

Stabila marginaler och förbättrat kassaflöde avslutar ett år av stark tillväxt

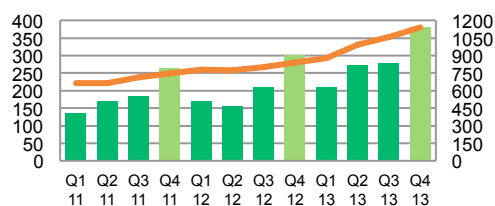
Viktiga händelser under det fjärde kvartalet 2013:

- Orderingången uppgick till 316,3 Mkr (213,4), en ökning med 48 procent. Justerat för förvärv var ökningen 6 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 381,2 Mkr (299,8), en ökning med 27 procent. Justerat för förvärv och valutakurseffekter var tillväxten 2 procent, jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 33,5 Mkr (28,0). EBIT-marginalen var 8,8 procent (9,3).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 26,2 Mkr (18,6).
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 1,26 kr (0,96).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71,0 Mkr (33,9).
- Helårsprognos 2014; Doros tillväxt förväntas fortsätta. Ingen detaljerad prognos ges för 2014.

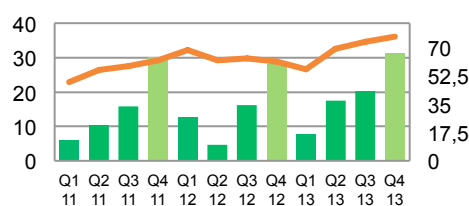
Viktiga händelser under helåret 2013:

- Orderingången ökade till 1 183,6 Mkr (805,8), en ökning med 46,8 procent. Justerat för förvärv var ökningen 24,7 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 142,5 Mkr (837,5), en ökning med 36,4 procent. Justerat för förvärv var ökningen 19,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 78,9 Mkr (61,4). Rörelsemarginalen var 6,9 procent (7,3).
- Årets resultat efter skatt uppgick till 60,6 Mkr (52,9).
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 3,07 kr (2,73).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 110,5 Mkr (40,2).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 kr (1,25) per aktie.

Försäljning per kvartal och R12, Mkr



EBIT per kvartal och R12, Mkr



DORO-koncernen (Mkr)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning	381,2	299,8	1 142,5	837,5
Försäljningstillväxt, %	27,2	13,8	36,4	12,4
EBITDA	44,8	34,7	113,7	83,1
EBITDA-marginal, %	11,8	11,6	10,0	9,9
EBIT	33,5	28,0	78,9	61,4
EBIT-marginal, %	8,8	9,3	6,9	7,3
Resultat efter finansiella poster	33,2	28,2	78,2	49,5
Resultat efter skatt	26,2	18,6	60,6	52,9
Resultat per aktie efter skatt	1,26	0,96	3,07	2,73
Soliditet, %	38,3	40,5	38,3	40,5



VD Jérôme Arnaud: Ett år av organisk tillväxt och framgångsrika förvärv

Ökat den ledande positionen i Europa

2013 var ett spännande och händelserikt år för Doro. Vi inledde året med exceptionell organisk tillväxt och flyttade fram våra positioner ytterligare genom att komplettera koncernen med lyckade förvärv några månader senare – förvärv som ytterligare utökade vår ledande ställning på den europeiska marknaden för seniormobiler. Vi har under året också utökat och stärkt både våra interna resurser och vårt partnersätverk, och vi avslutade året med stabila marginaler och ett förbättrat kassaflöde.

Proformaomsättning på cirka 1,25 miljarder kronor

För helåret ökade vår försäljning med 36 procent, varav 19,5 procent var organisk tillväxt, vilket ger oss en proformaomsättning på cirka 1,25 miljarder kronor. Vårt tyska förvärv IVS har kvartal för kvartal bidragit väsentligt till vår totala tillväxt och vår marknadsledande ställning i Tyskland.

Svängningar mellan kvartal är naturligt – Norden påverkas av ett generationsskifte till smartphones

Svängningar i försäljnings- och orderingångstillväxt mellan kvartal och regioner kommer alltid att vara ett faktum i vår verksamhet och vår organiska tillväxt under det fjärde kvartalet var mer blygsam. I Norden är vi inne i en generationsväxling där vårt sortiment av smarta enheter gradvis ersätter försäljningen av våra traditionella mobiltelefoner. Våra lanseringar av smarta enheter – till exempel den nyligen lanserade Doro Liberto® 810 – är avgörande eftersom det både gör oss konkurrenskraftigare och ger stöd åt bruttomarginalen.

Doros rörelseresultat nära tidigare toppnivåer

Under det fjärde kvartalet var Doros rörelseresultat nära tidigare toppnivåer med en EBITDA-marginal på 11,8 procent. Detta är främst hänförligt till en bra produktmix och skalfördelar i våra driftskostnader.

Tillförsikt i vår förmåga att göra ytterligare förvärv

När jag nu sammanfattar 2013 är jag stolt över att vi lyckats växa organiskt och samtidigt genomföra och integrera förvärv på ett utmärkt sätt. Det ger oss tillförsikt att ytterligare förstärka Doro på ett sunt sätt via förvärv framöver.

Stabil bas för tillväxt och strategiska förvärv

Även om fjolårets starka första kvartal blir svårt att upprepa går vi in i 2014 med en gedigen bas för fortsatt organisk tillväxt såväl som för nya strategiska förvärv. Vi har en effektiv verksamhetsmodell, vilket bekräftas av ett kontinuerligt starkt kassaflöde, och vår finansiella ställning är fortsatt stark trots de förvärv vi har genomfört det senaste året. Särskilt viktigt för tillväxten är försäljningsutvecklingen av smartphones, som förväntas stärkas under det andra halvåret.

Vi har organiserat oss i tre tydliga områden

För att förbättra vår organisationsstruktur ytterligare, och påskynda vår anpassningsförmåga till de alltjämt pågående förändringarna på marknaden, har vi valt att organisera oss i tre tydliga områden: Smart Devices, Feature phones och Care/Other products. Att utveckla kategorin Smart Devices är vår högsta prioritet i dagsläget, vilket innebär ökade FoU-investeringar. Vår modell Doro Liberto® 810 har nu lanserats i ett flertal länder genom operatörer såsom Telia, Sonera, TDC, Teleonor, O2 och Telenet.

Grundförutsättningarna är fortsatt gynnsamma

Grundförutsättningarna i vår marknadsnisch avseende kommunikationselektronik för seniorer är fortsatt gynnsamma, med en tydlig demografisk förändring som drivkraft för den så kallade silvrekonomi. Vi ser också en ökad efterfrågan på lättanvända smarta enheter anpassade för seniorer, då teknologin utvecklas i snabbare takt än vad personer över 65 år kan ta till sig.

Viktiga händelser under och efter perioden

Produktlanseringar

- Q4, Doro lanserar EasyPC-konceptet – ett paket som innehåller en standard tryckskrämsdata tillsammans med ett specialgjort tangentbordöverdrag i silikon och en anpassad programvara för att förenkla användningen.
- Q4, Doro lanserar sin andra smartphone – Doro Liberto® 810 – på ett flertal marknader genom operatörer såsom Telia, Sonera, TDC, Telenor, O2 och Telenet.

Geografisk expansion och partnerexpansion

- 14 november, Doro tar steget in på två östeuropeiska marknader, Tjeckien och Ungern, med sin produktlinje Primo™ by Doro.
- 9 december, Tunisie Telecom lanserar Doros erbjudande. Lanseringen omfattar såväl mobila som fasttelefoni produkter och är Doros första på den afrikanska marknaden.

Koncernen, fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättning och resultat

Doros nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 381,2 Mkr (299,8), en ökning med 27 procent jämfört med fjärde kvartalet 2012 och 28 procent efter valutajustering. Koncernens försäljning exklusive förvärvet av IVS, som konsolideras från mitten av maj, och valutaeffekter uppgick till 304,9 Mkr vilket resulterade i en organisk tillväxt på 2 procent. Nettoomsättningen påverkades av en god tillväxt i EMEA, DACH och Storbritannien, medan försäljningen i Norden minskade.

Försäljningen ökade med 27 procent med god tillväxt i de flesta huvudmarknader

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 44,8 MSEK (34,7) – ett nytt rekord för Doro med en EBITDA-marginal på 11,8 procent (11,6). EBIT för kvartalet uppgick till 33,5 Mkr (28,0). Rörelsemarginalen var 8,8 procent (9,3). Avskrivningarna har ökat som en följd av lanseringar av produkter som tidigare varit under utveckling. Valutaeffekter hade en negativ effekt på EBIT om 2 MSEK jämfört med föregående år. Fortsatta minskade direkta teknologikostnader till följd av att avsättningar upplöstes hade dock positiv effekt.

EBITDA-resultatet nådde rekordnivåer. EBIT påverkades av ökade avskrivningar

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -0,3 MSEK (0,2). Koncernens skatt för kvartalet uppgick till -7,0 Mkr (-9,6). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 26,2 Mkr (18,6).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 71,0 Mkr (33,9) och stärktes av både rörelseresultatet och förändring av rörelsekapital. Förändringen i rörelsekapital uppgick till 30,7 MSEK (2,0). Förändringen av likvida medel uppgick till 56,1 Mkr (27,1). Likvida medel vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick till 123,9 MSEK (141,1).

Starkt kassaflöde under kvartalet som effekt av både rörelseresultat och minskat rörelsekapital

Soliditeten uppgick till 38 procent (40) vid utgången av rapportperioden och nettokassan uppgick till 78,7 Mkr (139,5).

Geografiska regioner

Norden

Intäkterna i Norden under det fjärde kvartalet uppgick till 79,9 Mkr (96,6), en minskning med 17 procent jämfört med det motsvarande starka kvartalet 2012. Försäljningsutvecklingen i regionen påverkades av det generationsskifte, från traditionella till smarta telefoner, vars genomslag i samtliga distributionskanaler tar viss tid. Försäljningsutvecklingen i regionen för helåret var i princip oförändrad, med fortsatt god lönsamhet, och Doros position är fortsatt stark i regionen tack vare ett starkt distributionsnät inom detaljhandeln och hög varumärkeskänedom.

Försäljningen i Norden minskade under kvartalet som en effekt av generationsskiftet till smartphones

DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)

DACH-regionens kvartal var starkt. Försäljningen, inklusive IVS, närapå femfaldigades till 97,2 MSEK (20,1) i kvartalet. Förvärvet av IVS utvecklas enligt plan, med en ökad marknadsandel och en mer gynnsam produktmix. Vid kvartalets slut hade Doro en marknadsandel på mobiler under eget varumärke på över 26 procent – en uppgång med 9 procentenheter jämfört med föregående år. Bolagets totala marknadsandel, inklusive varumärkena Swissvoice och Swisstone, uppgick till 37 procent. Lanseringen av produktserien Primo™ by Doro i september, som var ett direkt resultat av förvärvet av IVS, har varit framgångsrik. Serien har också mottagits väl på östeuropeiska marknader som är nya för Doro.

Integrationen av IVS utvecklas enligt plan med ökad marknadsandel

EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Försäljningen i EMEA-regionen uppgick till 78,1 Mkr (66,6) under det fjärde kvartalet, en ökning med 17 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Omsättningsökningen är främst hänförlig ett förnyat produktsortiment i Frankrike och framgångsrika samarbeten med ledande operatörer såsom Orange och SFR.

Förnyat sortiment i Frankrike och framgångsrika samarbeten hade positiv effekt

Storbritannien

Storbritannien uppvisade en omsättning på 66,2 MSEK (55,2) under det fjärde kvartalet motsvarande en tillväxt på 20 procent, både till följd av Doros breddade nätverk av partners och framgångar med nuvarande partners såsom Carphone Warehouse, O2 och Everything Everywhere. Det har resulterat i en signifikant ökad marknadsandel.

Utveckling i Storbritannien förbättrades genom nya och nuvarande partners

USA och Kanada

Försäljningen i USA och Kanada uppgick till 57,3 Mkr (56,1), en ökning med 2 procent. Den exceptionella försäljningen under första halvåret, drivet av en uppdaterad produktlinje med större beställningar från Doros partners, har lett till en total försäljningstillväxt på 63 procent under helåret 2013.

USA och Kanada nådde en tillväxt på 63 procent för helåret tack vare stora order under första halvåret 2013

Övriga regioner

För kvartalet var försäljningen och EBIT i Övriga regioner inte väsentlig för koncernen.

Personal

Vid periodens slut uppgick antalet anställda till 149 (81). Av dessa är 33 (35) baserade i Sverige, 31 (26) i Frankrike, 10 (8) i Storbritannien, 9 (8) i Hong Kong, 3 (3) i Norge, och 61 (1) i Tyskland, varav 60 från förvärvet av IVS.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under årets fjärde kvartal uppgick till 302,6 Mkr (297,8). Resultatet före skatt uppgick till 42,2 Mkr (20,9).

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Helårsprognos för 2014

Doros tillväxt förväntas fortsätta under 2014. Ingen detaljerad prognos ges för 2014.

Doros aktie

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap – Telekom/IT. Per den 30 december 2013 var Doros börsvärde 915,5 Mkr, vilket kan jämföras med 474,1 Mkr den 30 december 2012.

Under perioden 1 oktober 2013 till 30 december 2013 föll aktiekursen från 49,0 kr till 44,0 kr. Detta motsvarar en nedgång med 10,2 procent, vilket kan jämföras med en ökning på 7,3 procent i OMX Stockholm PI under samma period.

Per den 31 december 2013 hade Doro 7 944 aktieägare (7 072).

Största aktieägarna per den 31 december 2013:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 838 948	8,8
Clearstream Banking S.A., W8IMY	1 537 109	7,4
Nordea Investment Funds	1 257 428	6,0
Originat AB	760 000	3,6
CLIENTS ACCOUNT	500 000	2,4
Catella Fondförvaltning	487 000	2,3
FCP Objectif Investissement, Microcaps	442 000	2,1
Kastensson Holding AB	400 000	1,9
Hajskäret Invest AB	380 000	1,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	373 235	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 ändrats 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 kassaflödessäkringar 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 första kvartalet presenteras den 12 maj, 2014

Finansiell kalender 2014-2015

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum;
Kvartalsrapport perioden Jan-Mar 2014: 12 maj, 2014
Årsstämma: 12 maj, 2014
Kvartalsrapport perioden Jan-Jun 2014: 21 aug, 2014
Kvartalsrapport perioden Jan-Sep 2014: 7 nov, 2014
Bokslutskommuniké perioden Jan-Dec 2014: 12 feb, 2015

Doro ABs Valberedning inför årsstämma 2014

I enlighet med beslut vid Doros årsstämma den 14 maj 2013 har styrelsens ordförande, Bo Kastensson, utsetts till ledamot av valberedningen inför årsstämman 2014 och har, i samråd med bolagets per den 1 september röstmässigt största aktieägare, utsett två ytterligare ledamöter till valberedningen. Valberedningens ledamöter består av följande ledamöter:

Tedde Jeansson (ordförande), Orginat AB

Arne Bernroth, Nordea Fonder

Bo Kastensson, styrelseordförande i Doro AB

Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2014 avseende bl a stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsens ersättning, revisorer, revisorsarvoden samt i den mån så anses erforderligt, valberedningens sammansättning och uppgifter inför årsstämman 2015.

För mer information, vänligen kontakta:

Jérôme Arnaud, VD och Koncernchef +46 (0)46 280 50 05

Christian Lindholm, CFO +46 (0) 46 280 50 06

Rapporten presenteras som audiocast den 14 februari, klockan 09:00 CET

Doros delårsrapport presenteras via audiocast

Analytiker, investerare och media är välkomna att delta i en presentation via www.doro.com eller via telefon den 14 februari, 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.

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, 14 februari 2014

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 bokslutskommuniké 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 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. 2013 omsatte Doro 1 142,5 Mkr och aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Small-cap. www.doro.com.

Finansiella rapporter

Resultaträkning (MSEK)	2013	2012	2013	2012
Doro-koncernen	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Intäkter/nettoomsättning	381,2	299,8	1 142,5	837,5
Rörelsens kostnader	Not 2	-265,1	-1028,8	-754,4
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	44,8	34,7	113,7	83,1
Avskrivningar enligt plan	-11,3	-6,7	-34,8	-21,7
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	33,5	28,0	78,9	61,4
Finansnetto	-0,3	0,2	-0,7	-11,9
Resultat efter finansiella poster	33,2	28,2	78,2	49,5
Skatt	-7,0	-9,6	-17,6	3,4
Periodens resultat	26,2	18,6	60,6	52,9
Genomsnittligt antal aktier, tusental	20 806	19 349	19 740	19 349
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental *	20 967	19 349	19 772	19 349
Resultat per aktie före skatt, kr	1,60	1,46	3,96	2,56
Resultat per aktie före skatt efter utspädning, kr *	1,58	1,46	3,96	2,56
Resultat per aktie efter skatt, kr	1,26	0,96	3,07	2,73
Resultat per aktie efter skatt efter utspädning, kr *	1,25	0,96	3,06	2,73

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2013	2012	2013	2012
Doro-koncernen	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Periodens resultat	26,2	18,6	60,6	52,9
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens	2,5	0,4	2,5	-1,9
Effekter av kassaflödessäkringar	0,3	-	-1,7	-
Uppskjuten skatt	0,0	-	0,4	-
Totalresultat	29,0	19,0	61,8	51,0

(Hänförligt moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING (MSEK) (Not 2)	2013	2012
Doro-koncernen	31 dec	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	199,6	59,2
Materiella anläggningstillgångar	7,0	12,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,5
Uppskjuten skattefordran	20,7	21,0
Varulager	130,3	91,3
Kortfristiga fordringar	266,9	190,8
Likvida medel	123,9	141,1
Summa tillgångar	748,9	516,4
Eget kapital	287,0	209,0
Långfristiga skulder	Not 1	138,3
Kortfristiga skulder	Not 1	234,3
Summa eget kapital och skulder	748,9	516,4

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen	2013	2012
	31 dec	31 dec
Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld	4,1	3,0
Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran	0,4	0,0

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

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2013	2012	2013	2012
Doro-koncernen	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	33,5	28,0	78,9	61,4
Avskrivningar enligt plan	11,3	6,7	34,8	21,7
Finansnetto	0,1	0,4	-0,6	1,5
Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessäkringar	-0,3	-	1,7	-
Omvärdering tilläggsköpeskilling	Not 1	-2,0	-3,6	-2,0
Betald skatt	-1,5	-1,2	-5,6	-4,3
Förändring av rörelsekapital	30,7	2,0	4,9	-38,1
Kassaflöde från löpande verksamheten	71,0	33,9	110,5	40,2
Rörelseförvärv	Not 1, Not 2	0,0	-110,2	-0,4
Investeringar	-9,0	-6,6	-36,5	-26,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,5	-6,6	-146,7	-27,3
Amortering av skuld	-0,1	-0,2	-0,8	-0,8
Upptagna lån	0,8	0,0	44,1	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-24,2	-19,3
Teckningsoptioner - återköp	-0,2	0,0	-0,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,5	-0,2	18,9	-20,1
Kursdifferenser i likvida medel	0,1	0,0	0,1	-0,1
Förändring av likvida medel	56,1	27,1	-17,2	-7,3
Nettokassa	78,7	139,5	78,7	139,5

EGET KAPITAL (MSEK)	2013	2012
Doro-koncernen	31 dec	31 dec
Ingående balans	209,0	177,3
Totalresultat	61,8	51,0
Utdelning	-24,2	-19,3
Återköp av optioner	-0,2	0,0
Riktad nyemissions	40,6	0,0
Utgående balans	287,0	209,0

ÖVRIGA NYCKELTAL	2013	2012
	31 dec	31 dec
Doro-koncernen		
Orderbok vid periodens slut	60,0	96,7
Orderingång Q4, Mkr	316,3	213,4
Bruttomarginal %	37,5	38,1
Soliditet, %	38,3	40,5
Antal aktier vid periodens slut, tusental	20 806	19 349
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt*, tusental	20 930	19 349
Eget kapital per aktie, kr	13,79	10,80
Eget kapital per aktie, efter utspädning*, kr	13,71	10,80
Resultat per aktie efter betald skatt, kr	3,68	2,34
Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning*, kr	3,67	2,34
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	24,4	27,4
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	52,2	94,5
Börskurs periodens slut, kr	44,00	24,50
Börsvärde, MKr	915,5	474,1

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

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (MSEK)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Doro-koncernen				
Norden	79,9	96,6	271,5	274,4
Europa, Mellanöstern och Afrika	78,1	66,6	277,2	231,3
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	97,2	20,1	201,3	55,5
Storbritannien	66,2	55,2	182,2	130,9
USA och Kanada	57,3	56,1	204,4	125,2
Övriga världen	2,5	5,2	5,9	20,2
Totalt	381,2	299,8	1 142,5	837,5

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD (MSEK)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Doro-koncernen				
Norden	14,4	18,3	47,0	48,1
Rörelsemarginal %	18,0	18,9	17,3	17,5
Europa, Mellanöstern och Afrika	7,5	2,3	14,3	3,3
Rörelsemarginal %	9,6	3,5	5,2	1,4
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	5,5	-1,7	9,1	-5,5
Rörelsemarginal %	5,7	-8,5	4,5	-9,9
Storbritannien	4,6	5,8	3,8	5,2
Rörelsemarginal %	6,9	10,5	2,1	4,0
USA och Kanada	2,6	4,6	6,5	12,4
Rörelsemarginal %	4,5	8,2	3,2	9,9
Övriga världen	-1,1	-1,3	-1,8	-2,1
Rörelsemarginal %	-44,0	-25,0	-30,5	-10,4
Rörelseresultat efter avskrivningar	33,5	28,0	78,9	61,4
Rörelsemarginal %	8,8	9,3	6,9	7,3

RESULTATRÄKNING (MSEK)	2013	2012	2013	2012
Moderbolaget	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Intäkter/nettoomsättning	302,6	297,8	993,8	831,6
Rörelsens kostnader	-272,8	-268,5	-903,7	-757,6
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	29,8	29,3	90,1	74,0
Avskrivningar enligt plan	-10,2	-8,4	-33,0	-28,8
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	19,6	20,9	57,1	45,2
Finansnetto	22,6	0,0	22,9	-12,4
Resultat efter finansiella poster	42,2	20,9	80,0	32,8
Skatt	-3,9	-10,2	-10,5	4,2
Periodens resultat	38,3	10,7	69,5	37,0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2013	2012	2013	2012
Moderbolaget	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Periodens resultat	38,3	10,7	69,5	37,0
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen				
Effekter av kassaflödessäkringar	0,3	-	-1,7	-
Uppskjuten skatt	0,0	-	0,4	-
Totalresultat	38,6	10,7	68,2	37,0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2013	2012
Moderbolaget	31 dec	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	46,9	37,8
Materiella anläggningstillgångar	4,3	11,0
Finansiella anläggningstillgångar		Not 2
	82,8	42,1
Varulager	88,5	91,3
Kortfristiga fordringar	315,5	183,5
Likvida medel	94,9	138,6
Summa tillgångar	632,9	504,3
Eget kapital	259,5	174,9
Avsättningar	86,0	95,4
Långfristiga skulder	44,3	0,0
Kortfristiga skulder	243,1	234,0
Summa eget kapital och skulder	632,9	504,3

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 september 2013 har tilläggsköpeskillningen för Prylos SAS bedömts utgöra 1,4 Mkr. Per den 31 december 2013 bedöms tilläggsköpeskillningen vara noll. Vid förvärvstidpunkten var motsvarande bedömning 1,8 Mkr. Maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 800 TEUR. För Birdy Technology SAS redovisades per 31 december 2012 en bedömd tilläggsköpeskillning om 2,3 Mkr. Den 30 september 2013 bedömdes köpeskillningen vara 1,5 Mkr. Per den 31 december 2013 bedöms tilläggsköpeskillningen utgöra noll. Vid förvärvstidpunkten var motsvarande bedömning 4,0 Mkr. Maximal tilläggsköpeskillning uppgör till 600 TEUR. Under 2012 och 2013 har ingen tilläggsköpeskillning erlagts.

Not 2 – Förvärv

IVS GmbH

Den 13 maj förvärvade Doro 100 procent av det tyska företaget IVS Industrievertretung Schweiger 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. IVS har för året 2013 haft intäkter på 296,4 MSEK med ett resultat efter skatt på -0,4. Sedan förvärvsdagen har IVS genererat intäkter på 189,7 MSEK och ett resultat efter skatt på 12,1 MSEK. Vid förvärvstillfället var antalet anställda 64. Kostnader direkt hänförliga till förvärvet om 6,0 MSEK har belastat årets resultat.

Nedan följer uppgifter och förvärvade nettotillgångar och goodwill.

Verkligt värde	MSEK
Immateriella tillgångar	12,3
Materiella tillgångar	1,6
Uppskjuten skatt	4,6
Lager	45,0
Kundfordringar	62,2
Övriga fordringar	10,0
Kassa och Bank	2,5
Avsättningar	-21,2
Räntebärande skulder	-9,2
Leverantörsskulder	-27,1
Övriga skulder	-11,0
Förvärvade nettotillgångar	69,7
Goodwill	79,6
Total köpeskillning	149,3
Riktad nyemission	-40,6
Innehållen betalning	-16,7
Tilläggsköpeskillning	-12,6
Nettoskuld i förvärvat bolag	6,6
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	86,0

Innehållen betalning är redovisad som 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 tidigast 10 januari 2015.

Isidor SAS

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 uppgår, på kontant och skuldfri basis, till 2,8 MEUR kontant, med en maximal tilläggsköpeskillning på 2,2 MEUR baserat på resultat för 2013 och de kommande 2 åren. Isidor har för helåret haft intäkter på 6 664 KSEK och ett resultat efter skatt på 34 KSEK. Sedan förvärvstidpunkten har Isidor haft intäkter på 3 261 KSEK och ett resultat efter skatt på 47 KSEK. Förvärvskostnader om 1,1 MSEK har belastat årets resultat. Vid förvärvstillfället var antalet anställda sju.

Nedan följer uppgifter om förvärvade tillgångar och goodwill.

Verkligt värde	MSEK
Immateriella tillgångar	3,0
Materiella tillgångar	0,2
Kundfordringar	2,9
Övriga fordringar	0,3
Skattefordran	0,4
Kassa och Bank	0,8
Räntebärande skulder	-0,3
Leverantörsskulder	-1,0
Övriga skulder	-2,4
Uppskjuten skatt	-1,0
Förvärvade nettotillgångar	2,9
Goodwill	33,5
Total köpeskillning	36,4
Tilläggsköpeskillning	-11,7
Nettokassa i förvärvat bolag	-0,5
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	24,2

Per den 31 december bedöms tilläggsköpeskillningen storlek vara 11,7 MSEK, varav 0,7 MSEK redovisats som kortfristig skuld och 11,0 MSEK som långfristig skuld.

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.