

Delårsrapport

januari – september 2012

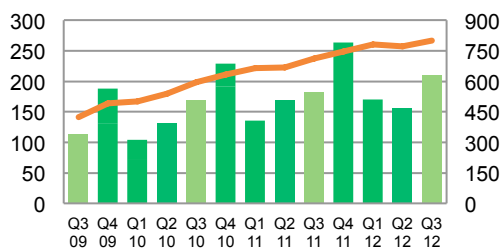
Pressmeddelande, 8 november 2012

Stabilt kvartal bekräftar Doros lönsamma tillväxt

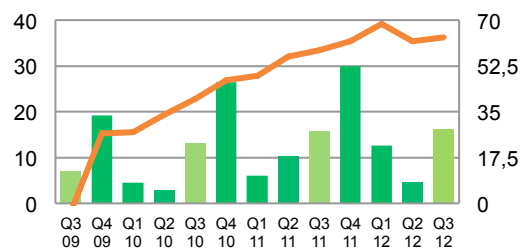
Viktiga händelser under tredje kvartalet 2012:

- Nettoomsättningen uppgick till 210,8 Mkr (181,9), en ökning med 15,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,2 Mkr (15,6), en ökning med 3,8 procent. Rörelsemarginalen var 7,7 procent (8,6).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 25,7 Mkr (25,7).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,33 kr (1,34).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,1 Mkr (51,0).
- Orderingången uppgick till 241,8 Mkr (240,8), en ökning med 0,4 procent.
- Ny prognos för helåret 2012: en försäljningsökning med 10-15 procent och ett rörelseresultat (EBIT) i nivå med helåret 2011.

Försäljning per kvartal och R12, Mkr



EBIT per kvartal och R12, Mkr



DORO koncernen (SEK m)	2012	2011	2012	2011	Rullande 12 mån	2011 Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep		
Nettoomsättning	210,8	181,9	537,7	481,9	801,2	745,4
Försäljningstillväxt, %	15,9	7,8	11,6	19,4	12,7	17,8
EBITDA	21,6	19,3	48,4	41,0	83,0	75,6
EBITDA-marginal, %	10,2	10,6	9,0	8,5	10,4	10,1
EBIT	16,2	15,6	33,4	32,0	63,4	62,0
EBIT-marginal, %	7,7	8,6	6,2	6,6	7,9	8,3
Resultat efter skatt	25,7	25,7	34,2	38,7	53,4	72,9
Resultat per aktie efter skatt, SEK	1,33	1,34	1,77	2,02	2,76	3,02
Soliditet, %			43,6	43,7		39,5

Doro AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 8 november 2012, kl 07:30 CET.



Lovande orderbok

EBITDA avsevärt starkare än andra kvartalet 2012

Fler strategiska produkt-lanseringar planerade

Expansion inom Telecare genom nytt affärsområde

VD Jérôme Arnaud: Stabilt kvartal bekräftar Doros lönsamma tillväxt

"Siffrorna för tredje kvartalet visar åter vår underliggande trend av stabil och lönsam tillväxt. Försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år ökade med 15,9 procent och med 17,0 procent justerat för valutakursförändringar. Vi ser en positiv försäljningstrend på samtliga våra marknader då Kanada åter visar tillväxt. Därutöver har våra första steg att möta lågpriskonkurrensen i Tyskland varit lyckosamma. Tillväxttakten på rullande tolv månader ligger i dagsläget på 12,7 procent och värdet på vår orderbok vid utgången av kvartalet var 15,8 procent högre jämfört med samma tidpunkt förra året. Vidare var ordergången för oktober exceptionellt god.

Vi har lyckats väl i vår målsättning att hålla våra fasta rörelsekostnader konstanta, trots ökade volymer. EBITDA-marginalen under kvartalet uppgick till 10,2 procent, vilket bekräftar vår stadigt stigande lönsamhetstrend.

Vi har fortsatt att öka våra investeringar i produktutveckling vilket resulterat i en än mer konkurrenskraftig produktmix, bland annat med en förnyad linje av funktionsrika 3G-telefoner för seniorer – en produktserie som är unik på marknaden. Vidare kommer vår smarthphone anpassad för seniorer att lanseras i Norden i slutet av november. I slutet av oktober kunde vi med glädje också tillkännage vår nya varumärkesambassadör för Norden – den populära och folkkära svenska artisten Barbro "Lill-Babs" Svensson. Vi har en komplett marknadsföringsplan till jul med Lill-Babs.

Flera strategiska produktlanseringar baserade på vår produkt- och teknologiplattform är planerade för det fjärde kvartalet och det första kvartalet 2013 – med stegvis marknadsintroduktion på samtliga Doros marknader.

Under 2013 planerar vi att stärka vår position som marknadsledare inom mobiltelefoner för seniorer, men också mer handfast stärka vår position inom Telecare och skapa ett nytt affärsområde runt vårt erbjudande av telekomprodukter och tjänster för vård av äldre i deras hemmiljö. Segmentet karaktäriseras av höga marginaler, stabila intäktsströmmar och höga inträdesbarriärer och utgör därmed en mycket attraktiv expansionsmöjlighet för oss framåt - med vår existerande produkt- och teknologiplattform som bas. Vi ser onekligen spännande möjligheter när vi blickar framåt och vi har finansiell styrka, organisation och kunnande för att ytterligare bredda vårt erbjudande."

Väsentliga händelser under och efter perioden

Produktlanseringar

- I augusti lanserade Doro mjukvaran för PCs och surfplattor – Doro Experience® som kan ta emot/skicka e-post, textmeddelanden, dela bilder, surfa på nätet mm.
- I september lanserade Doro den nya modellen PhoneEasy® 520X – en stabil användarvänlig 3G-telefon med kamera ämnad för den aktiva användaren.
- I september lanserades DoroSecure 680 – en användarvänlig vikbar telefon med GPS-anslutning till larmcentral – den första standardiserade mobiltelefonen med helt integrerad Tele Care-funktionalitet.
- Doro Secure IP-protokoll integrerat i Verklizans larmcentraler utökar markant den potentiella Telecare-marknaden för Doro.

Geografisk expansion och partnerexpansion

- I augusti påbörjade Vodafone Australia försäljningen av Doro PhoneEasy 615® - en 3G-telefon med kamerafunktionalitet.
- I augusti lanserades Doro i Ungern genom ett avtal med Telenor Hungary som kommer att marknadsföra den vikbara modellen PhoneEasy® 409gsm.
- Under augusti/september blev Doro PhoneEasy® 715, som särskiljer sig på marknaden genom unika formegenskaper och skjutbar knappsats, tillgänglig i ett flertal europeiska länder.
- I september stärkte Doro sitt samarbete med O2 – den mobila delen av världens största teleoperatör Telefonica. O2 kommer att börja marknadsföra den vikbara modellen PhoneEasy® 612 i Storbritannien, på Irland och på nätet. Detta utöver tidigare marknadsförda modeller.
- I oktober stärkte Doro sin position på Irland ytterligare genom samarbeten med Meteor, postfone och eMobile.

Koncernen, tredje kvartalet 2012

Nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT)

Doros nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 210,8 Mkr (181,9), en ökning med 15,9 procent jämfört med tredje kvartalet 2011. Ökningen i nettoomsättning är hänförlig till förbättringar i alla geografiska regioner samt positivt gensvar från kunderna på nya produktlanseringar. Baserat på samma växelkurser som rådde föregående år var tillväxten för det tredje kvartalet 17,0 procent. Den ackumulerade tillväxten under perioden uppgick till 11,6 procent.

Solid tillväxt i det tredje kvartalet, med ökad försäljning i alla geografiska regioner

EBIT uppgick till 16,2 Mkr (15,6) under det tredje kvartalet, en ökning med 3,8 procent. EBIT-marginalen uppgick till 7,7 procent (8,6). Minskningen i EBIT-marginal jämfört med motsvarande kvartal föregående år är huvudsakligen en följd av produktlanseringar vilket resulterat i ökade avskrivningar. Trots de ökade avskrivningarna och fortsatta investeringar i tillväxt ökade ackumulerad EBIT för perioden med 4,3 procent till 33,4 Mkr, motsvarande en EBIT-marginal på 6,2 procent (6,6).

Ökat EBIT-resultat trots högre avskrivningar och investeringar i tillväxt

Periodens resultat

Finansnettot för perioden var -4,4 Mkr (10,6) framförallt beroende på en omvärdering av terminskontrakt för valutor om -4,7 Mkr. Omvärderingen görs genom att jämföra terminskursen på varje terminskontrakt med den aktuella terminskursen på balansdagen.

Koncernens skatt för perioden uppgick till 13,9 Mkr (-0,5). Den positiva skatten är en effekt från identifierade temporära skillnader hänförliga till avsättningar.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 25,7 Mkr (25,7). Ackumulerad vinst efter skatt för niomånadersperioden uppgick till 34,2 Mkr jämfört med 38,7 Mkr motsvarande period 2011.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 13,1 Mkr (51,0) och påverkades av ett tillfälligt högre rörelsekapital hänförligt till ökat lager då logistikflödet under det tredje kvartalet kan variera väsentligt mellan åren.

Kassaflödet påverkades av ett tillfälligt ökat bindande av rörelsekapital

Förändringen av koncernens likvida medel uppgick till 6,9 Mkr (27,1) och påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital och positivt jämfört med 2011 av att inga förvärv genomförts.

Soliditeten uppgick till 43,6 procent (43,7) vid utgången av perioden. I slutet av perioden uppgick Doros räntebärande skulder till 1,8 Mkr (2,7) med en nettokassa på 112,2 Mkr (90,3). Bolaget hade dessutom utnyttjade checkräkningskrediter på 32,0 Mkr.

Geografiska regioner

Norden

Försäljningen i Norden under det tredje kvartalet uppgick till 70,7 Mkr – en ökning med 6,6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2011 pådrivet av ett uppdaterat produkt-sortiment. Vidare ökade EBIT-marginalen ytterligare. Ackumulerat för niomånadersperioden visade Norden den kraftigaste tillväxten på 23,6 procent, samt den högsta EBIT-marginalen. Konkursen i den svenska detaljhandelskedjan Expert Sverige AB hade viss negativ effekt på försäljningen under perioden, men förväntas inte ha någon påverkan framåt.

Ackumulerat visade Norden den starkaste tillväxten på 23,6 procent

EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Alla länder i EMEA-regionen visade positivt tillväxt, med undantag för Tyskland. Doros första steg för att motverka lågpriskonkurrens på den tyska marknaden, en faktor som starkt påverkade det andra kvartalet, har dock varit framgångsrika och fler åtgärder är planerade för Q4 och 2013. Försäljningen i Tyskland under det tredje kvartalet var strax under motsvarande kvartal föregående år, men klart förbättrad jämfört med det andra kvartalet 2012. Frankrike återgick till positiv tillväxt jämfört med andra kvartalet 2012 och Belgien (som täcker hela Benelux) visade en mycket god utveckling. Sammantaget visade EMEA-regionen en tillväxt om 4,6 procent med en försäljning om 73,5 Mkr. Ackumulerat visade EMEA-regionen tillväxt om 7,3 procent. EBIT-marginalen gick från att vara negativ i det andra kvartalet till positiv i det tredje kvartalet, fortfarande delvis påverkad av prispresen i Tyskland.

Doros åtgärder att tackla lågpriskonkurrens i Tyskland har varit framgångsrika

Storbritannien

I Storbritannien återhämtade sig försäljningen avsevärt under det tredje kvartalet, med en tillväxt om 40,7 procent till 26,6 Mkr. Den starka tillväxten var till viss del en effekt av uppdämd efterfrågan på grund av en försiktig lagerpåfyllning hos vissa återförsäljare under det andra kvartalet samt ett lyckat samarbete med O2. EBIT-marginalen var svagt negativ under kvartalet på grund av höga marknadsföringskostnader. Ackumulerat för niomånadersperioden ökade intäkterna med 8,9 procent.

I Storbritannien kom tillväxten tillbaka med besked, bland annat tack vara framgångsrikt samarbete med O2

USA och Kanada

Verksamheten i USA och Kanada förbättrades betydligt under det tredje kvartalet. Försäljningen steg 23,2 procent till 30,8 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen under kvartalet drevs av uppdämd efterfrågan, framförallt i USA, och i Kanada där marknaden övergick från den äldre PhoneEasy® 410 till PhoneEasy 612 under tredje kvartalet. Den för niomånadersperioden ackumulerade nettoförsäljningen sjönk med 10,5 procent, där jämförelsetalet föregående år påverkades positivt av höga lanseringsvolymerna. EBIT-marginalen under det tredje kvartalet steg ytterligare jämfört med samma kvartal föregående år.

I Kanada övergick marknaden från den äldre PhoneEasy® 410 till PhoneEasy® 612 under kvartalet

Övriga regioner

Försäljning i Övriga regioner uppgick under kvartalet till 9,2 Mkr (1,4) med ett svagt positivt EBIT-resultat.

Då overheadkostnader fördelas utifrån regionernas försäljning kan regionernas rörelsemarginal variera mellan kvartalen.

Personal

Vid periodens slut uppgick antalet anställda till 76 (75). Av dessa är 30 (29) baserade i Sverige, 28 (28) i Frankrike, 8 (8) i Storbritannien, 3 (3) i Norge och 7 (7) i Hong Kong.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under årets tredje kvartal uppgick till 209,9 Mkr (179,9). Resultatet före skatt uppgick till 8,7 Mkr (24,4).

Händelser efter periodens utgång

I oktober utsågs Gunnar Modalen, på interimsbasis, till CFO för bolaget. Han ersätter Annette Borén, som lämnade bolaget den 19 oktober.

Helårsprognos för 2012 uppdaterad

Försäljningen under 2012 väntas öka mellan 10 – 15 procent med ett rörelseresultat i nivå med 2011.

Tidigare prognos – publicerad den 21 augusti 2012

2012 kommer att vara ett år med fortsatt försäljningstillväxt även om denna inte kommer att möta Doros långsiktiga tillväxtmål om 20 procent. Ingen resultatprognos lämnas för 2012. För 2013 kommer Doro att vara väl positionerat för att återgå till en högre tillväxttakt.

Doros aktie

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap – Telekom/IT.

Per den 30 september 2012 var Doros marknadsvärde 443,1 Mkr, vilket kan jämföras med 450,9 Mkr per den 30 september 2011.

Under perioden 1 juli 2012 – 30 september 2012 sjönk aktiekursen från 26,20 kr till 22,90 kr. Det motsvarar en nedgång om 12,6 procent jämför med OMX Stockholm PI-index som steg med 6,3 procent under samma period.

Per den 30 september 2012 hade Doro 6 875 aktieägare (5 683).

Största aktieägarna den 30 september 2012:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 666 086	8,6
Nordea Investment Funds	1 482 898	7,7
Originat AB	1 090 000	5,6
Clearstream Banking S.A., W8IMY	621 482	3,1
LAZARD FRERES BANQUE, W8IMY	520 000	2,7
Kastensson Holding AB	513 000	2,6
Catella Fondförvaltning	495 000	2,6
LÄRERSTANDENS BRANDFORSIKRING GE	417 706	2,2
ABN AMRO BANK	393 303	2,0
Nordnet Pensionsförsäkring AB	389 899	2,0
Hajskäret Invest AB	330 000	1,7

Källa: Euroclear Sweden AB och Doro AB.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Doro och närstående som väsentligen har påverkat bolagets ställning och resultat har genomförts under kvartalet.

Risker

Risker och osäkerhetsfaktorer är främst relaterade till leveransstörningar, produktanpassning och certifieringar, kundrelationer, valutakursförändringar samt lånefinansiering. Utöver dessa risker och osäkerhetsfaktorer, vilka beskrivs i Årsredovisning 2011 på sidorna 22-23 och 56-58, har inga andra väsentliga risker identifierats under den senaste perioden.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, samt för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Uppskjuten skattefordran beaktas i den mån bolaget anser att denna kan komma att utnyttjas inom en överskådlig framtid, vilket bolaget bedömer vara 3-4 år. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Årsstämma 2013

Årsstämman kommer att hållas på Hotell Anglais i Stockholm, den 14 maj 2013 kl 15:00 CET. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras på www.doro.com.

Valberedning

Vid årsstämman den 21 mars 2012 i Doro AB beslutades att utse styrelsens ordförande till ledamot av valberedningen och att denne, i samråd med de per den 1 september röstmässigt största aktieägarna, skulle utse ytterligare två ledamöter. Efter samråd med bolagets röstmässigt största aktieägare har följande ledamöter utsetts:

- Tedde Jeansson (ordförande)
- Arne Bernroth, nominerad av Nordea Fonder
- Bo Kastensson

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen är välkomna att göra det via e-post till valberedning@doro.se senast den 31 januari 2013.

Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2013 samt på bolagets webbplats.

Bokslutskommunikén
publiceras den 13 februari

Finansiell kalender 2012-2013

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum;
Bokslutskommuniké 2012: 13 februari 2013
Årsstämma 2013 och Q1 2013: 14 maj 2013
Q2 2013: 21 augusti 2013
Q3 2013: 8 november 2013
Bokslutskommuniké 2013: 14 februari 2013

För mer information, vänligen kontakta:

Jérôme Arnaud, VD och koncernchef, +46 (0) 46 280 50 05
Gunnar Modalen, CFO, +46 (0) 46 280 50 06

Doros delårsrapport presenteras via audiocast

Analytiker, investerare och media är välkomna att delta i en presentation via www.doro.com eller per telefon den 8 november, kl 09:00 CET. Doros VD och koncernchef Jérôme Arnaud och bolagets CFO Gunnar Modalen kommer att medverka. Cirka en timme innan presentationen inleds kommer presentationsmaterial att finnas tillgängligt på bolagets webbplats. Vänligen ring in ungefär fem minuter före den utannonserade starttiden för att komma till telekonferensen.

Rapporten presenteras som
audiocast den 8 november
klockan 9:00

Telefonnummer:

UK: +44 (0)1452 555 131, Sverige: + 46 (0)8 506 307 79, USA: + 1 866 682 8490

Lund, 8 november 2012

Styrelsen

Doro AB (publ) | Organisationsnummer 556161-9429

Doro AB (publ)
Magistratsvägen 10
226 43 Lund
Tel: +46 (0)46 280 50 00 | www.doro.com

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport för tredje kvartalet ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisorer.

Om Doro

Doro, marknadsledare inom telekommunikation för seniorer, är ett börsnoterat svenskt företag. Med över 38 års erfarenhet inom telekom fokuserar bolaget på att utveckla, marknadsföra och sälja produkter, mjukvara samt TeleCare- och mHealth-lösningar som är speciellt anpassade för seniorer – en växande grupp människor världen över. Doros breda sortiment av användarvänliga mobiltelefoner är unikt och bolagets exceptionella kunnande har uppmärksammats med flera internationella designpriser. Produkterna säljs i fler än 30 länder på fem kontinenter. 2011 omsatte Doro 745 Mkr och aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Mindre bolag. Läs mer om Doro på www.doro.com eller på [facebook.com/DoroSverige](https://www.facebook.com/DoroSverige).

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Doro AB (publ) per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 8 november 2012
Ernst & Young AB

Göran Neckmar
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING (Mkr)	2012		2011		2011
Doro-koncernen	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Intäkter/nettoomsättning	210,8	181,9	537,7	481,9	745,4
Rörelsens kostnader	-189,2	-162,6	-489,3	-440,9	-669,8
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	21,6	19,3	48,4	41,0	75,6
Avskrivningar enligt plan	-5,4	-3,7	-15,0	-9,0	-13,6
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	16,2	15,6	33,4	32,0	62,0
Finansnetto	-4,4	10,6	-12,1	7,8	10,9
Resultat efter finansiella poster	11,8	26,2	21,3	39,8	72,9
Skatt	13,9	-0,5	12,9	-1,1	-15,0
Periodens resultat	25,7	25,7	34,2	38,7	57,9
Genomsnittligt antal aktier, tusental	19 349	19 188	19 349	19 135	19 188
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt*, tusental	19 349	19 188	19 349	19 135	19 188
Resultat per aktie före skatt, kr	0,61	1,37	1,10	2,08	3,80
Resultat per aktie före skatt efter utspädning*, kr	0,61	1,37	1,10	2,08	3,80
Resultat per aktie efter skatt, kr	1,33	1,34	1,77	2,02	3,02
Resultat per aktie efter skatt efter utspädning*, kr	1,33	1,34	1,77	2,02	3,02

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (Mkr)	2012		2011		2011
Doro-koncernen	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Periodens resultat	25,7	25,7	34,2	38,7	57,9
Omräkningsdifferens	-1,7	1,0	-2,3	0,9	-0,4
Totalresultat	24,0	26,7	31,9	39,6	57,5

(Hänförligt till Moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING (Mkr)	2012		2011		2011
Doro-koncernen	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar			57,5	57,7	59,3
Materiella anläggningstillgångar			13,7	6,0	8,9
Finansiella anläggningstillgångar			0,5	0,5	0,5
Uppskjutet skattefordran			31,5	30,0	17,4
Varulager			82,8	48,7	60,2
Kortfristiga fordringar			135,9	128,9	154,1
Likvida medel			114,0	93,0	148,4
Summa tillgångar			435,9	364,8	448,8
Eget kapital			190,2	159,4	177,3
Långfristiga skulder	Not 1		98,7	70,1	88,7
Kortfristiga skulder			147,0	135,3	182,8
Summa eget kapital och skulder			435,9	364,8	448,8

KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	2012	2011	2012	2011	2011
Doro-koncernen	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	16,2	15,6	33,4	32,0	62,0
Avskrivningar enligt plan	5,4	3,7	15,0	9,0	13,6
Finansnetto	0,3	0,2	1,1	0,5	0,8
Betalad skatt	-1,2	-1,0	-3,1	-2,8	-3,5
Förändring av rörelsekapital	-7,6	32,5	-40,1	3,2	32,0
Kassaflöde från löpande verksamheten	13,1	51,0	6,3	41,9	104,9
Rörelseförvärv Not 1	-0,4	-19,6	-0,4	-19,6	-19,6
Investeringar	-5,3	-4,4	-20,3	-11,1	-21,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,7	-24,0	-20,7	-30,7	-40,8
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6
Amortering av lån	-0,4	0,0	-0,6	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-19,3	-9,5	-9,6
Premie för optionsprogram	0,0	0,1	0,0	1,8	1,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	0,1	-19,9	-7,7	-5,2
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	6,9	27,1	-34,4	3,5	58,9
Nettokassa	112,2	90,3	112,2	90,3	146,0

EGET KAPITAL (Mkr)	2012	2011	2011
Doro-koncernen	30 sep	30 sep	Helår
Ingående balans	177,3	121,3	121,3
Totalresultat	31,9	39,6	57,5
Nyemission	0,0	6,2	6,3
Utdelning	-19,3	-9,5	-9,6
Övrigt tillskjutet kapital, optionsprogram	0,0	1,8	1,8
Effekter av optionsprogram	0,3	0,0	0,0
Utgående balans	190,2	159,4	177,3

ÖVRIGA NYCKELTAL	2012	2011	2011
Doro-koncernen	30 sep	30 sep	31 dec
Orderbok, Mkr	134,2	115,9	63,0
Orderingång, Mkr	241,8	240,8	747,9
Bruttomarginal %	38,6	39,4	41,3
Soliditet, %	43,6	43,7	39,5
Antal aktier vid periodens slut, tusental	19 349	19 349	19 349
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt*, tusental	19 349	19 349	19 349
Eget kapital per aktie, kr	9,83	8,24	9,16
Eget kapital per aktie, efter utspädning*, kr	9,83	8,24	9,16
Resultat per aktie efter betald skatt, kr	0,94	1,93	3,62
Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning*, kr	0,94	1,93	3,62
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	30,5	58,5	38,8
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	106,5	93,2	116,1
Börskurs periodens slut, kr	22,90	23,00	27,30
Börsvärde, Mkr	443,1	445,0	528,2

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

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (Mkr)	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Doro-koncernen					
Norden	70,7	66,3	177,8	143,8	232,6
Europa, Mellanöstern och Afrika	73,5	70,3	200,1	186,4	297,2
Storbritannien	26,6	18,9	75,7	69,5	104,3
USA och Kanada	30,8	25,0	69,1	77,2	104,0
Övriga världen	9,2	1,4	15,0	5,0	7,3
Totalt	210,8	181,9	537,7	481,9	745,4

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD (Mkr)	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Doro-koncernen					
Norden	13,3	8,4	29,8	22,0	34,9
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>18,8</i>	<i>12,7</i>	<i>16,8</i>	<i>15,3</i>	<i>15,0</i>
Europa, Mellanöstern och Afrika	1,0	5,0	-2,8	9,6	22,0
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>1,4</i>	<i>7,1</i>	<i>-1,4</i>	<i>5,2</i>	<i>7,4</i>
Storbritannien	-1,7	1,3	-0,6	-1,5	-0,8
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>-6,4</i>	<i>6,9</i>	<i>-0,8</i>	<i>-2,2</i>	<i>-0,8</i>
USA och Kanada	3,2	1,3	7,8	4,1	7,9
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>10,4</i>	<i>5,2</i>	<i>11,3</i>	<i>5,3</i>	<i>7,6</i>
Övriga världen	0,4	-0,4	-0,8	-2,2	-2,0
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>4,3</i>	<i>-28,6</i>	<i>-5,3</i>	<i>-44,0</i>	<i>-27,4</i>
Rörelseresultat efter avskrivningar	16,2	15,6	33,4	32,0	62,0
Rörelsemarginal %	7,7	8,6	6,2	6,6	8,3

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER LAND (Mkr)	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Sverige	48,6	39,2	107,1	81,8	136,1
Frankrike	46,4	39,8	128,8	108,3	166,1
Storbritannien	27,5	16,3	68,0	62,0	90,2
USA	19,8	15,2	43,7	35,9	58,6
Norge	17,7	12,4	38,3	27,5	43,4
Tyskland	16,9	17,9	35,4	40,2	66,4
Kanada	10,5	9,7	22,7	41,1	45,1
Belgien	7,0	4,6	19,4	15,6	23,6
Danmark	0,9	6,0	13,4	17,1	24,3
Övriga länder	10,4	20,7	45,8	51,0	84,0
Totalt	205,7	181,8	522,6	480,5	737,8
Övriga intäkter	5,1	0,1	15,1	1,4	7,6
Totala intäkter	210,8	181,9	537,7	481,9	745,4

RESULTATRÄKNING (Mkr)	2012	2011	2012	2011	2011
Moderbolaget	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Intäkter/nettoomsättning	209,9	179,9	533,8	478,1	733,7
Rörelsens kostnader	-189,3	-160,9	-489,1	-439,5	-667,9
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	20,6	19,0	44,7	38,6	65,8
Avskrivningar enligt plan	-7,3	-5,0	-20,4	-13,7	-20,3
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	13,3	14,0	24,3	24,9	45,5
Finansnetto	-4,6	10,4	-12,4	7,5	10,6
Resultat efter finansiella poster	8,7	24,4	11,9	32,4	56,1
Skatt	14,4	0,0	14,4	0,0	-12,6
Periodens resultat	23,1	24,4	26,3	32,4	43,5

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2012	2011	2011
Moderbolaget	30 sep	30 sep	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	38,5	43,8	44,4
Materiella anläggningstillgångar	12,5	4,4	7,3
Finansiella anläggningstillgångar	52,3	50,2	37,7
Varulager	82,8	48,8	60,2
Kortfristiga fordringar	130,6	122,0	151,9
Likvida medel	111,3	90,5	144,7
Summa tillgångar	428,0	359,7	446,2
Eget kapital	164,5	146,2	157,2
Långfristiga skulder	91,0	62,4	81,2
Kortfristiga skulder	172,5	151,1	207,8
Summa eget kapital och skulder	428,0	359,7	446,2

Noter

Not 1 – Tilläggsköpeskillning

Under 2011 förvärvade Doro två företag, Prylos SAS och Birdy Technology SAS. Vid förvärvet träffades avtal om tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen i båda förvärven baseras på försäljningsutvecklingen. Per förvärvstidpunkten såväl som per 31 december 2011 redovisades för Prylos SAS ett belopp om 1,8 MSEK (209 TEUR), vilket är en sannolikhetsbedömning baserat på möjligt utfall som ligger inom intervallet 0 till 800 TEUR. Maximalt belopp uppgår enligt avtal till 800 TEUR. För Birdy Technology SAS redovisades per förvärvstidpunkten såväl som per 31 december 2011 ett belopp om 4,0 MSEK (460 TEUR), även detta en bedömning av sannolikt utfall. Möjligt utfall ligger inom intervallet 0 till 600 TEUR. Maximalt belopp uppgår enligt avtal till 600 TEUR. Bolagets bedömning kvarstår per 30 september 2012, varför redovisade belopp är desamma som per 31 december 2011. Under 2012 har ingen tilläggsköpeskillning utbetalats.

Finansiella definitioner

Bruttomarginal: Nettoomsättning - kostnad för handelsvaror

Bruttomarginal % : Bruttomarginalen i procent av nettoomsättningen

Genomsnittligt antal aktier: Antal aktier vid utgången av månadens slut dividerat med antal månader.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt: Genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till genomsnittlig börskurs för perioden.

Resultat per aktie före skatt: Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Resultat per aktie före skatt efter utspädning: Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt.

Resultat per aktie efter skatt: Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Resultat per aktie efter skatt efter utspädning: Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt.

Antal aktier vid periodens slut: Antal aktier per balansdagen.

Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt: Antal aktier vid periodens slut justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till börskursen vid periodens slut.

Eget kapital per aktie: Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Eget kapital per aktie efter utspädning: Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt.

Resultat per aktie efter betald skatt: Resultat efter betald skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning: Resultat efter betald skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt.

Nettoskuld/Nettokassa: Kassa och Bank minskat med räntebärande skulder.

Soliditet % : Eget kapital i procent av balansomslutningen

Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % : Resultat rullande 12 månader, efter finansiella poster och skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital: Totala tillgångar reducerat med icke-räntebärande skulder.

Börskurs periodens slut, kr: Slutkursen per balansdagen.

Börsvärde, Mkr: Börskurs periodens slut gånger antal aktier vid periodens slut.