

## Exceptionell organisk försäljningstillväxt under kvartalet – förvärv stärker tillväxten ytterligare

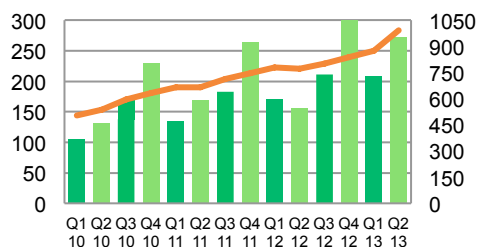
### Viktiga händelser under andra kvartalet 2013:

- Nettoomsättningen uppgick till 273,0 Mkr (156,5), en ökning med 74 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter uppgick tillväxten till 73 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 17,5 Mkr (4,6). Rörelsemarginalen var 6,4 procent (2,9). Rörelseresultat exklusive förvärvskostnader uppgick till 23,5 Mkr.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 12,2 Mkr (6,0).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,63 kr (0,31).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,5 Mkr (26,0).
- Orderingången uppgick till 249,9 Mkr (206,9), en ökning med 21 procent.
- Doro förvärvade sin tyska distributör IVS Industrievertretung Schweiger GmbH "IVS".
- Helårsutsikten för 2013 kvarstår.

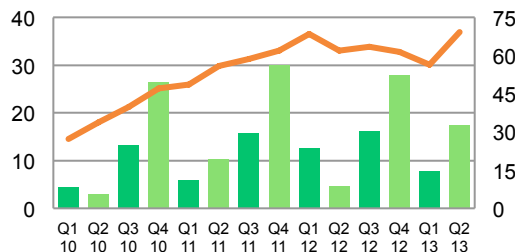
### Viktiga händelser efter periodens utgång:

- Doro förvärvade det franska programvarubolaget Isidor

Försäljning per kvartal och R12, Mkr



EBIT per kvartal och R12, Mkr



DORO-koncernen (Mkr)	2013		2012		Rullande 12 månader	2012 Helår
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni		
<b>Nettoomsättning</b>	<b>273,0</b>	156,5	<b>481,9</b>	326,9	992,5	837,5
Försäljningstillväxt, %	<b>74,4</b>	-5,1	<b>47,4</b>	9,0	28,5	12,4
<b>EBITDA</b>	<b>25,3</b>	9,2	<b>39,4</b>	26,8	<b>95,7</b>	83,1
EBITDA-marginal, %	<b>9,3</b>	5,8	<b>8,2</b>	8,2	9,6	9,9
<b>EBIT</b>	<b>17,5</b>	4,6	<b>25,1</b>	17,2	69,3	61,4
EBIT-marginal, %	<b>6,4</b>	2,9	<b>5,2</b>	5,3	7,0	7,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>12,2</b>	6,0	<b>19,4</b>	8,6	63,7	52,9
<b>Resultat per aktie efter skatt</b>	<b>0,63</b>	0,31	<b>1,00</b>	0,44	3,29	2,73
<b>Soliditet, %</b>	<b>30,1</b>	44,6	<b>30,1</b>	44,6	30,1	40,5



## CEO Jérôme Arnaud: Stark försäljningstillväxt i samtliga regioner

Ökande marknadsandelar i samtliga regioner

Det andra kvartalet var exceptionellt i många avseenden för Doro. Vår starka orderinång i första kvartalet omvandlades till en ännu starkare försäljningstillväxt i det andra kvartalet. Vi är i en spännande tillväxtfas med stigande marknadsandelar i samtliga regioner. Den organiska tillväxten i kvartalet, exklusive förvärvet av våra tyska partner IVS och justerat för valutaförändringar, uppgick till 73 procent. Proforma, på rullande tolv månadersbasis inklusive förvärvet av IVS, är vi nu nära 1,2 miljarder kronor i omsättning.

Ökande lönsamhet med successivt förbättrade stordriftsfördelar

Vår positiva lönsamhetstrend fortsätter och vår EBIT-marginal för kvartalet förbättrades, trots fortsatta satsningar på produktutveckling samt förvärvskostnader av engångskaraktär. Resultatet har också förbättrats genom lägre teknikkostnader. Även om vinsttillväxten inte är i nivå med försäljningstillväxten kommer stordriftsfördelar successivt att förbättra vår marginal.

Stark tillväxt i Nordamerika tack vare framgångsrika produktlanseringar

Vår framgång i USA och Kanada fortsatte, med fyrfaldigad försäljning jämfört med motsvarande kvartal föregående år, då vi har förnyat vårt erbjudande av mobiltelefoner. Jag vill också gärna lyfta fram Norden, där vi har vår starkaste marknadsposition, som fortsätter att visa både god tillväxt och lönsamhet. Detsamma gäller för EMEA och Storbritannien - regioner där vi successivt stärker våra samarbeten och ökar våra marknadsandelar.

Förvärvet av IVS utvecklas enligt plan

I mitten av maj meddelade vi förvärvet av våra tyska partner IVS, som gjort oss till marknadsledande avseende mobiltelefoner för seniorer i Tyskland under årets första sex månader. Affären öppnar flera nya marknadskanaler, med bättre tillgång till andra tysktalande marknader. Genom IVS breddar vi också vårt sortiment av mobiltelefoner mer anpassade för länder där priskonkurrensen är mer påtaglig, med produktlanseringar redan i det tredje kvartalet.

Utökad utvecklingsteam genom förvärvet av Isidor

I juli förvärvade vi även det franska programvarubolaget Isidor och förstärker därmed vår förmåga att snabbt introducera nya produkter på marknaden, framför allt smartphones. Som vi tidigare meddelat kommer Doros andra smartphone att lanseras under det tredje kvartalet.

Vårt affärsområde Care är fortfarande i ett tidigt skede och ger ännu inte tillräckligt underlag för separat finansiell rapportering, men kvarstår som en strategisk tillväxtpotential för oss under de kommande åren.

Andra kvartalets tillväxt en utmaning att upprepa – men vårt tillväxtspår kvarstår

När vi nu går in i det andra halvåret, kommer den exceptionella organiska tillväxten under det andra kvartalet bli en utmaning att upprepa. Vi är dock fortfarande i en tydlig organisk tillväxtfas och integrationen av både IVS och Isidor är på god väg. Doro är väl positionerat att fortsätta på tillväxtspåret och ta till vara på möjligheterna i "silverekonomi".

## Viktiga händelser under och efter perioden

### Lanseringar

- Den 1 augusti introducerade Meteor Doro PhoneEasy® 606 på Irland
- Den 30 juli, listade Argos två Doro-modeller i butik i Storbritannien
- Den 25 juni, listade Rogers två nya Doro-modeller i Kanada
- Den 17 juni, listade Phones 4U en andra Doro-telefon i Storbritannien

### Geografisk expansion och partnerexpansion

- I april tecknade Doro ett nytt distributionsavtal med Alltron AG i Schweiz.
- Den 13 maj offentliggjorde Doro förvärvet av sin tyska partner IVS, som 2012 omsatte 33 MEUR. Förvärvet ger Doro en marknadsandel på cirka 33 procent på den tyska marknaden för mobiltelefoner för seniorer.
- Den 3 juli offentliggjorde Doro förvärvet av sin franska programvarupartner Isidor, till priset 2 MEUR kontant, med maximal tilläggsköpeskilling upp till 3 MEUR baserat på framtida resultat.

## Koncernen, andra kvartalet 2013

### Nettoomsättning och resultat

Doros nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 273,0 Mkr (156,5), en ökning med 74 procent jämfört med det andra kvartalet 2012. Koncernens omsättning, exklusive förvärvet av IVS som konsoliderades i mitten av maj, uppgick till 258,6 MSEK innebärande en organisk tillväxt på 65 procent och valutajusterat till 73 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningsökningen uppnåddes genom exceptionell tillväxt i Nordamerika samt förbättringar i samtliga övriga nyckelregioner.

EBITDA-resultatet för det andra kvartalet uppgick till 25,3 Mkr (9,2). EBIT-resultatet för kvartalet var 17,5 Mkr (4,6). Rörelsemarginalen förbättrades till 6,4 procent (2,9). Transaktionskostnader avseende förvärvet av IVS hade en negativ påverkan på 6 MSEK (0). Förvärvskostnader kompensades dock av lägre teknologirelaterade direkta produktkostnader, då avsättningar gjorda under 2012 har kunnat upplösas med en positiv resultatpåverkan. Förändringar i valutakurser hade en negativ inverkan på EBIT om 4 Mkr jämfört med föregående års valutakurser.

Finansnettot för det andra kvartalet hamnade på -0,3 Mkr (2,0). Koncernens skatt för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr (-0,6). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 12,2 Mkr (6,0).

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till 40,5 Mkr (26,0). Förändringen av rörelsekapitalet var 15,7 Mkr (18,1) trots stark försäljningstillväxt under kvartalet. Förändring av likvida medel uppgick till -34,1 Mkr (17,7). Under det andra kvartalet utbetalades en utdelning om 24,2 Mkr, att jämföra föregående års utdelning som utbetalades i det första kvartalet. Kassaflödet relaterat till förvärv, inklusive den första betalningen och övertagandet av nettoskuld i IVS uppgick till 80,0 MSEK och ett nytt lån på 45 MSEK upptogs för att delvis finansiera förvärvet. Likvida medel uppgick i slutet av perioden till 65,8 MSEK (105,1).

Soliditeten uppgick till 30,1 procent (44,6) vid kvartalets utgång. De räntebärande skulderna uppgick till 45 Mkr (2) med en nettokassa på 66 Mkr (105). I slutet av juni uppgick Doros outnyttjade kreditfaciliteter till 67 Mkr (32,0).

Förbättrad rörelsemarginal för den löpande verksamheten

Starkt kassaflöde från en löpande verksamheten trots ökad försäljning

Nettokassan påverkad av utbetalning av utdelning och förvärv

## Geografiska regioner

### Norden

I Norden ökade tillväxttakten tack vare nya produkter

Försäljningen inom Norden uppgick under det andra kvartalet till 69,8 Mkr (55,5), en ökning med 25,7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2012 tack vare en bra försäljning av nya produkter. Vår position i regionen är fortsatt stark – en effekt av ett starkt nätverk av återförsäljare, hög varumärkeskännetradom och en attraktiv produktmix.

### DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)

Förvärvet av IVS ger Doro utmärkta möjligheter i DACH-regionen

DACH-regionen har blivit mer framträdande inom koncernen som en effekt av förvärvet av IVS som konsoliderades den 15 maj. Omsättningen uppgick till 27,9 MSEK (8,1) under kvartalet. Genom tillskottet från IVS har Doro en marknadsandel på den tyska konsumentmarknaden för mobiltelefoner för seniorer på cirka 33 procent. Det ger Doro en utmärkt position med tillgång även till nya kanaler, då IVS ger Doro en stärkt ställning inte bara i butiksledet utan också på nätet. Därutöver kommer IVS att göra det möjligt för Doro att växa snabbare på andra tysktalande marknader. IVS omsättning uppgick till 33 MEUR under 2012.

### EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Positiv effekt av förnyat produktutbud i Frankrike

Försäljningen i EMEA-regionen uppgick till 66,2 Mkr (51,0) under det andra kvartalet, upp 29,8 procent jämfört med förra året. Omsättningsökningen förklaras främst av ett förnyat produktutbud hos de franska teleoperatörerna Orange och SFR.

### Storbritannien

Region Storbritannien förbättrades tack vare nya och befintliga partners

Försäljningen i Storbritannien uppgick till 38,6 mkr (23,7) under det andra kvartalet, motsvarande en tillväxt på 62,8 procent. Den starka tillväxten är främst en effekt av Doros utvidgade nätverk av nya partners och framgång bland befintliga partners som gett en väsentligt ökad marknadsandel.

### USA och Kanada

USA och Kanada är nu bland Doros största marknader

USA och Kanada utvecklades exceptionellt väl under det andra kvartalet. Omsättningen uppgick till 70,4 Mkr (16,5), en ökning med 326 procent drivet av en uppdaterad produktlinje – till exempel Doro PhoneEasy® 618, Doro PhoneEasy® 620 och Doro PhoneEasy® 520X.

### Övriga regioner

Kvartalets försäljning i Övriga regioner var inte väsentlig för koncernen.

### **Personal**

Vid utgången av perioden var antalet anställda 141 (74). Av dessa är 36 (33) baserade i Sverige, 24 (25) i Frankrike, 8 (7) i Storbritannien, 8 (6) i Hong Kong, 3 (3) i Norge och 62 (0) i Tyskland, varav 61 tillkommit genom förvärvet av IVS.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 257,7 Mkr (154,9). Resultatet före skatt uppgick till 14,4 Mkr (3,3).

### **Viktiga händelser efter periodens utgång**

Doro förvärvade 3 juli sin franska partner programvaruföretaget Isidor SAS. Förvärvet stärker Doros utvecklingsteam och ger Doro ökade möjligheter att förkorta introduktionstiden av smartphones för seniorer och program för enkel tillgång till internet för surfplattor och datorer. Förvärvspriset för Isidor uppgår, på kontant och skuldfri basis, till 2 MEUR kontant, med maximal tilläggsköpeskillning upp till 3 MEUR baserat på framtida resultat de kommande tre åren. Förvärvet förväntas positivt bidra till Doros resultat för 2013. Det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet har inte slutligen fastställts eller allokaterats. Årliga intäkter vid förvärvstillfället var 1 Mkr och antal anställda sju. Förvärvet är relativt litet och specificeras därför inte närmare i denna rapport.

Den 16 juli meddelade Doro rekryteringen av Bernt Ingman som interims CFO för bolaget. Han efterträder Håkan Tjärnemo som beslutat att anta andra karriärmöjligheter efter endast en kort tid inom bolaget. Bernt Ingman har tidigare varit CFO på Husqvarna AB och Munters AB, och under 2012 interims CFO på Gunnebo AB.

Doro tyska partner IVS förvärvades i mitten av maj. En kallelse till extra bolagsstämma för beslut om emission av aktier skickades ut den 19 augusti.

### **Helårsutsikt för 2013**

För 2013 förväntas en högre försäljningstillväxt och rörelseresultat (EBIT) jämfört med 2012 trots press på bruttomarginalen. Dessa utsikter exkluderar effekterna av det aviserade förvärvet av IVS, som förväntas bidra positivt till Doros resultat per aktie under 2013.

### **Doros aktie**

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap - Telekom/IT. Per den 30 juni 2013 var Doros börsvärde 659,8 Mkr, vilket kan jämföras med 506,9 Mkr den 30 juni 2012. Under perioden 1 april 2013 till 30 juni 2013, steg aktiekursen från 28,8 kr till 34,1 kr. Detta motsvarar en ökning med 18,4 procent, vilket kan jämföras med en minskning på 3,6 procent i OMX Stockholm PI under samma period.

Per den 30 juni 2013 hade Doro 7 523 aktieägare (6 560).

Största aktieägarna per den 30 juni 2013:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 908 518	9,9
Nordea Investment Funds	1 230 918	6,4
Originat AB	1 100 000	5,7
FCP Objectif investissement, microcaps	579 000	3,0
Catella Fondförvaltning	539 000	2,8
Kastensson Holding AB	513 000	2,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	458 045	2,4
Hajskaeret Invest AB	430 000	2,2
ABN AMRO BANK NV, W8IMY	378 057	2,0
Swedbank Robur Fonder	346 426	1,8

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. Förvärv innebär risker, såsom integrering av verksamheter. Försäljningen kan påverkas negativt, kostnader för integrationen kan bli högre än väntat och synergier lägre än väntat. Utöver dessa risker och osäkerhetsfaktorer, vilka beskrivs i Årsredovisning 2012 på sidorna 25-26, 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. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2013, har någon betydande påverkan på koncernen.

### Doro implementerar säkringsredovisning enligt IFRS

Doros övergripande säkringsstrategi kvarstår i enlighet med fastslagen finanspolicy, vad avser syfte, belopp, löptider och valutor. Det som ändras per 1 januari 2013 är endast sättet att redovisa ingångna valutasäkringar. T.o.m. 31 december 2012 har samtliga omvärderingar av utestående valutaaffärer redovisats i finansnettot. I samband med förfall har de ackumulerade resultatförändringarna flyttats från finansnettot upp i rörelseresultatet vilket lett till förändringar i rörelseresultat och finansnetto. Från och med 1 januari 2013 kommer värdeförändringar avseende terminer som klassificeras som kassaflödessaäkringar redovisas under övrigt totalresultat. I samband med att underliggande exponering redovisas i balansräkningen (inköp eller försäljning sker) upphör säkringsredovisningen. Ackumulerat resultat i säkringsreserven (som ligger under övrigt totalresultat) kommer då att lösas upp mot kostnad sålda varor för de terminer som avser inköp och mot försäljning, för de terminer som avser försäljning. Terminer som inte säkringsredovisas kommer att klassificeras som "innehav för handel". Värdeförändringar avseende dessa valutaaffärer kommer att resultatföras direkt mot försäljning för de terminer som avser försäljning och i kostnad sålda varor för de terminer som avser inköp. För mer information, se Doros Årsredovisning 2012, s. 58-59.

Rapporten för det tredje kvartalet kommer att presenteras 8 november

#### Finansiell kalender 2013-2014

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum;  
Q3: 8 november 2013  
Bokslutskommuniké 2013: 14 februari 2014

#### För mer information, vänligen kontakta:

Jérôme Arnaud, VD och koncernchef, +46 (0)46 280 50 05  
Bernt Ingman, interim 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](http://www.doro.com) eller via telefon den 21 augusti, kl. 09:00 CET. Doros VD och koncernchef Jérôme Arnaud kommer att medverka och svara på frågor. Cirka en timme innan presentationen inleds kommer presentationsmaterialet att finnas tillgängligt på bolagets webbplats.

Vänligen ring in ungefär fem minuter före den utannonserade starttiden för att komma till telefonkonferensen.

Rapporten presenteras som audiocast den 21 augusti, klockan 09:00 CET

#### Telefonnummer

Sverige: + 46 (0)8 505 564 74  
Frankrike: +33 (0)170 722 026  
Storbritannien: +44 (0)20336 453 74  
USA: + 1 855 7532 230

Lund, 21 augusti 2013

#### 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](http://www.doro.com)

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

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Om Doro

Doro AB är ett svenskt börsnoterat företag grundat 1974 i Lund. År 2007 lanserade de sin första enkla och användarvänliga mobiltelefon och är idag global marknadsledare inom denna kategori. Doros produkter och lösningar finns tillgängliga i över 30 länder på fem kontinenter och i utbudet ingår mobiltelefoner, applikationer och mjukvara, fast telefoni, telecare och lösningar inom mHealth. Företagets målsättning är att skapa förutsättningar för fler att anamma ny teknik och har genom åren tilldelats flera internationella priser och utmärkelser för både design och innovativ produktutveckling. 2012 omsatte Doro 837,5 Mkr och aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Small-cap. [www.doro.com](http://www.doro.com).

## Finansiella rapporter

Resultaträkning (MSEK) Doro-koncernen	2013	2012	2013	2012	20112
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Intäkter/nettoomsättning	273,0	156,5	481,9	326,9	837,5
Rörelsens kostnader <span style="float:right">Not 2</span>	-247,7	-147,3	-442,5	-300,1	-754,4
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	25,3	9,2	39,4	26,8	83,1
Avskrivningar enligt plan	-7,8	-4,6	-14,3	-9,6	-21,7
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	17,5	4,6	25,1	17,2	61,4
Finansnetto	-0,3	2,0	-0,2	-7,6	-11,9
Resultat efter finansiella poster	17,2	6,6	24,9	9,6	49,5
Skatt	-5,0	-0,6	-5,5	-1,0	3,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>12,2</b>	<b>6,0</b>	<b>19,4</b>	<b>8,6</b>	<b>52,9</b>
Genomsnittligt antal aktier, tusental	19 349	19 349	19 349	19 349	19 349
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental *	19 349	19 349	19 349	19 349	19 349
Resultat per aktie före skatt, kr	0,89	0,34	1,29	0,50	2,56
Resultat per aktie före skatt efter utspädning, kr *	0,89	0,34	1,29	0,50	2,56
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,63	0,31	1,00	0,44	2,73
Resultat per aktie efter skatt efter utspädning, kr *	0,63	0,31	1,00	0,44	2,73

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK) Doro-koncernen	2013	2012	2013	2012	2012
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Periodens resultat	12,2	6,0	19,4	8,6	52,9
<b>Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens	2,0	0,3	0,2	-0,6	-1,9
Effekter av kassaflödessäkringar	-3,8	-	-1,3	-	-
Uppskjuten skatt	0,8		0,3		
<b>Totalresultat</b>	<b>11,2</b>	<b>6,3</b>	<b>18,6</b>	<b>8,0</b>	<b>51,0</b>

(Hänförligt moderbolagets aktieägare)



<b>BALANSRÄKNING (MSEK) (Not 2)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Doro-koncernen</b>	<b>30 juni</b>	<b>30 juni</b>	<b>31 dec</b>
Immateriella anläggningstillgångar	171,8	64,0	59,2
Materiella anläggningstillgångar	10,6	8,0	12,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,6	0,5
Uppskjuten skattefordran	15,1	17,1	21,0
Varulager	131,7	67,4	91,3
Kortfristiga fordringar	233,2	107,8	190,8
Likvida medel	111,2	107,1	141,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>674,1</b>	<b>372,0</b>	<b>516,4</b>
Eget kapital	203,4	166,0	209,0
Långfristiga skulder	Not 1	166,0	91,0
Kortfristiga skulder	Not 1	304,7	115,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>674,1</b>	<b>372,0</b>	<b>516,4</b>

<b>Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>30 juni</b>	<b>30 juni</b>	<b>31 dec</b>
Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld	0,8	0,0	3,0
Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran	0,0	2,0	0,0

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

<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Doro-koncernen</b>	<b>April-juni</b>	<b>April-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Helår</b>
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	17,5	4,6	25,1	17,2	61,4
Avskrivningar enligt plan	7,8	4,6	14,3	9,6	21,7
Finansnetto	-0,2	0,4	0,0	0,8	1,5
Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessäkringar	2,2	-	1,3	-	-
Omvärdering tilläggsköpeskilling	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0
Betald skatt	-2,5	-1,7	-2,7	-1,9	-4,3
Förändring av rörelsekapital	15,7	18,1	20,8	-32,5	-38,1
Kassaflöde från löpande verksamheten	40,5	26,0	58,8	-6,8	40,2
Rörelseförvärv	-86,0	0,0	-86,0	0,0	-0,4
Investeringar	-8,0	-8,4	-21,8	-15,0	-26,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94,0	-8,4	-107,8	-15,0	-27,3
Amortering av skuld	-0,2	0,0	-0,4	-0,2	-0,8
Upptagna lån	43,6	0,0	43,6	0,0	0,0
Utdelning	-24,2	0,0	-24,2	-19,3	-19,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,2	0,0	19,0	-19,5	-20,1
Kursdifferenser i likvida medel	0,2	0,1	0,1	0,0	-0,1
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-34,1</b>	<b>17,7</b>	<b>-29,9</b>	<b>-41,3</b>	<b>-7,3</b>
<b>Nettokassa</b>	<b>65,8</b>	<b>105,1</b>	<b>65,8</b>	<b>105,1</b>	<b>139,5</b>

<b>EGET KAPITAL (MSEK)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Doro-koncernen</b>	<b>30 juni</b>	<b>30 juni</b>	<b>31 dec</b>
Ingående balans	209,0	177,3	177,3
Totalresultat	18,6	8,0	51,0
Utdelning	-24,2	-19,3	-19,3
<b>Utgående balans</b>	<b>203,4</b>	<b>166,0</b>	<b>209,0</b>

<b>ÖVRIGA NYCKELTAL</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Doro-koncernen</b>	<b>30 juni</b>	<b>30 juni</b>	<b>31 dec</b>
Orderbok vid periodens slut	0,0	0,0	96,7
Orderingång, Mkr	249,9	206,9	213,4
Bruttomarginal %	37,4	39,9	38,1
Soliditet, %	30,1	44,6	40,5
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	10,51	8,58	10,80
Eget kapital per aktie, efter utspädning*, kr	10,51	8,58	10,80
Resultat per aktie efter betald skatt, kr	1,15	0,40	2,34
Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning*, kr	1,15	0,40	2,34
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	10,5	36,6	27,4
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	88,0	107,6	94,5
Börskurs periodens slut, kr	34,10	26,20	24,50
Börsvärde, MKr	659,8	506,9	474,1

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

<b>INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (MSEK)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Doro-koncernen</b>	<b>April-juni</b>	<b>April-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Helår</b>
Norden	69,8	55,5	126,6	107,1	274,4
Europa, Mellanöstern och Afrika	66,2	51,0	125,5	106,4	231,3
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	27,9	8,1	40,5	20,2	55,5
Storbritannien	38,6	23,7	76,0	49,1	130,9
USA och Kanada	70,4	16,5	112,5	38,3	125,2
Övriga världen	0,1	1,7	0,8	5,8	20,2
<b>Totalt</b>	<b>273,0</b>	<b>156,5</b>	<b>481,9</b>	<b>326,9</b>	<b>837,5</b>

<b>RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD (MSEK)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Doro-koncernen</b>	<b>April-juni</b>	<b>April-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Helår</b>
Norden	13,9	6,5	22,5	16,5	48,1
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>19,9</i>	<i>11,7</i>	<i>17,8</i>	<i>15,4</i>	<i>17,5</i>
Europa, Mellanöstern och Afrika	0,9	-1,9	2,0	-0,4	3,3
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>1,4</i>	<i>-3,7</i>	<i>1,6</i>	<i>-0,4</i>	<i>1,4</i>
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	-0,4	-1,3	-1,7	-3,4	-5,5
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>-1,4</i>	<i>-16,0</i>	<i>-4,2</i>	<i>-16,8</i>	<i>-9,9</i>
Storbritannien	1,1	0,0	-1,6	1,2	5,2
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>2,8</i>	<i>0,0</i>	<i>-2,1</i>	<i>2,4</i>	<i>4,0</i>
USA och Kanada	2,2	1,9	4,6	4,5	12,4
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>3,1</i>	<i>11,5</i>	<i>4,1</i>	<i>11,7</i>	<i>9,9</i>
Övriga världen	-0,2	-0,6	-0,5	-1,2	-2,1
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>-200,0</i>	<i>-35,3</i>	<i>-62,5</i>	<i>-20,7</i>	<i>-10,4</i>
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>17,5</b>	<b>4,6</b>	<b>25,3</b>	<b>17,2</b>	<b>61,4</b>
<b>Rörelsemarginal %</b>	<b>6,4</b>	<b>2,9</b>	<b>5,3</b>	<b>5,3</b>	<b>7,3</b>

<b>RESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Moderbolaget</b>	<b>April-juni</b>	<b>April-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Jan-juni</b>	<b>Helår</b>
Intäkter/nettoomsättning	257,7	154,9	465,7	323,9	831,6
Rörelsens kostnader	-235,7	-147,1	-431,1	-299,8	-757,6
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	22,0	7,8	34,6	24,1	74,0
Avskrivningar enligt plan	-7,6	-6,3	-14,5	-13,1	-28,8
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	14,4	1,5	20,1	11,0	45,2
Finansnetto	0,0	1,8	0,0	-7,8	-12,4
Resultat efter finansiella poster	14,4	3,3	20,1	3,2	32,8
Skatt	-3,8	0,0	-3,8	0,0	4,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,6</b>	<b>3,3</b>	<b>16,3</b>	<b>3,2</b>	<b>37,0</b>

<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)</b>	2013	2012	2012
<b>Moderbolaget</b>	<b>June 30</b>	<b>June 30</b>	<b>Dec 31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	47,5	46,0	37,8
Materiella anläggningstillgångar	7,6	6,6	11,0
Finansiella anläggningstillgångar	89,0	37,8	42,1
Varulager	85,9	67,4	91,3
Kortfristiga fordringar	252,9	103,0	183,5
Likvida medel	93,6	104,4	138,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>576,5</b>	<b>365,2</b>	<b>504,3</b>
Eget kapital	166,0	141,0	174,9
Långfristiga skulder	126,0	28,2	95,4
Kortfristiga skulder	284,5	196,0	234,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>576,5</b>	<b>365,2</b>	<b>504,3</b>

# Noter

## Not 1 – Tilläggsköpeskillning

Doro förvärvade 2011 de två franska företagen Prylos SAS och Birdy Technology SAS. Förvärven inkluderade villkor om möjlig tilläggsköpeskillning som i båda fallen baseras på bolagens försäljningsutveckling. Per 31 december 2012 och per 30 juni har tilläggsköpeskillningen för Prylos SAS bedömts utgöra 1,4 Mkr. Vid förvärvstidpunkten var motsvarande bedömning 1,8 Mkr. Maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 800 TEUR. För Birdy Technology SAS redovisades per 31 december 2012 och per 30 juni 2013 en bedömd tilläggsköpeskillning om 2,3 Mkr. Vid förvärvstidpunkten var motsvarande bedömning 4,0 Mkr. Maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 600 TEUR. Under 2012 och 2013 har ingen tilläggsköpeskillning erlagts.

## Not 2 – Förvärv av IVS GmbH

Den 13 maj förvärvade Doro 100 procent av det tyska företaget IVS GmbH. Förvärvet av IVS medför en förstärkning av Doros marknadsposition i Tyskland, möjlighet att växa snabbare i övriga tysktalande länder samt expansion mot den växande östeuropeiska marknaden.

Under 2012 omsatte IVS verksamhet 33 MEUR med ett EBIT-resultat på 3,6 MEUR och har under 2013 tom juni månad omsatt 15 MEUR. Vid förvärvstillfället var antalet anställda 64. Under Q2 belastades Doros resultat av kostnader direkt hänförliga till förvärvet om 6,0 MSEK.

## Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

	Verkligt värde Mkr
Immateriella tillgångar	33,5
Materiella tillgångar	1,5
Lager	50,0
Kundfordringar	62,2
Övriga fordringar	10,0
Kassa och Bank	2,5
Avsättningar	-26,2
Räntebärande skulder	-9,2
Leverantörsskulder	-27,1
Övriga skulder	-11,1
Uppskjuten skatt	-2,4
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>84,0</b>
Goodwill	67,2
<b>Total köpeskillning</b>	<b>151,2</b>
Innehållen betalning	-58,1
Tilläggsköpeskillning	-13,8
Nettoskuld i förvärvat bolag	6,6
<b>Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde</b>	<b>86,0</b>

Innehållen betalning är redovisad som en kortfristig skuld medan tilläggsköpeskillningen är redovisad som en långfristig skuld.

Tilläggsköpeskillningen, som är fast till sin storlek på 1,6 MEUR, villkoras av att bolaget uppnår ett minimiresultat. Beloppet ska betalas senast 10 januari 2015.

## 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.