23 998 282	-	500 000	0,021
2021	Nyemission ¹²	327 932	24 326 214	6 832,41	506 832,41	0,021

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 4 oktober 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Med stöd av bemyndigandet får styrelsen besluta om nyemission av maximalt 2 399 828 aktier, vilket motsvarar cirka 9,9 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med 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 till en potentiell ägare av ett förvärvsobjekt eller till en ny investerare. Nyemission av aktier som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs, innefattande marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Teckningsoptioner, konvertibler och andra aktierelaterade instrument

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument som givits ut av Bolaget.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet.

Rösträtt

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutandeorgan. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst

vid bolagsstämma och aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana pro rata i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman, eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Careiums tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Careium har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i Careium medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen i Doro har verkställts. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämma fastställda avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Careium avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Careium.

Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle

¹² Nyemission till kvotvärdet i syfte att uppnå samma antal aktier som i Doro (exklusive egna aktier som innehas av Doro).

lämnas avseende aktierna i Bolaget när aktierna är upptagna till handel på First North tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för denna Bolagsbeskrivning, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägarers aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Ägarförhållanden

Aktieäggande i Careium före utdelningen

Före utdelningen är Careium ett helägt dotterbolag till Doro.

Ägare	Andel kapital (%)	Andel röster (%)	Antal aktier
DORO AB	100	100	24 326 214
Totalt	100	100	24 326 214

Aktieäggande i Careium efter utdelningen

Tabellen nedan visar det bedömda aktieäggandet i Careium efter Doros utdelning av aktierna i Bolaget baserad på information från Euroclear om aktieägare vars innehav uppgick till minst fem procent av antalet aktier eller röster i Doro per den 30 september 2021, samt med beaktande av därefter kända förändringar.

Ägare	Andel kapital (%)	Andel röster (%)	Antal aktier
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	16,56	16,56	4 027 372
NORDEA NORDIC SMALL CAP FUND	11,13	11,13	2 707 552
RITE INTERNET VENTURES HOLDING AB	10,22	10,22	2 486 572
LAZARD FRERES BANQUE, W8IMY	6,77	6,77	1 648 050
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	6,52	6,52	1 585 721
Övriga aktieägare	48,74	48,74	11 856 891
Totalt	100	100	24 326 214

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför inga fysiska aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas. Registret förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktierna knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Handel med Bolagets aktie

Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på First North. Första handelsdagen på First North beräknas bli omkring den 10 december 2021. Aktien har ISIN-kod SE0017131824 och kortnamnet CARE.

Utdelningspolicy

Någon utdelning avses inte att lämnas de närmsta åren. Någon utdelning har inte lämnats under de senaste två räkenskapsåren; 2020 och 2019. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Bolagsordning

Bolagsordning för Careium AB (publ) antagen vid extra bolagsstämma den 4 oktober 2021.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Careium AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla och sälja produkter och tjänster inom välfärdsteknik och trygghetslösningar och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 8 Bolagsstämma

Bolagsstämma kan hållas i Malmö kommun eller i Stockholms kommun.

Årsstämma hålles årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två protokolljusterare.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.

8. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorerna.

9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter.

10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.

11. Övriga ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Kallelse

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

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

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

§ 10 Insamling av fullmakter, poströstning och utomstående närvaro vid bolagsstämma

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

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

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

Bolaget, med företagsnamn och handelsbeteckning Careium AB (publ), organisationsnummer 559121-5875, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 8 augusti 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 14 augusti 2017. Bolagets LEI-beteckning är 6367001JL5KLOOP2CW41. Bolagets företagsnamn, Careium AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 15 april 2021. Bolaget har sin hemvist i Sverige och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Careiums adress är Jörgen Kocksgatan 1 B, 211 20 Malmö, Sverige, dess telefonnummer är +46 10 482 90 00 och dess webbplats är www.careium.com (övrig information på Bolagets webbplats

är inte införlivad i denna Bolagsbeskrivning och utgör inte en del av denna Bolagsbeskrivning såvida denna information inte införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisningar). Bolagets associationsform regleras av, och Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av § 3 i dess bolagsordning, se vidare avsnittet "Bolagsordning" ovan.

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i koncernen som per dagen för denna Bolagsbeskrivning, utöver moderbolaget, består av elva direkt eller indirekt helägda dotterbolag.

Namn	Org. nr.	Säte	Ägarandel som närmast ägande bolag innehar (%)	Bolagets ackumulerade ägarandel (%)
Careium Sweden AB	556569-9740	Malmö, Sverige	100%	100%
Careium Services AB	559304-5957	Malmö, Sverige	100%	100%
Doro Care AS	999 238 424	Oslo, Norge	100%	100%
Doro Care GmbH	HRB 6783	Taunus, Tyskland	100%	100%
Victrix SocSan S. L	B87664504	Madrid, Spanien	100%	100%
Innocom Bureau Voor Bedrijfscommunicatie B.V. Ltd	17176384	Leende, Nederländerna	100%	100%
Greencoast House Ltd	08626194	East Sussex, Storbritannien	100%	100%
Doro Care UK Ltd	08666755	East Sussex, Storbritannien	100%	100%
Invicta Telecare Ltd	04133585	East Sussex, Storbritannien	100%	100%
Eldecare UK Ltd	02163445	East Sussex, Storbritannien	100%	100%
Caretech Sales UK Ltd	07766454	East Sussex, Storbritannien	100%	100%

Väsentliga avtal

Separationsavtal

Doro och Careium har den 1 juli 2021 ingått ett koncerninternt inkrämsöverlåtelseavtal. Avtalet innebär att Careium övertar samtliga tillgångar, rättigheter, skulder och förpliktelser som är hänförliga till Doros affärsområde Doro Care och dess produkter och tjänster för trygghets- och omsorgslösningar. Köpeskillingen uppgick till Doros bokförda värde av nettotillgångarna per den 30 juni 2021.

I avtalet regleras att Careium ska ersätta Doro för förpliktelser relaterade till den överlåtna rörelsen som uppkommit efter tillträdet och Doro ska ersätta Careium för förpliktelser rörande den kvarvarande verksamheten som uppkommit efter tillträdet.

I avtalet förbinder sig såväl Doro som Careium att inte direkt ägna sig åt verksamhet som konkurrerar med den andres kärnverksamhet.

Doro och Careium har därutöver den 1 juli 2021 ingått ett avtal om koncerninternöverlåtelse av dotterbolagen inom affärsområdet Doro Care. Köpeskillingen för aktierna uppgår till bokfört värde i Doro för respektive bolag.

Hybridlån

I november 2021 emitterade Careium ett hybridlån (efterställt lån) med ett nominellt belopp uppgående till 50 Mkr. Samtliga lån under hybridlånet innehas av Doro. Hybridlånet saknar förfallotidpunkt och löper med en marknadsmässig årlig ränta om 5,5 procent, att betalas kvartalsvis. Careium har ensidig rätt att ställa in räntebetalningarna, vilka då ackumuleras tills betalning görs. Careium har även rätt att med 20 dagars varsel återbetala hela eller delar av lånet inklusive upplupen ränta. Villkoren för hybridlånet innebär att lånet enligt bolagens redovisningsprinciper (IFRS) ska redovisas som långfristig fordran i Doro och som eget kapital i Careium.

Revolverande kreditfacilitet

Careium har i november 2021 ingått avtal avseende en kreditfacilitet denominerad i SEK med Nordea. Lånen kommer att upptas när Careiums aktie upptas till handel på First North. Bolagets kreditfacilitet består av en revolverande kreditfacilitet om 450 Mkr, ingånget mellan Careium och Nordea. Lånefaciliteten innehåller sedvanliga garantier och åtaganden och innehåller inga restriktioner avseende

utdelningar. Kreditfaciliteten kan helt eller delvis förfalla till betalning i förtid om vissa händelser inträffar, inklusive men inte begränsat till, utebliven betalning av förfallna belopp, att de finansiella åtagandena (s.k. financial covenants) inte uppfylls eller insolvens hos Careium. Till säkerhet för Bolagets skyldigheter enligt avtalet har Bolaget pantsatt aktierna i dotterbolagen Careium Sweden AB, Careium Services AB och Doro Care AS.

Ramavtal

Bolaget har ingått ett tillfälligt ramavtal med Adda AB (tidigare SKL Kommentus Inköpscentral AB) ("**Adda**") avseende trygghetslarm och larmmottagning. Adda ägs av Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) samt en majoritet av Sveriges kommuner, med uppdrag att bland annat erbjuda offentlig sektor avtal och tjänster inom offentliga inköp. Det tillfälliga ramavtalet ingicks efter att en av de leverantörer som Adda avsåg att ingå det ordinarie ramavtalet med under 2020 drabbades av problem kopplade till sina leveranser enligt 2015 års motsvarande ramavtal. I avvaktan på vidare utredning av leverantörens problem ingick Adda det tillfälliga ramavtalet på oförändrade villkor med övriga leverantörer, däribland Bolaget. Under 2021 utslöts leverantören från upphandlingar efter Addas utredning. Det tillfälliga ramavtalet gäller till den 10 juni 2022, eller när det ordinarie ramavtalet "Trygghetslarm och larmmottagning 2019", vars upphandling för närvarande är under överprövning, börjar gälla. Förvaltningsrätten i Stockholm avslög den 29 oktober 2021 ansökan om överprövning. Kammarrätten i Stockholm meddelade den 8 november att domen i målet har överklagats.

Det tillfälliga och ordinarie ramavtalet har samma villkor och omfattar bland annat digitala stationära trygghetslarm samt larmmottagning. Med stöd av avtalet kan ett mycket stort antal anslutna offentliga aktörer göra avrop på de varor och tjänster som omfattas av avtalet. Därefter ges ramavtalsleverantörer möjlighet att lämna anbud, varefter anbuden utvärderas och en leverantör vinner kontraktet. Avtalet kan sägas upp av Adda med iakttagande av två månaders uppsägningstid.

Kundavtal

Koncernen har ingått ett stort antal kundavtal, mestadels med offentligt finansierade aktörer, i Sverige, Norge, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland och Spanien. Inom Sverige har avtalen huvudsakligen ingåtts efter avrop med stöd av de ramavtal som Adda har upphandlat, för närvarande det tillfälliga ramavtalet "Trygghetslarm och larmmottagning 2019". Kontraktperioden varierar vanligtvis mellan sex (6) månader och fyra (4) år, och innefattar vanligtvis en option för beställaren att förlänga avtalet med ett (1) eller två (2) år.

OSLO KOMMUN

Doro Care AS ingick den 21 juli 2014 avtal med Oslo kommun om köp av trygghetslarm och ny välfärdsteknik. Avtalet omfattas av bestämmelser om offentlig upphandling och bygger på standardavtalet "Statens standardavtaler, Lille kjøpsavtale (SSA-K lille, versjon av 2015)". Avtalet omfattar digitala trygghetslarm för inomhusbruk, digitala trygghetslarm med GPS för utomhusbruk samt kombinerat digitala trygghets-

larm med GPS och telefon, utöver tjänster relaterade till implementering och testning. Avtalet ingicks med löptid om två (2) år, med möjlighet för kommunen till förlängning om totalt två (2) år. På grund av försenad uppstart löpte avtalet ursprungligen till den 27 april 2019 efter utnyttjande av möjlighet till förlängning. Avtalet har därefter delvis förnyats och gäller tillsvidare på oförändrade villkor, men kan sägas upp av endera part med sex (6) månaders uppsägningstid.

Den 3 december 2015 ingick Doro Care AS ett avtal med Oslo kommun om trygghetslarmtjänster till hemmaboende och omfattar mottagning och uppföljning av larm, inklusive ansvar för utryckning, drift och underhåll samt uppföljningstjänster. Avtalet omfattas av bestämmelser om offentlig upphandling och bygger på standardavtalet "Statens standardavtaler, Lille kjøpsavtale (SSA-K lille, versjon av 2015)". Avtalet ingicks med löptid om tre (3) år, med möjlighet för kommunen till förlängning om totalt två (2) år. Avtalet har senare förnyats på oförändrade villkor och löper för närvarande till den 27 oktober 2023 med automatiska förlängningar om totalt sex (6) plus sex (6) månader, senast till 27 oktober 2024, om det inte sägs upp dessförinnan av kommunen med sex (6) månaders uppsägningstid.

Vidare har Doro Care AS den 12 januari 2018 ingått ett driftavtal, i vilket etablering och drift av en larmcentral omfattades 3 600 enheter ingår, med Oslo kommun och bygger på standardavtalet "Statens standardavtaler, Driftsavtalen (SSA-D versjon av 2015)". Startdatum för avtalet var den 27 april 2018 och löptiden var ursprungligen ett (1) år med möjlighet för kommunen att förlänga med ytterligare ett (1) år. Avtalet har senare förnyats på oförändrade villkor och löper för närvarande till den 27 oktober 2023 med automatiska förlängningar om totalt sex (6) plus sex (6) månader, senast till 27 oktober 2024, om det inte sägs upp dessförinnan av kommunen med sex (6) månaders uppsägningstid.

Överlåtelseavtal

INVICTA TELECARE LIMITED

Den 2 september 2019 ingick Doro Care UK Ltd ett avtal om förvärv av samtliga utestående aktier i Invicta Telecare Limited ("**Invicta**" eller "**Centra Pulse and Connect**") från Clarion Housing Group, för en köpeskilling om cirka 60 Mkr på skuldfri basis. Centra Pulse and Connect är en av de tre största larmcentralerna i Storbritannien för trygghetslarm.

ELDERCARE (UK) LTD

Den 11 augusti 2020 genomförde Doro Care UK Ltd ett förvärv av samtliga utestående aktier i Eldercare (UK) Ltd ("**Eldercare**") från flertalet privatpersoner, för en köpeskilling om 2,2 miljoner GBP på skuldfri basis. Eldercare tillhandahåller välfärdsteknik och utryckning samt traditionell hemvård i Storbritannien.

VICTRIX SOCSAN, S.L.

Den 30 september 2020 genomförde Doro AB ett förvärv av samtliga utestående aktier i Victrix Socsan, S.L. ("**Victrix**") från Victrix VD, Joseph Killen, och Connectis ICT Services Spanish Holding, S.L. för en köpeskilling om 14,8 Mkr och 232 744 aktier i Doro. Victrix överläts till Careium i samband med separationen från Doro. En tilläggsköpeskilling kommer att erläggas om vissa betydande och definierade försälj-

ningsmål uppnås inom en treårsperiod. Bolaget beräknar att tilläggsköpeskillingen kommer att uppgå till 42,9 Mkr. Victrix är aktivt i Spanien och tillhandahåller en digital molnbaserad vårdplattform.

CARELINE

Den 14 oktober 2020 förvärvade Doro Care UK Ltd de tillgångar som utgör Careline-verksamheten ("**Careline**") från Connexus Housing Group för en köpeskillning om 615 000 GBP. Careline tillhandahåller teknikbaserade välfärdstjänster i Storbritannien.

FIRSTCALL 24/7

Den 1 februari 2021 förvärvade Doro Care UK Ltd de tillgångar som utgör FirstCall 24/7-verksamheten ("**FirstCall**") från Trent & Dove Housing för en köpeskillning om 1 GBP på skuldfri basis. FirstCall hanterar trygghetslarm och tillhandahåller hem- och akuttjänster i Storbritannien.

INNOCOM BUREAU VOOR BEDRIJFSCOMMUNICATIE B.V. Den 31 augusti 2021 genomförde Careium ett förvärv av samtliga aktier i Innocom Bureau voor Bedrijfscommunicatie B.V ("**Innocom**") från Inknowhow Holding B.V för en köpeskillning om 72 Mkr på skuldfri basis. En tilläggsköpeskillning kommer under vissa förutsättningar att erläggas av Careium. Bolaget beräknar att tilläggsköpeskillingen kommer att uppgå till 4,4 Mkr. Innocom är aktivt inom marknaden för välfärdsteknik i Nederländerna.

HELPLINE

Den 30 september 2021 förvärvade Doro Care UK Ltd de tillgångar som utgör Helpline-verksamheten ("**Helpline**") från Housing Association Bromford för en köpeskillning om 1 GBP på skuldfri basis. Helpline tillhandahåller välfärdsteknik till kunder i Storbritannien.

Anställda

Per den 31 december 2020 hade Careium-verksamheten inom Doro 972 anställda.

Försäkringar

Koncernen har ett för branschen sedvanligt försäkringskydd och styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Twister och rättsförhållanden

Pågående tvist med Luleå kommun

Den 18 februari 2021 ansökte Doro AB hos Förvaltningsrätten i Luleå om överprövning av ett avtal per den 26 november 2020 mellan Luleå kommun och SOS Alarm enligt lagen (2006:1145) om offentlig upphandling. Doro yrkar att avtalet ska förklaras ogiltigt med anledning av att avtalet har ingåtts utan föregående annonsering, utan skäl därtill, och att det därav utgör en otillåten direktupphandling. Avtalet omfattar bland annat tillhandahållande av mottagning och förmedling av trygghetslarm samt tillhandahållande av trygghetstelefoner och annan utrustning för tillsyn. Beslut i målet har per dagen för denna Bolagsbeskrivning ännu inte fattats.

Pågående tvist med Tunstall

Bolagets dotterbolag Victrix har en pågående tvist med Tunstall Group Holdings Limited och Tunstall Group Limited

(gemensamt "**Tunstall**") om påstått intrång i Tunstalls patenterade protokoll för kommunikation mellan telecareenheter och en plattform. Victrix har i en offert till kund refererat till kompatibilitet för plattformen med detta protokoll. Victrix mottog därför i december 2020 en skriftlig uppmaning från Tunstall att omedelbart upphöra med användningen av protokollet. Victrix meddelade Tunstall i februari 2021 att man endast refererat till protokollet i en offert och inte implementerat detta hos den aktuella kunden för plattformen. Tunstall accepterade vare sig den avgivna förklaringen eller begäran om att erhålla en licens och hävdade att Victrix fortsatt gjorde intrång. Talan väcktes därför mot såväl Victrix som kunden till Victrix; den 7 april 2021 vid domstol i Madrid respektive den 20 maj 2021 vid domstol i Bryssel med yrkande om bl.a skadestånd som enligt bedömning av Victrix ombud, för det fall Tunstall skulle vinna fullt bifall, uppgår till maximalt 10 000 EUR.

Certifieringar

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning har Koncernen certifieringar enligt ISO 9001 avseende kvalitet, ISO 14001 avseende miljö och ISO 27001 avseende informations säkerhet.

Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av fem registrerade varumärken, tre EU-varumärken och två nationella svenska varumärken. Utöver detta har Bolaget två pågående EU-varumärkesansökningar där det per dagen för denna Bolagsbeskrivning inte har lämnats in några invändningar. Invändningsfristen för dessa ansökningar löper ut den 12 januari 2022. Bolaget har i övrigt inga registrerade immateriella rättigheter såsom patent eller design, utöver domänerna careium.se och careium.nu, som är registrerade hos Bolagets dotterbolag Careium Sweden AB.

Bolaget har per dagen för denna Bolagsbeskrivning inte kännedom om någon överträdelse, inskränkning eller liknande omständighet som kan påverka Bolagets väsentliga immateriella rättigheter.

Transaktioner med närstående

Utöver koncerninterna transaktioner har Bolaget inte genomfört transaktioner med någon närstående under den period som den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen omfattar.

Efter att utdelningen av Careium har genomförts kommer, under en övergångsperiod, Doro tillhandahålla Careium lokaler och kontorsutrustning genom andrahandsuthyrning samt Careium tillhandahålla Doro gemensam IT-infrastruktur inom lokalen, för vilket bolagen delar kostnader i förhållande till nyttjande. Bolaget har dessutom ingått ett distributionsavtal med Doro som ger Bolaget en ej exklusiv rätt till distribution av Doros produkter inom de länder som Careium är aktivt. Avtalet löper tills vidare med sex (6) månaders uppsägningstid. Vidare har Bolaget emitterat ett hybridlån om 50 MSEK. Samtliga lån under hybridlånet innehas av Doro (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Hybridlån*").

Certified Adviser och rådgivare

FNCA är Bolagets Certified Adviser. I samband med noteringen är Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB Bolagets legala rådgivare. Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB erhåller ersättning på löpande räkning för utförda

tjänster i samband med noteringen. Därutöver har FNCA och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB inga ekonomiska eller andra intressen i samband med noteringen.

Information från tredje man

Viss information i denna Bolagsbeskrivning har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Bolagsbeskrivningen inte kan garanteras.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar införlivas i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och utgör därmed en del av Bolagsbeskrivningen. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Bolagsbeskrivningen.

- Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2019: sidan 36 (resultaträkning och rapport över totalresultat), sidan 37 (balansräkning), sidan 38 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 39 (rapport över kassaflöde), sidorna 45-66 (noter) och sidorna 69-71 (revisionsberättelse).
- Doros årsredovisning för räkenskapsåret 2020: sidan 53 (resultaträkning och rapport över totalresultat), sidan 54 (balansräkning), sidan 55 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 56 (rapport över kassaflöde), sidorna 62-84 (noter) och sidorna 91-93 (revisionsberättelse).
- Doros delårsrapport för perioden januari-september 2021, inklusive motsvarande jämförelseperiod 2020: sidan 9 (resultaträkning och rapport för totalresultat), sidan 10 (balansräkning och kassaflödesanalys), sidan 11 (eget kapital), sidan 15 (noter) och sidan 19 (revisors granskningsrapport).

Föreliggande Bolagsbeskrivning kommer under Bolagsbeskrivningens giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.careium.com. Övrig information på Bolagets webbplats är inte införlivad i denna Bolagsbeskrivning och utgör inte en del av denna Bolagsbeskrivning såvida denna information inte införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisningar. På webbplatsen finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket.

Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skattefrågor relaterade till utdelningen av aktierna i Careium till aktieägarna i Doro och noteringen av aktierna i Careium. Den gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende utdelningen, varken i Sverige eller i andra länder. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarnas särskilda förutsättningar och skattelagstiftningen i det land där aktieägaren är bosatt. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenserna som kan uppkomma i det enskilda fallet. Denna sammanfattning grundas på gällande lagstiftning vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning och omfattar inte eventuella förändringar med retroaktiv verkan.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av beslutet att dela ut aktierna i Careium till aktieägarna i Doro. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information och gäller endast för i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar exempelvis inte aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade, aktier som innehas via vissa speciella investeringsformer såsom via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar, de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återförför ett investeraravdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag, samt situationer som anses utgöra missbruk. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför analysera de skattemässiga konsekvenserna av transaktionen på basis av deras egna specifika förutsättningar, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid utdelningen av aktierna i Careium

Svenska aktieägare omfattas vanligen av inkomstskatt på utdelning i form av sakutdelning (t.ex. i form av aktier) baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. För aktiebolag är skattesatsen 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjats den 1 januari 2021 eller senare. För fysiska personer är skattesatsen 30 procent.

Utländska aktieägare är i stället föremål för en kupongskatt om 30 procent baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Sådan kupongskatt kan reduceras eller elimineras genom tillämpning av tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

Om kriterierna är uppfyllda för en så kallad Lex ASEA-utdelning (såsom den definieras i svensk lagstiftning) är utdelningen av aktier i stället helt befriad från såväl svensk inkomstskatt som kupongskatt. Doros lednings bedömning

är att aktierna i Careium bör uppfylla kraven för en Lex ASEA-utdelning.

Vid en Lex ASEA-utdelning kommer omkostnadsbeloppet (dvs. beloppet som kan dras av vid beräkning av kapitalvinst) för Doro-aktierna att fördelas mellan dessa aktier och aktierna som mottagits i Careium. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att fastställas som en procentandel med utgångspunkt i den värdeförändring på aktierna i Doro som uppstår till följd av utdelningen av aktierna i Careium. Doro kommer att ansöka om allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas.

Aktier i Careium

Sammanfattningen nedan bygger på att aktierna i Careium kommer att noteras och att andelarna anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Fysiska personer

Utdelning: Eftersom aktierna i Careium kommer att noteras efter Lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från Careium som mottas av fysiska personer att behandlas som kapitalinkomst och vara föremål för en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt motsvarande 30 procent innehålls vanligen på utdelningar till obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige.

Kapitalvinster: När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottagits i Careium genom utdelningen från Doro beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd från Skatteverket som nämns ovan. En skattskyldig kan också välja att omkostnadsbeloppet vid försäljning av marknadsnoterade aktier ska bestämmas enligt en schablonmetod, dvs. till 20 procent av försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är normalt sett fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarätter. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i

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

Aktiebolag

För ett svenskt aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjats den 1 januari 2021 eller senare. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivs ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. Under vissa förutsättningar kan bolag inom en koncern, om koncernbidragsrätt föreligger, kvitta kapitalvinster och kapitalförluster sinsemellan. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kan kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter under ett senare beskattningsår.

Utländska aktieägare

Utdelningar avseende marknadsnoterade aktier blir som utgångspunkt föremål för svensk kupongskatt. Kupongskatten uppgår till 30 procent men reduceras ofta för aktieägare som har skattemässig hemvist i ett land som Sverige har ett dubbelbeskattningsavtal med. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av den utsedda värdepapperscentralen (t.ex. Euroclear) eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Kapitalvinster är normalt inte skattepliktiga i Sverige för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Historisk finansiell information

Finansiell information för räkenskapsåren 2019–2020.

Sammanlagda resultaträkningar

Mkr	Not	2020	2019
Nettoomsättning	2,3	524,1	476,7
Kostnader för sålda varor och tjänster		-306,8	-275,9
Bruttovinst		217,3	200,8
Försäljnings-, distributions- och marknadsföringskostnader		-86,4	-85,2
Forsknings- och utvecklingskostnader		-18,0	-18,2
Administrationskostnader		-88,1	-74,9
Övriga intäkter och kostnader	2	3,6	0,1
Rörelseresultat	4,5,29	28,4	22,6
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	6	0,3	0,3
Finansiella kostnader	6	-2,4	-1,4
Resultat före skatt		26,3	21,5
Inkomstskatt	17	-7,5	-9,0
ÅRETS RESULTAT		18,8	12,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		18,8	12,5
Nyckeltal			
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	11	23 890	23 766
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt (tusentals)		23 890	23 766
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,79	0,53
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,79	0,53

Sammanlagda rapporter över totalresultat

Mkr	2020	2019
ÅRETS RESULTAT	18,8	12,5
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-18,1	12,2
Övrigt totalresultat	-18,1	12,2
Totalresultat	0,7	24,7
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	0,7	24,7

Sammanlagda balansräkningar

Mkr	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	7	339,5	288,2
Kundregister och distributionsavtal	7	34,1	32,3
Varumärken	7	1,1	1,7
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7	75,9	28,8
Nyttjanderätter	4	47,7	33,3
Inventarier, verktyg och uthyrd utrustning	8	49,2	57,7
Långfristiga fordringar	4	3,8	5,2
Uppskjuten skattefordran	17	2,7	4,5
		554,0	451,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	19	32,3	40,6
Kundfordringar	23	64,1	59,0
Övriga fordringar	4,10	5,6	5,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	29,1	28,4
Likvida medel	12,23	32,2	53,9
		163,3	187,0
SUMMA TILLGÅNGAR		717,3	638,7

Mkr	Not	2020	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital		0,0	0,0
Reserver		-9,1	9,0
Balanserade vinstmedel		395,6	374,6
Summa eget kapital		386,5	383,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder			
Avsättning för pensioner	21	40,3	44,1
Skulder till kreditinstitut	24	1,4	0,0
Leasingskulder	4	33,8	22,7
Skulder till koncernföretag		91,9	53,4
Summa räntebärande skulder		167,4	120,2
Ikke räntebärande skulder			
Övriga avsättningar	22	4,1	3,7
Övriga långfristiga skulder	18	40,9	0,0
Summa ikke räntebärande skulder		45,0	3,7
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder			
Leasingskulder	4	13,9	10,6
Summa räntebärande skulder		13,9	10,6
Ikke räntebärande skulder			
Avsättning för garantier	20	0,2	0,0
Leverantörsskulder		31,2	33,9
Skulder till koncernföretag		15,7	38,0
Övriga skulder		16,3	11,4
Aktuella skatteskulder		0,2	1,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	40,9	36,1
Summa ikke räntebärande skulder		104,5	120,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		717,3	638,7

Sammanlagda rapporter över förändring i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver ¹	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2018	0,0	0,0	-3,2	369,1	365,9
Årets resultat				12,5	12,5
Övrigt totalresultat			12,2		12,2
Totalresultat	0,0	0,0	12,2	12,5	24,7
Andra transaktioner med aktieägare				-7,0	-7,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	-7,0	-7,0
Eget kapital 31 december 2019	0,0	0,0	9,0	374,6	383,6
Årets resultat				18,8	18,8
Övrigt totalresultat			-18,1		-18,1
Totalresultat	0,0	0,0	-18,1	18,8	0,7
Andra transaktioner med aktieägare				2,2	2,2
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	2,2	2,2
Eget kapital 31 december 2020	0,0	0,0	-9,1	395,6	386,5
1) Specifikation av reserver				2020	2019
Ackumulerade omräkningsdifferenser vid årets början				9,0	-3,2
Årets omräkningsdifferenser				-18,1	12,2
Ackumulerade omräkningsdifferenser vid årets slut				-9,1	9,0
Summa reserver vid årets slut				-9,1	9,0

Sammanstagna kassaflödesanalyser

Mkr	Not	2020	2019
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		28,4	22,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Förändringar av avsättningar	20,21,22	-0,4	1,0
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8,29	48,6	43,3
Summa ej kassaflödespåverkande poster		48,2	44,3
Erhållen ränta		0,3	0,3
Betald ränta		-2,4	-1,4
Under året betalda skatter	17	-12,0	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		62,5	54,3
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	19	9,3	-8,7
Förändring av rörelsefordringar		-0,8	2,9
Förändring av icke räntebärande skulder		-27,2	15,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		43,8	64,3
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Rörelseförvärv	18	-38,2	-18,7
Förvärv av immateriella tillgångar	7	-24,5	-15,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	8	-16,6	-30,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-79,3	-64,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Transaktioner med koncernföretag		-8,3	-7,0
Amortering av lån	27	-11,6	-10,6
Upptagna lån från koncernföretag	27	38,5	38,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		18,6	20,6
Årets kassaflöde		-16,9	20,9
Likvida medel vid årets början		53,9	32,8
Kursdifferens i likvida medel		-4,8	0,2
Likvida medel vid årets slut	23	32,2	53,9

Noter

Not 1 Grunder för upprättande och redovisningsprinciper

Grunder för upprättande

Med anledning av Doro AB:s styrelsebeslut den 29 oktober 2021 att föreslå vid en extra bolagsstämma att dela ut Careium AB (publ) (Careium) via en sk Lex Asea, har dessa sammanslagna finansiella rapporter upprättats för denna Bolagsbeskrivning, eftersom Careiums aktier avses upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Dessa sammanslagna finansiella rapporter för Careium upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) såsom de är antagna inom EU och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

De sammanslagna finansiella rapporterna omfattar räkenskapsåren som avslutades 31 december 2019 och 2020. Careium tillämpar anskaffningsvärdemetoden vid värdering av tillgångar och skulder om inget annat anges nedan. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i svenska miljoner kronor (Mkr).

Bildandet av Careiumkoncernen är en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande och omfattas i dagsläget inte av någon IFRS-standard vilket medför att en lämplig redovisningsprincip ska tillämpas i enlighet med IAS 8. En tillämplig och vedertagen metod är att använda tidigare bokförda värden (predecessor basis) vilket är den princip som Careium valt att tillämpa.

De finansiella rapporterna är upprättade baserat på den finansiella information som rapporterats för ovanstående enheter för koncernredovisningsändamål i Doro AB vilket är Careiums moderbolag. De finansiella rapporterna är således en aggregering av denna finansiella information och presenteras som om enheterna varit en koncern från det tillfälle då de varit en del av Dorokoncernen. Redovisningsprinciperna följer de redovisningsprinciper som presenterats i Doro AB:s koncernredovisning för räkenskapsåret 2020, vilka återfinns nedan, och innebär att enheternas tillgångar och skulder presenteras med de bokförda värdena för den högsta nivån av gemensamt bestämmande inflytande (d.v.s. Doro AB) för de perioder som ingår i denna finansiella rapport.

Denna finansiella rapport är också Careiums första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Med beaktande av ovanstående medför IFRS 1 ingen påverkan på värdering av tillgångar och skulder.

De sammanslagna finansiella rapporterna godkändes för publicering av styrelsen den 30 november 2021.

Med anledning av att det inte enbart är legala enheter som överförs i samband med bildandet av Careiumkoncernen har vid upprättandet av de finansiella rapporterna, med tillägg för de principer som använts för att bestämma vilka tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt kassaflöden som ska ingå i de konsoliderade finansiella rapporterna, följande överväganden gjorts:

Allokering av intäkter och kostnader

En förutsättning för att upprätta sammanslagna finansiella rapporter är att intäkter och kostnader samt tillgångar och skulder utgår från poster som kan identifieras. Doro har haft en intern kostnadsallokering där centrala kostnader, bland annat IT-, Finans- och HR-funktioner samt andra stabskostnader, har debiterats rörelsesegmenten, vilket medför att relaterade kostnader för Careium har inkluderats i de sammanslagna finansiella rapporterna.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Med anledning av att det inte funnits en utsedd ledningsgrupp för Careium under de perioder som dessa sammanslagna finansiella rapporter omfattar, presenteras inga särskilda upplysningar kring ersättningar till ledande befattningshavare. Det har ej heller utgått några styrelsearvoden.

Derivat och säkringsredovisning

Careiums kommersiella flöden har säkrats i enlighet med Doros finanspolicy, via en intern rapportering avseende framtida flöden, vilka i sin tur har säkrats av Doro AB. I dessa rapporter har inga derivat redovisats då huvuddelen av den valutaexponering som säkrats avser flöden relaterade till rörelsesegmentet Doro Phones.

Finansiella kostnader och kapitalstruktur

Finansiella kostnader som belastat enheterna i Careium baseras på den faktiska upplåning och räntekostnader som föreligger i de enskilda enheterna. Careiums historiska kapitalstruktur har inte speglat den för en separat, noterad enhet då man primärt varit internt finansierad. Den slutliga kapitalstrukturen för Careium kommer fastställas i samband med Doros utdelning av Careium.

Inkomstskatt

Skatt redovisas i de sammanslagna finansiella rapporterna baserat på redovisad skatt i de ingående enheterna.

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie i dessa finansiella rapporter baseras på det genomsnittligt antal utestående aktier som föreläggat i Dorokoncernen. Detta anses mest relevant då utdelningen av Careiumaktien kommer ske i relation 1:1 till Doroaktien och därmed återspeglar den aktiestruktur som ska föreligga i Careium.

Eliminering av transaktioner inom Careium

Fordringar, skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppstår mellan enheter inom Careium elimineras i sin helhet. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov. Transaktioner mellan Careium och Doro redovisas i balansräkningen på separata rader som kort/långfristiga fordringar/skulder mot koncernföretag. För ytterligare information om transaktioner mellan Careium och Doro hänvisas till not 25 Transaktioner med närliggande.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Grunder för upprättande av Careiums sammanslagna finansiella rapporter har redogjorts för ovan.

Nya redovisningsprinciper för 2020

IASB har utfärdat flera ändrade redovisningsstandarder som trädde i kraft 1 januari 2020. Ingen av dessa har väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

Nya redovisningsprinciper för 2021 och senare

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

KONCERNEN Koncernredovisning Principer

I koncernen ingår de företag i vilka Careium AB efter omstruktureringen, direkt eller indirekt, äger så många aktier att de

motsvarar mer än 50 procent av rösterna. Förvärvade företag ingår i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen eller när bestämmande inflytande uppnås. Sålida företag ingår till och med försäljningsdagen. Koncernredovisning upprättas i enlighet med förvärvsmetoden, vilket innebär att anskaffningsvärdet på andelar i koncernföretag fördelas på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvet, till verkliga värden.

Outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag i det förvärvade företaget omvandlas till uppskjuten skattefordran i koncernredovisningen om den bedömda intjäningsförmågan gör att de beräknas kunna utnyttjas. Vidare beräknas uppskjuten skatt på skillnaden mellan verkliga värden på tillgångar och skulder och skattemässiga värden. I de fall anskaffningsvärdet för andelarna i koncernföretaget överstiger nettot av förvärvade tillgångar och skulder, enligt ovan, redovisas skillnaden som goodwill, vilken testas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Vid köp av företag kan köpeskillingen vara resultatberoende. Beräkning görs i så fall av den framtida vinsten och därmed den totala köpeskillingen. Kvartalsvis görs en avstämning och eventuell justering av den förväntade köpeskillingen. Förändringar i den aktuella posten redovisas i resultaträkningen. Mellanhavanden inom koncernen och orealiserade internvinster elimineras i koncernredovisningen. Vid eliminering av interna transaktioner beaktas dessutom skatteeffekten med utgångspunkt från den nominella skattesatsen i respektive land.

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 kurser, dels av att nettotillgångarna omräknas till en annan kurs vid årets slut än vid årets början. Omräkningsdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakurser

Vid omräkning av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	2020	2019	2020	2019
EUR	10,46	10,56	10,05	10,47
HKD	1,18	1,20	1,06	1,20
NOK	0,98	1,07	0,96	1,06
GBP	11,81	12,04	11,19	12,31
USD	9,16	9,42	8,20	9,34

Effekter av ändrade valutakurser

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs, och orealiserade kursvinster och kursförluster hänförliga till rörelsen ingår i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser hänförliga till icke rörelserelaterade poster, som likvida medel och banklån, redovisas i finansnetto.

Intäkter från avtal med kunder

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

Tjänsteförsäljningen erbjuds normalt som en paketslösning över en avtalad tidsperiod inkluderande t.ex. larmenhet, larmmottagning och kommunikation mellan larmenhet och larmcentral. Koncernens paketslösningar 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 paketslösningen 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.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas som övriga intäkter i den period stödet avser.

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 Careiums 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 utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Utöver detta finns ett antal anställda i koncernens dotterbolag i Storbritannien 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 pensionsförmån 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 avsättningens belopp. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Forskning och utveckling

Produktutveckling sker i samarbete med olika tillverkande externa partners och de huvudsakliga utgifterna finns hos dem. 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 stringenta 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 Careium och utgifterna för dem aktiveras och avskrivs enligt plan om produktens livslängd förväntas överstiga ett år. Careium har inga utgifter för forskning.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

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

Finansiella instrument

Investeringar

Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i tre kategorier: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen görs enligt IFRS 9, baserat på affärsmodell och skuldinstrumentens avtalsenliga kassaflöden. Ledningen klassificerar investeringarna vid förvärvstidpunkten. Investeringar i skuldinstrument, inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella instrument för att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta, klassificeras som upplupet anskaffningsvärde och redovisas som kortfristiga och långfristiga omsättningstillgångar. Inköp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, vilket är det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja det finansiella instrumentet. Finansiella instrument bokas bort från balansen när rättigheterna att erhålla kassaflöden från de finansiella instrumenten har löpt ut eller överförs, och då koncernen väsentligen har överfört risker, skyldigheter och nytta förenade med äganderätten till den finansiella tillgången eller skulden.

Lånefordringar

Lånefordringar är skuldinstrument med fastställda eller fastställbara återbetalningar som inte noteras på en aktiv marknad. De redovisas först till verkligt värde och mäts därefter till upplupet anskaffningsvärde. Avsättning för förväntade kreditförluster beräknas enligt den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt. Vid beräkning av förväntade kreditförluster grupperas kundfordringar efter antal dagars dröjsmål. Ränteinkomster på lånefordringar redovisas som finansiella intäkter. Lånefordringar som förfaller till betalning inom tolv månader redovisas som omsättningstillgång under räntebärande fordringar och de som förfaller efter tolv månader som anläggningstillgång under långfristiga lånefordringar.

Skulder

Skulder redovisas först till verkligt värde, netto efter avdrag för transaktionskostnader. I efterföljande perioder redovisas den till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, förutom skulder avseende tilläggsköpeskilling, som redovisas till verkligt värde vid varje bokslut och för vilka vinster och förluster redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader. Eventuella skillnader mellan intäkter, netto efter avdrag för transaktionskostnader och återbetalningsvärde redovisas löpande i koncernens resultaträkning under låneperioden. Räntekostnaderna ackumuleras och redovisas i resultaträkningen för respektive period. Skuld med en ursprunglig löptid längre än tolv månader klassificeras som långfristig skuld i koncernens rapport över finansiell ställning, men återbetalningar som förfaller inom tolv månader redovisas i kortfristiga skulder under Kortfristig del av långfristiga skulder. Kortfristiga företagscertifikat, banklån och andra räntebärande lån för vilka den ursprungliga löptiden är

mindre än tolv månader redovisas i kortfristiga skulder under Räntebärande skulder.

Verkligt värde-hierarkin

Koncernen använder följande hierarki för att bestämma och ge upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument efter värderingsteknik:

- Nivå 1: noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- Nivå 2: andra tekniker genom vilka alla indata som har en betydande inverkan på det redovisade värdet går att observera, antingen direkt eller indirekt
- Nivå 3: metoder som använder indata som har en betydande inverkan på de redovisade verkliga värden som inte är baserade på observerbara marknadsdata

Nedskrivningar

Vid varje bokslutstillfälle 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 nettoförsäljningsvärde 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 prognosticerad framtida intjäning och kassaflöde i relation till goodwill och balanserade utgifter avseende pågående utvecklingsprojekt. 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. 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

Careium leasar diverse kontor, lokaler, kontorsutrustning och fordon. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal avtalsvillkor. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet, variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,

- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option om att köpa om koncernen är rimligt säkert på att utnyttja en sådan möjlighet,
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingkulden. Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingkulden ursprungligen värderats till,
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med tecknandet av leasingavtalet,
- initiala direkta utgifter,
- utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätter skrivs vanligen av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Betalningar för korta kontrakt och samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på tolv månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar i huvudsak IT-utrustning och kontorsmöbler.

Varulager

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

Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för försäljningskostnader. Nedskrivning till nettoförsäljningsvärde inkluderar nedskrivningar på grund av teknisk och kommersiell inkurans som görs i respektive koncernföretag.

Avsättningar

Med avsättningar 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 utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. I balansräkningen redovisas följande avsättningar: pensioner, garantiåtaganden, tvister samt tillkommande kostnader.

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 Skatt på årets resultat. Koncernens totala skatt i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt på det skattepliktiga resultatet för pe-

rioden och uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten utgörs i huvudsak av förändring av uppskjuten skattefordran avseende 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 och skattemässiga värde samt skattemässiga 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 intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden.

Likvida medel

Likvida medel utgörs av kassa, banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en löptid på max 3 månader vid anskaffningstidpunkten.

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 för fördelning av resurser och utvärderingen av segmentens resultat. För Careium utförs denna funktion av VD. För övrig information om Careiums segmentsredovisning, se not 2.

Klassificering

De balansposter som rubriceras som omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller betalas inom en tolv månaders period. Alla andra balansposter återvinns eller betalas senare.

Kritiska redovisningsfrågor och osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättandet av Careiums koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver gjorda uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av kritiska redovisningsfrågor som har stor betydelse för redovisade belopp. Detta gäller följande områden:

Värdering av goodwill

Vid bedömning av om det föreligger någon indikation för nedskrivningsbehov av de redovisade värdena för goodwill görs antaganden om den framtida förväntade resultat- och kassaflödesutvecklingen för den lägsta möjliga kassagenererande enheten. För ytterligare information hänvisas till not 7.

Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag

Vid värdering av uppskjutna skattefordringar görs bedömningar om framtida skattemässiga överskott för respektive bolag och därigenom möjligheten att utnyttja underskottsavdragen. I not 17 finns underskottsavdragens storlek beskrivna.

Kreditrisk i kundfordringar

Vid värdering av kreditrisker i kundfordringar görs individuella bedömningar som baserar sig på historisk betalningsförmåga och information i övrigt. Careium har historiskt haft mycket låga realiserade kundförluster, men jobbar aktivt med uppföljning. För övrig information hänvisas till not 23.

Värdering av lager

Värderingen av lager baseras på en modell som grundar sig på lagrets omsättning. Utöver detta görs individuella bedömningar som baserar sig på historisk försäljningsstatistik och försäljningsprognoser jämfört med mängden produkter i lager och i produktion hos underleverantör.

Not 2 Nettoomsättning samt övriga intäkter och kostnader

Koncernen	2020	2019
Försäljning av produkter	105,4	102,3
Försäljning av tjänster	418,7	374,4
Nettoomsättning	524,1	476,7

Koncernen	2020	2019
Norden	265,1	274,9
Väst- och Sydeuropa och Afrika	8,7	9,6
Central- och Östeuropa	24,0	20,8
Storbritannien och Irland	226,3	170,4
Övriga världen	0,0	1,0
Nettoomsättning	524,1	476,7
varav Sverige	166,7	165,3

Koncernen	2020	2019
Övriga intäkter och kostnader		
Statliga stöd	2,9	0,0
Övriga intäkter	0,7	0,1
Övriga kostnader	0,0	0,0
	3,6	0,1

Segmentsredovisning (enligt IFRS 8)

Careium redovisas som en funktionell organisation. Den funktionella indelningen stödjer Careiums organisatoriska struktur där tjänsterna delas mellan olika produkter, geografiska regioner och distributionskanaler (privata och offentliga). Regionerna har ansvar för försäljning och tjänsteleverans i respektive region och rapporterar till CEO för Careium. Careium utgör ett rörelsesegment med gemensam strategi och gemensam resultatuppföljning och kostnads- och investeringsbudget. Careiums verksamhet redovisas som ett segment och finansiell information och resultat analyseras och utvärderas som ett segment av den högste verkställande beslutfattaren. Det viktigaste resultatmålet för styrningen av verksamheten är EBIT. Kundens lokalisering utgör grunden för indelningen av försäljning i geografiska regioner. Ingen enskild kund svarar för mer än 10 procent av nettoförsäljningen. Alla väsentliga materiella och immateriella tillgångar kontrolleras av det svenska moderbolaget.

Not 3 Inköp och försäljning inom koncernen

Fakturerings inom koncernen uppgår till 31,2 Mkr (30,2).

Not 4 Leasingavtal**Leasingavtal där koncernen är leasetagare**

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Tillgångar med nyttjanderätt	2020	2019
Fastigheter	44,0	31,1
Utrustning	0,0	0,0
Fordon	2,2	1,4
Övrigt	1,5	0,8
Summa	47,7	33,3

Leasingskulder	2020	2019
Kortfristiga	13,9	10,6
Långfristiga	33,8	22,7
Summa	47,7	33,3

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 23,7 Mkr (7,7).

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Avskrivningar på nyttjanderätter	2020	2019
Fastigheter	-10,2	-7,2
Utrustning	-0,8	-0,8
Fordon	-1,0	-1,0
Övrigt	0,0	0,0
Summa	-12,0	-9,0

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-1,5	-0,9
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal, leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde samt variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder (ingår i rörelsens kostnader)	-2,2	-4,1

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2020 var 15,7 Mkr (14,0).

Leasingavtal där koncernen är leasegivare

Bolaget har finansiella leasingavtal avseende larmenheter 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 kreditvärda.

Avtalade framtida leasingavtal förfaller till betalning enligt nedan.

Finansiella leasingavtal	2020	2019
Inom 1 år	5,3	5,1
Inom 2 till 5 år	3,8	5,2
Senare än 5 år	0,0	0,0
Summa	9,1	10,3

Not 5 Personal

Medelantal anställda	2020	varav män	2019	varav män
Sverige	157	66	161	78
Norge	81	55	74	46
Storbritannien	532	131	332	106
Tyskland	4	3	5	4
Spanien	10	7	0	0
Summa	784	262	572	234

Löner och andra ersättningar

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

	2020	2019
Löner och ersättningar	221,5	179,7
	221,5	179,7
Sociala kostnader	35,5	32,6
	35,5	32,6
Pensionskostnader	12,8	11,7
<i>varav avgiftsbestämd plan</i>	8,2	8,9
	12,8	11,7

Löner och ersättningar inklusive styrelsearvode samt fördelning mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

	2020		2019	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Sverige	0,0	61,1	0,0	61,1
Norge	0,0	46,8	0,0	40,8
Storbritannien	0,0	108,6	0,0	74,3
Frankrike	0,0	3,2	0,0	3,1
Tyskland	0,0	0,0	0,0	0,2
Hongkong	0,0	0,0	0,0	0,2
Spanien	0,0	1,8	0,0	0,0
Summa	0,0	221,5	0,0	179,7

Med anledning av att det inte funnits en utsedd ledningsgrupp för Careium under de perioder som dessa sammanslagna finansiella rapporter omfattar, presenteras inga särskilda upplysningar kring ersättningar till ledande befattningshavare. Det har ej heller utgått några styrelsearvoden.

Not 6 Räntor och liknande poster

	2020	2019
Intäkter		
Ränteintäkter, externa	0,3	0,3
Summa	0,3	0,3
Kostnader		
Räntekostnader, externa	-2,2	-1,2
Övrigt	-0,2	-0,2
Summa	-2,4	-1,4
Finansnetto	-2,1	-1,1

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar

	2020	2019
Koncernen/Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	288,2	247,9
Förvärv	65,1	34,3
Omräkningsdifferens	-13,8	6,0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	339,5	288,2
Koncernen/Kundregister och distributionsavtal		
Ingående anskaffningsvärde	62,1	54,1
Förvärv	14,1	4,9
Omräkningsdifferens	-2,1	3,1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	74,1	62,1
Ingående avskrivningar	-29,8	-19,0
Årets avskrivningar	-8,9	-10,2
Omräkningsdifferens	-1,3	-0,6
Utgående avskrivningar	-40,0	-29,8
Utgående restvärde	34,1	32,3

Koncernen gör nedskrivningsprövning på goodwill årligen, samt då indikation om nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningstest har gjorts på koncernen som helhet, vilket är den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifieras. Efter som samtliga koncernbolags verksamheter och dess inbetalningar i mycket hög grad är beroende av varandra sker inte någon fördelning av koncernens goodwill. Återvinningsvärdet för enheten har fastställts baserat på den nyttjandevärde som utgörs av framtida kassaflöden. Beräkningen av framtida kassaflöden grundar sig på en bedömning av förväntad tillväxttakt enligt upprättade prognoser för de kommande fem åren. Prognoserna bygger på tidigare års erfarenheter, men beaktar även framtida förväntad utveckling. Antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet baseras på externa och interna bedömningar av marknadens tillväxt, historisk utveckling samt företagsledningens bedömning av marknadsandelar. Diskonteringsfaktorn, WACC, har fastställts genom Capital Asset Pricing Model (CAPM). Som en del i WACC har riskfri ränta motsvarande avkastning på 10-årig statsobligation använts med tillägg för aktiemarknadens riskpremie samt med tillägg för riskpremie för mindre bolag. Avkastningskravet har vägts utifrån optimal kapitalstruktur härledd från kapitalmarknaden. Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet varför något nedskrivningsbehov ej bedöms föreligga.

Känslighetsanalys

Tillväxttakt efter 5 år: Vid nedskrivningsprövningen har Careium antagit en uthållig tillväxttakt på 2 procent (2). En förändrad tillväxttakt från 2 procent till 1 procent innebär inget nedskrivningsbehov. Diskonteringsränta före skatt ökas med 1 procentenhet: Vid nedskrivningsprövningen har Careium använt en diskonteringsränta på 13,1 procent (13,3) före skatt. En förändring av diskonteringsräntan före skatt till 14,1 procent innebär inget nedskrivningsbehov.

Koncernen/Varumärken	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	3,2	3,0
Förvärv	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	-0,2	0,2
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3,0	3,2
Ingående avskrivningar	-1,5	-0,9
Årets avskrivningar	-0,5	-0,5
Omräkningsdifferens	0,1	-0,1
Utgående avskrivningar	-1,9	-1,5
Utgående restvärde	1,1	1,7

Koncernen/Balanserade utgifter för utvecklingsarbete /IT	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	53,2	37,8
Årets anskaffningar	24,5	15,4
Förvärv	30,1	0,0
Omräkningsdifferens	-1,3	0,0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	106,5	53,2
Ingående avskrivningar	-24,4	-18,6
Årets avskrivningar	-6,2	-5,8
Försäljningar/Utrangeringar/Nedskrivningar	0,0	0,0
Utgående avskrivningar	-30,6	-24,4
Utgående restvärde	75,9	28,8

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och uthyr utrustning, Mkr	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	89,4	53,1
Årets anskaffningar	16,6	29,8
Förvärv	2,1	2,8
Försäljningar/Utrangeringar	0,0	-2,0
Omräkningsdifferens	-9,1	5,7
Utgående anskaffningsvärde	99,0	89,4
Ingående avskrivningar	-31,7	-15,1
Årets avskrivningar	-21,4	-17,5
Försäljningar/Utrangeringar	0,0	1,7
Omräkningsdifferens	3,3	-0,8
Utgående avskrivningar	-49,8	-31,7
Utgående restvärde	49,2	57,7

Not 9 Andelar i koncernföretag

Per 31 december 2020.

Dotterbolag – Organisationsnummer	Bolagets säte
Careium Sweden AB – 556569-9740	Malmö, Sverige
Careium Services AB – 559304-5957	Malmö, Sverige
Doro Care GmbH – HRB 6783	Taunus, Tyskland
Doro Care AS – 999238424	Oslo, Norge
Greencoat House Ltd – 08626194	East Sussex, Storbritannien
– Doro Care UK Ltd – 08666755	East Sussex, Storbritannien
– Invicta Telecare Ltd – 04133585	East Sussex, Storbritannien
– Eldercare UK Limited – 02163445	East Sussex, Storbritannien
Victrix SocSan S.L. – B87664504	Madrid, Spanien
Caretech Sales UK Limited – 07766454	East Sussex, Storbritannien

Samtliga dotterföretag ägs till 100 procent av koncernen.

Not 10 Övriga fordringar samt Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga fordringar	2020	2019
Finansiell leasingfordran	5,3	5,1
Övriga fordringar	0,3	0,0
Summa	5,6	5,1

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2020	2019
Förutbetalda hyror	3,1	3,0
Förutbetalda försäkringspremier	1,3	1,0
Förutbetalda mässkostnader	0,5	0,2
Förutbetalda IT-kostnader	0,5	0,9
Avtalstillgångar	21,7	22,4
Övriga förutbetalda kostnader	2,1	0,9
Summa	29,1	28,4

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

Not 11 Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet i det blivande moderbolaget i koncernen, Careium AB (publ) uppgick per den 31 december 2020 till 500 000 kr fördelat på 5 000 aktier med ett kvotvärde om 100 kr per aktie. Careium AB (publ) var inte del av Koncernen under 2019 och 2020, bolaget förvärvades i mars 2021, varför Koncernen inte redovisar något aktiekapital.

Not 12 Checkräkning

	2020	2019
Beviljad kredit	0,0	0,0
Varav utnyttjad kredit	0,0	0,0

Koncernen har ingen checkräkningskredit då all finansiering går via moderföretaget Doro AB.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Semesterlöneskuld	15,3	12,5
Sociala avgifter	6,7	3,8
Övriga personalskulder	2,5	1,8
Avtalsskulder	9,8	13,2
Övriga upplupna kostnader	6,6	4,8
Summa	40,9	36,1

Avtalsskulder avser dels prestationsåtaganden som fakturerats men ännu inte levererats till kunden och dels reservering för avtalade kundbonusar.

Not 14 Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut

Koncernen har inga ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut.

Not 15 Eventualförpliktelser

Koncernen har inga eventualförpliktelser.

Not 16 Revision

PwC har revisionsuppdraget i samtliga stora enheter förutom Doro Care AS för ett år.

Arvode och kostnadsersättningar	2020	2019
PwC		
Revisionsuppdrag	1,3	1,1
varav till PricewaterhouseCoopers AB	0,2	0,3
Revision utanför uppdraget	0,0	0,0
varav till PricewaterhouseCoopers AB	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,1
varav till PricewaterhouseCoopers AB	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,0	1,3
varav till PricewaterhouseCoopers AB	0,0	1,3
Övriga		
Revisionsuppdrag	0,2	0,2
Revision utanför uppdraget	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,1	0,1
Övriga tjänster	0,0	0,0
Summa	1,6	2,8

Not 17 Skatter

Skatt på årets resultat	2020	2019
Aktuell skatt	-11,0	-9,2
Uppskjuten skatt	3,5	0,2
Summa skatt på årets resultat	-7,5	-9,0

Sambandet mellan årets skattekostnad och rapporterat resultat före skatt:

Skatter	2020	2019
Redovisat resultat före skatt	26,3	21,5
Skatt 21,4 %	-5,6	-4,6
Ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-1,6
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,1
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,2	0,0
Förändring värdering underskottsavdrag	-0,4	-0,5
Förändring värdering av temporära skillnader	0,0	0,0
Skattekostnad/skatteintäkt tidigare år	-0,5	-1,2
Justering för skattesatser i utländska koncernföretag	-1,1	-1,2
Redovisad skatt	-7,5	-9,0

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

Uppskjutna skattefordringar	2020	2019
Outnyttjade underskottsavdrag	1,8	0,6
Temporära skillnader, avsättningar	8,5	8,6
Temporära skillnader, övrigt	-7,6	-4,7
Totalt redovisad uppskjuten skattefordran	2,7	4,5

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 5 Mkr (3) utnyttjas utan tidsbegränsning. De kvarvarande underskottsavdragen finns i Spanien och Norge.

Underskottsavdragen förfaller enligt följande:	2020	2019
Utan tidsbegränsning	5	3
Totalt	5	3

Bruttoförändring avseende uppskjutna skatter	2020	2019
Vid årets början	4,5	-3,2
Redovisat i resultaträkningen	3,5	0,2
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,2	0,0
Förvärv/fusion	-5,1	7,5
Vid årets slut	2,7	4,5

Not 18 Förvärv

Förvärv 2020

Eldercare

Den 11 augusti 2020 förvärvades samtliga aktier i det brittiska telecareföretaget Eldercare (UK) Limited. Kostnader för förvärvet har belastat årets resultat med 1,6 Mkr. Köpeskillingen betalades kontant, och uppgick till cirka 25 Mkr på skuldfri basis. Goodwill är knuten till den förstärkta position inom Care-området i Storbritannien, som Eldercare's försäljningskanaler ger. Vid förvärvstillfället hade bolaget cirka 109 medarbetare. Eldercare hade en årsomsättning 2018/19 på 4,6 miljoner GBP.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

Verkligt värde	Mkr
Immateriella tillgångar	6,5
Materiella anläggningstillgångar	2,8
Uppskjuten skattefordran	0,1
Kortfristiga fordringar	5,7
Kassa och bank	18,1
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Långfristiga skulder	-1,2
Kortfristiga skulder	-13,9
Förvärvade nettotillgångar	16,9
Goodwill	16,2
Total köpeskillning	33,1
Kassa i förvärvat bolag	18,1
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	15,0

Victrix

Den 30 september 2020 förvärvades samtliga aktier i det spanska mjukvaruföretaget Victrix. Kostnader för förvärvet har belastat årets resultat med 0,3 Mkr. Köpeskillingen betalades dels kontant, 15,8 Mkr (varav 1,0 Mkr avsåg betalning av skuld till tidigare ägare), dels med egna aktier värderade till 10,5 Mkr. En tilläggsköpeskillning (beräknad till 42,9 Mkr) kommer att erläggas om vissa betydande och definierade försäljningsmål uppnås inom en treårsperiod. Vid förvärvstillfället hade bolaget cirka 10 medarbetare. Victrix hade en årsomsättning 2019 på 0,4 miljoner EUR.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

Verkligt värde	Mkr
Immateriella tillgångar	30,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Uppskjuten skattefordran	0,7
Kortfristiga fordringar	0,7
Kassa och bank	0,0
Uppskjuten skatteskuld	-4,7
Långfristiga skulder	-3,8
Kortfristiga skulder	-3,6
Förvärvade nettotillgångar	20,0
Goodwill	48,9
Total köpeskillning	68,9
Betalning med egna aktier	10,5
Beräknad tilläggsköpeskillning att betala 2023	42,9
Kassa i förvärvat bolag	0,0
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	15,5

Connexus Careline

Den 14 oktober 2020 förvärvades telecareverksamheten Careline från Connexus Housing Group. Förvärvet innebär att Koncernen övertar kundavtalen för verksamheten. Kostnader för förvärvet har belastat årets resultat med 0,3 Mkr. Köpeskillingen betalades kontant och uppgick till 7,1 Mkr. Careline hade en årsomsättning 2019/20 på 1,1 miljoner GBP.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

Verkligt värde	Mkr
Immateriella tillgångar	7,1
Förvärvade nettotillgångar	7,1
Goodwill	0,0
Total köpeskillning	7,1
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	7,1

Förvärv 2019

Centra Pulse & Connect

Den 2 september 2019 förvärvades samtliga aktier i det brittiska telecareföretaget Centra Pulse & Connect. Kostnader för förvärvet har belastat årets resultat med 3,2 Mkr. Köpeskillingen betalades kontant, 35,9 Mkr, varav 16,4 Mkr avsåg betalning av skuld till tidigare ägaren. Goodwill är knuten till den förstärkta position inom Care-området i Storbritannien, som Centra Pulse & Connect's försäljningskanaler ger. Vid förvärvstillfället hade bolaget cirka 266 medarbetare. Centra Pulse & Connect hade en årsomsättning 2018 på 6,3 miljoner GBP.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

Verkligt värde	Mkr
Immateriella tillgångar	4,9
Materiella anläggningstillgångar	2,8
Uppskjuten skattefordran	7,5
Varulager	7,1
Kortfristiga fordringar	9,7
Kassa och bank	19,3
Pensionsavsättningar	-42,7
Kortfristiga skulder	-3,2
Förvärvade nettotillgångar	5,4
Goodwill	30,5
Total köpeskilling	35,9
Kassa i förvärvat bolag	19,3
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	16,6

Rörelseförvärvets påverkan på koncernens kassaflöde

	Koncernen	
	2020	2019
Welbeing	-0,6	-2,1
Centra Pulse and Connect	0,0	-16,6
Eldercare	-15,0	0,0
Victrix	-15,5	0,0
Connexus Careline	-7,1	0,0
	-38,2	-18,7

Tilläggsköpeskilling Victrix

	Koncernen	
	2020	2019
Långfristig skuld värderad till verkligt värde	40,9	0,0
	40,9	0,0

Not 19 Handelsvaror

Koncernen	2020	2019
Ingående bruttolager	43,4	27,6
Förvärv	1,2	7,0
Förändring av bruttolager	-8,1	8,6
Internvinst i lager	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	-0,5	0,2
Utgående bruttolager	36,0	43,4
Ingående lagernedskrivningar	-2,8	-2,9
Förvärv	-0,2	0,0
Förändring av lagernedskrivningar	-0,7	0,1
Omräkningsdifferens	0,0	0,0
Utgående lagernedskrivningar*	-3,7	-2,8
Nettolager i balansräkning	32,3	40,6

* Anskaffningsvärde på det lager som nedskrivningar om 3,7 Mkr (2,8) avser uppgår till 7,7 Mkr (7,0).

Not 20 Garantiavsättning

	2020	2019
Ingående balans	0,0	0,0
Förvärv	0,0	0,0
lanspråktaga belopp	0,0	0,0
Nya avsättningar	0,2	0,0
Omräkningsdifferens	0,0	0,0
Utgående balans	0,2	0,0

Not 21 Avsättning för pensioner

	2020	2019
Ingående balans	44,1	0,0
Förvärv	0,0	42,7
lanspråktaga belopp	0,0	0,0
Nya avsättningar	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	-3,8	1,4
Utgående balans	40,3	44,1

I förvärvet av Centra Pulse and Connect den 2 september 2019 ingick en förmånsbestämd pensionsplan. Överlåtelseavtalet med säljaren stadgar att Careium avser att avsluta deltagandet i denna pensionsplan under 2020. Careium har lämnat pensionsplanen per 31 december 2020 och kommer att reglera skulden till pensionsplanen under första halvan av 2021. Utöver det fastställda värdet av pensionsavsättningen som framgår av överlåtelseavtalet och som redovisas som pensionsavsättning i bokslutet finns en överenskommelse med säljaren att säljaren kommer betala eventuellt överskjutande belopp för att avsluta deltagandet i pensionsplanen upp till ett takbelopp. Det finns inga indikationer på att takbeloppet kommer att överskridas. Då pensionsavsättningen värderas till det belopp som Careium kommer betala när deltagandet i pensionsplanen upphör redovisas inga antaganden för aktuella beräkningar.

Not 22 Övriga avsättningar

	2020	2019
Ingående balans	3,7	4,3
lanspråktaga belopp	-2,4	-3,5
Nya avsättningar	2,7	2,9
Omräkningsdifferens	0,0	0,0
Utgående balans	4,1	3,7

Not 23 Riskhantering och finansiella instrument

Koncernens hantering av finansiella risker styrs av en finanspolicy antagen av styrelsen. Riskhanteringen syftar till att reducera alternativt eliminera risker. Huvudinriktningen är att eftersträva en finansiell lågriskprofil. Doros finansfunktion har haft det övergripande ansvaret för den finansiella riskhanteringen inklusive finansiering, valuta- och ränteriskhantering, likviditetshantering och cash management. Careiums finansiella aktiviteter kommer vara centraliserade för att utnyttja stor-driftsfördelar, säkerställa god internkontroll och underlätta riskuppföljningen.

Kredit- och motpartsrisk

Koncernen är främst exponerad mot kreditrisk i samband med kommersiella kundtransaktioner men också i samband med finansiella transaktioner. Det senare i form av motpartsrisk vid terminssäkringar och emittentrisk vid eventuella finansiella placeringar. Kredit- och motpartsriskerna hanteras centralt. Finansiella instrument får endast göras med godkända banker. Kortfristiga placeringar får endast göras inom motpartskategorierna stat, kommun och bank. Under 2020 gjordes inga kortfristiga finansiella placeringar. Kundfordringarna uppgick till 64,1 Mkr (59,0) och leasingfordringar till 9,1 Mkr (10,3). Careium har under de senaste åren haft låga kreditförluster genom att den huvudsakliga kundgruppen är större företag och offentliga organisationer. Den största kunden står för mindre än tio procent av koncernens försäljning. I de flesta länder arbetar Careium utan kreditförsäkring.

Åldersanalys över kundfordringar	2020	2019
Ej förfallna	46,0	41,0
Förfallna <60 dagar	7,1	4,0
Förfallna >60 dagar	18,0	22,1
Totala kundfordringar	71,1	67,1
Befarade kundförluster	-7,0	-8,0
Kundfordringar i redovisningen	64,1	59,1
Osäkra kundfordringar	2020	2019
Ingående balans	-8,0	-4,6
Genom förvärv	-0,4	0,0
Befarade kundförluster	-2,7	-0,1
Konstaterade kundförluster	4,0	-3,3
Omräkningsdifferens	0,1	0,0
Återförda belopp	0,0	0,0
Utgående balans	-7,0	-8,0

Övriga fordringar

Övriga fordringar inklusive finansiella leasingfordringar har ej förfallit till betalning.

Likviditetsrisk

Careium har som en del av Doro-koncernen haft koncernintern finansiering samt tillgång till den cashpool som Doro förfogar över. Inför den potentiella uppdelningen av Doro-koncernen, där Careium förbereds för en separat notering, har Careium ingått avtal om extern finansiering i form av ett ramlån, s.k. RCF på 450 Mkr.

Valutarisk

Careium är exponerat för valutarisker som orsakas av ofördelaktiga valutakursförändringar som kan påverka omsättning, resultat och eget kapital. Valutarisken beskrivs nedan uppdelat

i transaktionsexponering respektive omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppstår på grund av att Careium har intäkter och kostnader i olika valutor. Inköp av produkter sker till stor del i USD medan försäljningen sker i SEK, GBP, NOK och EUR. Produktförsäljningen utgör cirka 20 procent av omsättningen men en del av produktinköpen sker i lokal valuta på respektive marknad. I övrigt görs inköp i huvudsak i lokal valuta i respektive marknad och övriga kostnader avser till stor del personalkostnader. Transaktionsexponeringen bedöms därför normalt sett inte vara väsentlig.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppstår när utländska tillgångar och skulder samt resultaträkning i utländska dotterbolag omräknas till SEK i samband med konsolidering. Careium kurssäkrar inte omräkningsexponeringen. Värdet av de utländska nettotillgångarna uppgick vid årets slut till 252 Mkr (206). Nedanstående tabell visar fördelningen per valuta.

Ränterisk

Värde av utländska tillgångar	2020	2019
NOK	30	12
EUR	25	4
GBP	196	190
Summa	252	206

Ränterisken utgörs av risken att koncernens finansnetto försämras till följd av höjda marknadsräntor. Koncernens finansiering har hanterats av moderföretaget Doro AB varför Careium-koncernen inte har någon extern finansiering 2019 och 2020.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument värderas antingen till verkligt värde över resultaträkningen, verkligt värde via övrigt totalresultat eller till upplupet anskaffningsvärde. Samtliga finansiella instrument, förutom skuld för tilläggsköpeskilling, har värderats till upplupet anskaffningsvärde år 2020 respektive 2019 och det redovisade värdet överensstämmer med verkligt värde. Skuld för tilläggsköpeskilling värderas till verkligt värde. Uppdelning av hur verkligt värde bestämt görs utifrån tre nivåer: Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Tilläggsköpeskillingen värderas till verkligt värde enligt nivå 3. Det redovisade värdet överensstämmer med verkligt värde.

Not 24 Skulder till kreditinstitut

För information om Finansiell leasingsskuld avseende leasingavtal, se not 4. I övrigt har Careium ingen bankfinansiering 2019 och 2020 utan koncernen är finansierad med koncernlån.

Not 25 Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under året, förutom förändring av koncernskulder till moderföretaget Doro AB.

Not 26 Väsentliga händelser efter årsbokslutet**Förvärv**

I februari förvärvades FirstCall 24/7-tjänsteaffären från Trent and Dove Housing. I augusti förvärvades Innocom Bureau voor Bedrijfscommunicatie B.V från Inknowhow Holding B.V. I september förvärvades Helpline-verksamheten från Housing Association Bromford.

Ny finansiering

Careium har i november ingått avtal avseende en revolverande kreditfacilitet denominerad i SEK med Nordea. Lånen kommer att upptas när Careiums aktie upptas till handel. Bolagets kreditfacilitet består av en revolverande kreditfacilitet i SEK om 450 Mkr, ingånget mellan Careium och Nordea. Lånefaciliteten innehåller sedvanliga garantier och åtaganden och innehåller inga restriktioner avseende utdelningar. Kreditfaciliteten kan helt eller delvis förfalla till betalning i förtid om vissa händelser inträffar, inklusive men inte begränsat till, utebliven betalning av förfallna belopp, att de finansiella åtagandena (s.k. financial covenants) inte uppfylls eller insolvens hos Careium.

Därutöver har Bolaget emitterat ett hybridlån om 50 Mkr. Hybridlånet har ingen avtalad förfallotidpunkt utan Careium har rätten att besluta om reglering av lånet. I enlighet med villkoren för lånet kommer det att redovisas som eget kapital i Careium.

Not 27 Förändring av skuldsättning

Mkr	Övriga tillgångar	Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten				Summa
	Likvida medel/ checkräknings- kredit	Finansiella leasingavtal som förfaller inom 1 år	Finansiella leasingavtal som förfaller efter 1 år	Låneskulder som förfaller inom 1 år	Låneskulder som förfaller efter 1 år	
Nettoskuld 31 december 2019	-53,9	10,6	22,7	0,0	53,4	32,8
Kassaflöde	16,9	-11,6			38,5	43,8
Valutakursdifferenser	4,8					4,8
Tillkommande nyttjanderätter		14,9	11,1			26,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster						0,0
Förvärv					1,4	1,4
Nettoskuld 31 december 2020	-32,2	13,9	33,8	0,0	93,3	108,8

Not 28 Kostnadsslagsindelad resultaträkning

Koncernen Mkr	2020	2019
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	524,1	476,7
Övriga rörelseintäkter	8,9	2,6
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-99,7	-99,4
Övriga externa kostnader	-82,6	-77,5
Personalkostnader	-273,3	-236,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-33,8	-26,6
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-15,7	-16,7
Övriga rörelsekostnader	0,5	0,0
Rörelseresultat	28,4	22,6
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,4	-1,4
Resultat efter finansiella poster	26,3	21,5
Skatt på årets resultat	-7,5	-9,0
ÅRETS RESULTAT	18,8	12,5

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Careium AB (publ), org.nr 559121-5875

Rapport om de sammanslagna finansiella rapporterna Uttalanden

Vi har utfört en revision av de sammanslagna finansiella rapporterna för Careium AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Koncernens sammanslagna finansiella rapporter ingår på sidorna 38–55 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har de sammanslagna finansiella rapporterna upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 samt 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU.

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 koncernen enligt god revisorssed 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att de sammanslagna finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta sammanslagna finansiella rapporter som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de sammanslagna finansiella rapporterna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av 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 de sammanslagna finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de sammanslagna finansiella rapporterna.

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.

Malmö den 30 november 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rönnbäck
Auktoriserad revisor

Adresser

Bolaget

Careium AB (publ)
Jörgen Kocksgatan 1 B
211 20 Malmö

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Box 5216
102 45 Stockholm

Legal rådgivare

Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB
Jakobs Torg 3
111 52 Stockholm

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 4009
203 11 Malmö

 careium

