

Delårsrapport

April – juni 2014

Pressmeddelande 21 augusti 2014

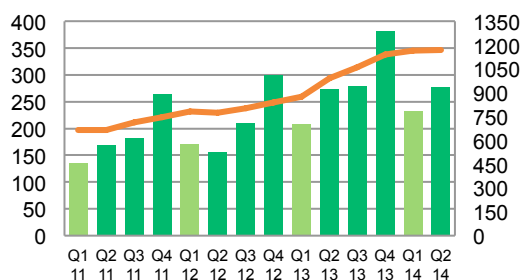


Förbättrad ordergång och bruttomarginal

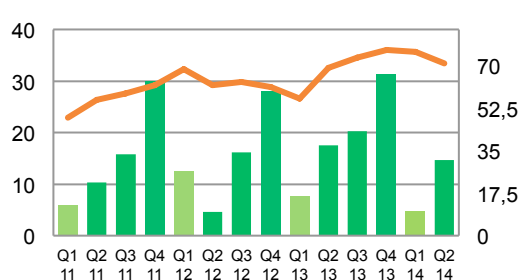
Viktiga händelser under andra kvartalet 2014:

- Ordergången uppgick till 296,2 Mkr (249,9), en ökning med 18,5 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 276,9 Mkr (273,0), en ökning med 1,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,7 Mkr (17,5). Rörelsemarginalen var 5,3 procent (6,4).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 9,4 Mkr (12,2).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,45 kr (0,63).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,0 Mkr (40,5).
- Oförändrad prognos: Doro räknar med tillväxt under 2014, främst under andra halvåret.

Försäljning per kvartal och R12, Mkr



EBIT per kvartal och R12, Mkr



DORO-koncernen (Mkr)	2014	2013	2014	2013	Rullande	2013
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	12 mån	Helår
Nettoomsättning	276,9	273,0	509,9	481,9	1 170,5	1 142,5
<i>Försäljningstillväxt, %</i>	1,4	74,4	5,8	47,4	17,9	36,4
EBITDA	25,3	25,3	41,3	39,4	115,6	113,7
<i>EBITDA-marginal, %</i>	9,1	9,3	8,1	8,2	9,9	10,0
EBIT	14,7	17,5	19,4	25,1	73,2	78,9
<i>EBIT-marginal, %</i>	5,3	6,4	3,8	5,2	6,3	6,9
Resultat efter skatt	9,4	12,2	11,4	19,4	52,6	60,6
Resultat per aktie efter skatt, SEK	0,45	0,63	0,55	1,00	2,56	3,07
<i>Soliditet, %</i>	44,4	30,1	44,4	30,1		38,3



Förbättrad orderingsång i Norden. Fortsatt god utveckling i Storbritannien, DACH och EMEA

VD Jérôme Arnaud: Fortsatt tilltro till featurephones samtidigt som smartphones skapas upp

Det andra kvartalet tangerade föregående år, både vad gäller försäljning och EBITDA. Dock har den förbättrade orderingsången medfört att orderboken är upp 36 procent, vilket stödjer vår tillväxtprognos för 2014.

Försäljningen i Norden är fortfarande lägre jämfört med föregående år, men har förbättrats jämfört med det första kvartalet i år. Vidare har orderingsången förbättrats med 13 procent jämfört med samma kvartal föregående år, vilket vittnar om en stabilare trend i Norden. I USA och Kanada ser vi en stabil försäljning av våra produkter till slutkonsument, men lägre lagernivåer hos våra partners har påverkat våra leveranser under det gångna kvartalet. God utveckling i DACH, Storbritannien och EMEA kompenserar tidigare nämnda regioner.

Förbättrad bruttomarginal

Vår lönsamhet och bruttomarginal har förbättrats sedan det första kvartalet. Trots ökade marknadsföringskostnader är vår EBITDA-marginal nu tillbaka på samma nivå som andra kvartalet i fjol. Vår EBIT-marginal är fortfarande lägre jämfört med föregående år på grund av ökade avskrivningar hänförliga till investeringar i smartphones.

Starkt kassaflöde och god finansiell position

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 47 Mkr, stärkt både av förbättrat resultat och förändring i rörelsekapital. Doro har fortsatt en stark balansräkning och kassa för att exekvera vår tillväxtstrategi.

Övergången från featurephones till smartphones är väsentligt långsammare

Övergången från featurephones till smartphones är väsentligt långsammare för seniorsegmentet än för marknaden i övrigt. Doro fortsätter att lansera nya och innovativa modeller för featurephone-marknaden – en marknad vi dominerar globalt. Att Doros featurephones fortsätter att prestera väl bekräftas av ytterligare listningar från nya stora kunder.

Smartphones nu 7 procent av Doros mobilförsäljning i Europa

Under det första halvåret 2014 stod smartphones för 7 procent av Doros mobilförsäljning i Europa. Vi förväntar oss en ökad andel under det andra halvåret med stöd av lanseringen av vår nästa smartphone i september.

Viktiga händelser under och efter perioden

Produktlanseringar

- I juni introducerade Doro PhoneEasy® 624 på de nordiska marknaderna. Telefonen är en uppdaterad version av den framgångsrika Doro PhoneEasy® 622.

Geografisk expansion och partnerexpansion

- I maj listade den ledande österrikiska operatören Telekom Austria (A1) Doro och modellen Doro PhoneEasy® 508 blev tillgänglig i A1-butiker.
- I juni säkrade Doro en strategisk listning med Telekom Deutschland med lansering av två av Doros modeller, Doro PhoneEasy® 508 och Doro PhoneEasy® 612, i tyska butiker och på nätet.
- I juli offentliggjorde Doro ett utökat samarbete med Optus, den näst största teleoperatören i Australien, med modellen Doro PhoneEasy® 623 tillgänglig i Optus rikstäckande butiksnät.

Koncernen, andra kvartalet 2014

Nettoomsättning och resultat

Doros nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 276,9 Mkr (273,0), en ökning med 1,4 procent jämfört med det andra kvartalet 2013. Ökningen av nettoomsättningen är en effekt av förvärvet av IVS i maj 2013. Valutajusterat var tillväxten under andra kvartalet negativ och uppgick till -2,9 procent. Den organiska försäljningen, exklusive IVS, minskade med 17 procent eller 12 procent justerat för försäljning av Doros featurephones (Primo-serien) som redovisas i IVS. Orderingången under andra kvartalet, exklusive förvärvet av IVS, överstiger dock föregående års nivå.

Tillväxten under andra kvartalet uppgick till 1,4 procent,

Bruttomarginalen förbättrades till 40,1 procent (37,4) som en effekt av en mer gynnsam produktmix och lägre teknikkostnader under kvartalet. Denna förbättring möts dock av ökade marknadsföringskostnader. EBITDA för kvartalet uppgick därmed till 25,3 Mkr (25,3), med en EBITDA-marginal på 9,1 procent (9,3). EBIT under det andra kvartalet uppgick till 14,7 Mkr (17,5), med en rörelsemarginal om 5,3 procent (6,4). Avskrivningarna har ökat på grund av lanseringar av produkter, huvudsakligen smartphones. Valutaeffekter hade en positiv effekt på rörelseresultatet om 3,1 Mkr jämfört med föregående år.

EBITDA i nivå med förra året, men EBIT påverkat av högre avskrivningar

Finansnettot för kvartalet uppgick till -1,7 Mkr (0,3). Koncernens skatt för kvartalet uppgick till -3,6 Mkr (-5,0). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 9,4 Mkr (12,2).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 47,0 Mkr (40,5), till följd av en förändring av rörelsekapitalet på 23,2 Mkr (15,7). Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 89,1 Mkr (111,2) som påverkats av utbetalning av utdelning på -31,7 Mkr (-24,2) samt nyemission hänförlig till ett incitamentsprogram i bolaget om 14,1 Mkr under kvartalet.

Bra kassaflöde som effekt av förändring av rörelsekapital

Soliditeten uppgick till 44,4 procent (30,1) vid kvartalets utgång. Detta innebär att soliditeten är tillbaka på samma nivå som före förvärvet av IVS. Nettokassan uppgick till 42,7 Mkr (65,8).

Geografiska regioner

Norden

Förbättrad situation i Norden jämfört med det första kvartalet

Försäljningen i Norden uppgick under andra kvartalet till 63,0 Mkr (70,6). Liksom under det första kvartalet påverkades försäljningen av en minskande marknad för feature-phones i Norden, även om denna marknad förbättrats något och ordertrenden vände till positiv under det andra kvartalet. Därutöver har försäljningen av smartphones ökat och motsvarar nu över 10 procent av Doros totala försäljning av mobiltelefoner i regionen – en andel som väntas öka under året.

DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)

Solid grund och två stora listningar uppnådda i DACH

Försäljningen i DACH-regionen uppgick till 69,3 Mkr (28,0) under kvartalet. Genom förvärvet av IVS i maj 2013 har Doro en stabil plattform och en ökad marknadsandel i regionen. Listningar med två större teleoperatörer tecknades under kvartalet och den nya produktserien Primo by Doro fortsätter att utvecklas väl.

EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Försäljningen i EMEA-regionen uppgick till 66,2 Mkr (67,1) under det andra kvartalet. Under kvartalet har stora operatörer fortsatt att lansera Doros featurephones med 3G-teknologi.

Storbritannien

Förbättrad lönsamhet i Storbritannien efter en period av stark tillväxt

Storbritannien visade en omsättning på 45,9 Mkr (39,3) under det andra kvartalet. Doro har fortsatt att öka sin marknadsandel i regionen och efter en period av stark tillväxt förbättrades även lönsamheten i regionen under kvartalet.

USA och Kanada

Relativ nedgång i USA och Kanada återspeglar starkt jämförelsekvartal och förändringar i lager hos partner

I USA och Kanada uppgick omsättningen till 28,4 Mkr (71,0). Utvecklingen i regionen under kvartalet bör ses i relation till det starka jämförbara kvartalet föregående år med extraordinära leveranser i samband med en nylansering. Sedan årsskiftet har Doros distributionspartner infört förändringar i leveranskedjan med minskningar av lager. Försäljningen mot slutkund är dock fortsatt stabil.

Övriga regioner

Övriga regioner stod under kvartalet för en omsättning på 2,1 Mkr (0,2). Förbättringen avspeglar en återlistning hos den australienska operatören Optus.

Central overhead

För kvartalet uppgick intäkter och inkomstjusteringar som inte är relaterade till någon region till 2,0 Mkr (-3,2).

Personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 158 (141). Av dessa är 41 (36) baserade i Sverige, 37 (24) i Frankrike, 10 (8) i Storbritannien, 8 (8) i Hong Kong, 3 (3) i Norge och 59 (62) i Tyskland.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 217,4 Mkr (257,7). Resultatet före skatt uppgick till 5,3 Mkr (14,4).

Oförändrad helårsprognos 2014

Doro räknar med tillväxt under 2014, främst under andra halvåret.

Doros aktie

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap - Telekom/IT. Per den 30 juni 2014 var Doros börsvärde 623,4 Mkr, vilket kan jämföras med 659,8 Mkr den 30 juni 2013. Under perioden 1 april 2014 till 30 juni 2014, föll aktiekursen från 42,1 kr till 29,4 kr. Detta motsvarar en minskning med 30,2 procent, vilket kan jämföras med en ökning på 5,1 procent i OMX Stockholm PI under samma period.

Aktiekursens minskning hade en negativ inverkan på intresset för det nya optionsprogrammet som godkändes vid årsstämma 12 maj 2014. På grund av den snabba förändringen i aktiekurs valde ingen av de berättigade att teckna sig för programmet.

Styrelsen betonar vikten av att integrera anställdas belöning med bolagets framtida resultat och värdeutveckling, och föreslår därmed ett nytt optionsprogram baserat på en lägre prisnivå, vilket föreslås fattas beslut om vid en extra bolagsstämma den 21 augusti 2014.

Per den 30 juni 2014 hade Doro 8 100 aktieägare (7 523).

Största aktieägarna per den 30 juni 2014:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Clearstream Banking S.A	1 631 902	7,7
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 590 082	7,5
Nordea Investment Funds	1 257 428	5,9
AIF clients	1 109 673	5,2
FCP Objectif investissement, microcaps	809 000	3,8
Originat AB	650 000	3,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	489 139	2,3
Hajskaeret Invest AB	380 000	1,8
Swedbank Robur Fonder	346 426	1,6
KAS Bank Client Accnon Treaty 30%	298 926	1,4

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 2013 på sidorna 12-13, 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.

Rapporten för det tredje kvartalet presenteras den 7 november

Finansiell kalender 2014-2015

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum;

Q3: 7 november 2014

Bokslutskommuniké 2014: 12 februari 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

Doros delårsrapport presenteras via audiocast

Analytiker, investerare och media är välkomna att delta i en presentation via www.doro.com eller via telefon den 21 augusti, kl. 9:00 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.

Rapporten presenteras som audiocast den 21 augusti, klockan 9:00 CET

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)170 722 195

Storbritannien: +44 (0)20336 453 74

USA: + 1 855 7532 230

Lund, 21 augusti 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 kvartalsrapport 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 andra 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 (128,9 MEUR) och aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Small-cap. www.doro.com

Finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING (Mkr)	2014	2013	2014	2013	2013
Doro-koncernen	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Intäkter/nettoomsättning	276,9	273,0	509,9	481,9	1 142,5
Rörelsens kostnader	-251,6	-247,7	-468,6	-442,5	-1 028,8
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	25,3	25,3	41,3	39,4	113,7
Avskrivningar enligt plan	-10,6	-7,8	-21,9	-14,3	-34,8
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	14,7	17,5	19,4	25,1	78,9
Finansnetto	-1,7	-0,3	-3,3	-0,2	-0,7
Resultat efter finansiella poster	13,0	17,2	16,1	24,9	78,2
Skatt	-3,6	-5,0	-4,7	-5,5	-17,6
Periodens resultat	9,4	12,2	11,4	19,4	60,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental	21 017	19 349	20 912	19 349	19 740
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental *	21 032	19 349	20 975	19 349	19 772
Resultat per aktie före skatt, kr	0,62	0,89	0,77	1,29	3,96
Resultat per aktie före skatt efter utspädning, kr *	0,62	0,89	0,77	1,29	3,96
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,45	0,63	0,55	1,00	3,07
Resultat per aktie efter skatt efter utspädning, kr *	0,45	0,63	0,54	1,00	3,06

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (Mkr)	2014	2013	2014	2013	2013
Doro Group	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Periodens resultat	9,4	12,2	11,4	19,4	60,6
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	3,1	2,0	4,3	0,2	2,5
Effekter av kassaflödessäkkringar	1,4	-3,8	4,0	-1,3	-1,7
Uppskjuten skatt	-0,3	0,8	-0,9	0,3	0,4
Totalresultat	13,6	11,2	18,8	18,6	61,8

(Relaterad till moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING (Mkr)	2014	2013	2013
Doro-koncernen	30-jun	30-jun	31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	202,5	171,8	199,6
Materiella anläggningstillgångar	6,0	10,6	7,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,5	0,5
Uppskjuten skattefordran	19,1	15,1	20,7
Varulager	133,1	131,7	130,3
Kortfristiga fordringar	198,7	233,2	266,9
Likvida medel	89,1	111,2	123,9
Summa tillgångar	649,1	674,1	748,9
Eget kapital	288,2	203,4	287,0
Långfristiga skulder	Not 1, 2	108,4	138,3
Kortfristiga skulder	Not 1, 2	252,5	323,6
Summa eget kapital och skulder	649,1	674,1	748,9

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen	2014	2013	2013
	30-jun	30-jun	31 dec
Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld	2,1	0,8	4,1
Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran	3,7	0,0	0,4

Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde består av valutaterminer och används främst i säkringssyfte och värderas till nivå 2.

KASSAFLÖDESANALYS (Mkr) Doro-koncernen	2014	2013	2014	2013	2013
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	14,7	17,5	19,4	25,1	78,9
Avskrivningar enligt plan	10,6	7,8	21,9	14,3	34,8
Finansnetto	-0,5	-0,2	-1,7	0,0	-0,6
Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessäkkringar	1,5	2,2	-1,3	1,3	1,7
Omvärdering tilläggsköpeskilling/innehållen betalning Not 1, Not 2	0,0	0,0	0,8	0,0	-3,6
Betald skatt	-2,5	-2,5	-6,1	-2,7	-5,6
Förändring av rörelsekapital	23,2	15,7	-14,8	20,8	4,9
Kassaflöde från löpande verksamheten	47,0	40,5	18,2	58,8	110,5
Rörelseförvärv Not 2	-0,3	-86,0	-18,2	-86,0	-110,2
Investeringar	-11,7	-8,0	-18,2	-21,8	-36,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,0	-94,0	-36,4	-107,8	-146,7
Amortering av skuld	-0,2	-0,2	-0,4	-0,4	-0,8
Upptagna lån	0,0	43,6	0,0	43,6	44,1
Utdelning	-31,7	-24,2	-31,7	-24,2	-24,2
Nyemission	14,1	0,0	14,1	0,0	0,0
Optionsprogram, återköp	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17,8	19,2	-18,0	19,0	18,9
Kursdifferenser i likvida medel	1,7	0,2	1,5	0,1	0,1
Förändring av likvida medel	18,9	-34,1	-34,7	-29,9	-17,2
Nettokassa	42,7	65,8	42,7	65,8	78,7

EGET KAPITAL (MSEK) Doro-koncernen	2014	2013	2013
	30 juni	30 juni	31 dec
Ingående balans	287,0	209,0	209,0
Totalresultat	18,8	18,6	61,8
Utdelning	-31,7	-24,2	-24,2
Optioner	0,0	0,0	-0,2
Nyemission	14,1	0,0	0
Riktad nyemission	0,0	0,0	40,6
Utgående balans	288,2	203,4	287,0

ÖVRIGA NYCKELTAL Doro-koncernen	2014	2013	2013
	30 juni	30 juni	31 dec
Orderbok vid periodens slut	82,4	60,4	60,0
Orderingång, Mkr	296,2	249,9	316,3
Bruttomarginal %	40,1	37,4	37,5
Soliditet, %	44,4	30,1	38,3
Antal aktier vid periodens slut, tusental	21 204	19 349	20 806
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt*, tusental	21 204	19 349	20 930
Eget kapital per aktie, kr	13,59	10,51	13,79
Eget kapital per aktie, efter utspädning*, kr	13,59	10,51	13,71
Resultat per aktie efter betald skatt, kr	0,48	1,15	3,68
Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning*, kr	0,48	1,15	3,67
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	21,4	34,5	24,4
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	31,0	88,0	52,2
Börskurs periodens slut, kr	29,40	34,10	44,00
Börsvärde, MKr	623,4	659,8	915,5

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

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (MSEK)	2014	2013	2014	2013	2013
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Doro-koncernen					
Norden	63,0	70,6	104,8	126,2	271,5
Europa, Mellanöstern och Afrika	66,2	67,1	128,2	125,1	277,2
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	69,3	28,0	133,8	40,4	201,3
Storbritannien	45,9	39,3	84,5	75,8	182,2
USA och Kanada	28,4	71,0	53,1	112,2	204,4
Övriga världen	2,1	0,2	4,5	0,8	5,9
Central overhead	2,0	-3,2	1,0	1,4	0,0
Totalt	276,9	273,0	509,9	481,9	1 142,5

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD (MSEK)	2014	2013	2014	2013	2013
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Doro-koncernen					
Norden	18,7	25,0	29,3	43,1	89,5
<i>Rörelsemarginal %</i>	29,7	35,4	28,0	34,2	33,0
Europa, Mellanöstern och Afrika	14,9	11,6	29,3	22,5	57,9
<i>Rörelsemarginal %</i>	22,5	17,3	22,9	18,0	20,9
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	7,2	1,9	13,9	2,6	18,4
<i>Rörelsemarginal %</i>	10,4	6,8	10,4	6,4	9,1
Storbritannien	11,6	7,8	22,8	11,3	32,7
<i>Rörelsemarginal %</i>	25,3	19,8	27,0	14,9	17,9
USA och Kanada	5,6	13,7	11,2	23,1	39,0
<i>Rörelsemarginal %</i>	19,7	19,3	21,1	20,6	19,1
Övriga världen	0,3	-0,2	0,2	-0,5	-0,8
<i>Rörelsemarginal %</i>	14,3	-100,0	4,4	-62,5	-13,6
Central overhead	-43,6	-42,3	-87,3	-77,0	-157,8
<i>Rörelsemarginal %</i>	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	14,7	17,5	19,4	25,1	78,9
Rörelsemarginal %	5,3	6,4	3,8	5,2	6,9

RESULTATRÄKNING (Mkr)	2014	2013	2014	2013	2013
Moderbolaget	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Intäkter/nettoomsättning	217,4	257,7	393,6	465,7	993,8
Rörelsens kostnader	-201,7	-235,7	-369,4	-431,1	-903,7
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	15,7	22,0	24,2	34,6	90,1
Avskrivningar enligt plan	-9,6	-7,6	-19,9	-14,5	-33,0
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	6,1	14,4	4,3	20,1	57,1
Finansnetto	-0,8	0,0	-0,7	0,0	22,9
Resultat efter finansiella poster	5,3	14,4	3,6	20,1	80,0
Skatt	-1,1	-3,8	-1,2	-3,8	-10,5
Periodens resultat	4,2	10,6	2,4	16,3	69,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (Mkr)	2014	2013	2014	2013	2013
Moderbolaget	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Periodens resultat	4,2	10,6	2,4	16,3	69,5
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen					
Effekter av kassaflödessäkringar	1,4	-3,8	4,0	-1,3	-1,7
Uppskjuten skatt	-0,3	0,8	-0,9	0,3	0,4
Totalresultat	5,3	7,6	5,5	15,3	68,2

(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2014	2013	2013
Moderbolaget	June 30	June 30	Dec 31
Immateriella anläggningstillgångar	45,8	47,5	46,9
Materiella anläggningstillgångar	3,6	7,6	4,3
Finansiella anläggningstillgångar	80,8	89,0	82,8
Varulager	90,0	85,9	88,5
Kortfristiga fordringar	281,2	252,9	315,5
Likvida medel	46,9	93,6	94,9
Summa tillgångar	548,3	576,5	632,9
Eget kapital	247,4	166,0	259,5
Avsättningar	74,8	82,4	86,0
Långfristiga skulder	34,4	43,6	44,3
Kortfristiga skulder	191,7	284,5	243,1
Summa eget kapital och skulder	548,3	576,5	632,9

Noter

Not 1 – Tilläggsköpeskillning för förvärv 2011

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 bedömdes tilläggsköpeskillningen för Prylos SAS utgöra 1,4 Mkr. Per den 31 december 2013 bedömdes tilläggsköpeskillningen vara noll. Denna bedömning kvarstår per 30 juni 2014. 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 bedömdes tilläggsköpeskillningen utgöra noll. Denna bedömning kvarstår per den 30 juni 2014. Vid förvärvstidpunkten var motsvarande bedömning 4,0 Mkr. Maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 600 TEUR. Under 2012, 2013 och 2014 har ingen tilläggsköpeskillning erlagts.

Not 2 – Tilläggsköpeskillning och innehållen betalning för förvärv 2013

IVS GmbH

Per den 30 mars 2014 är innehållen betalning för förvärvet betald med MEUR 2,0. Denna var i förvärvsanalysen nuvärdesberäknad till MEUR 1,914. Mellanskillnaden på 0,086 MEUR har i koncernredovisningen bokförts som en finansiell kostnad.

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 och ingår bland de kortfristiga skulderna.

Isidor SAS

Per den 31 december 2013 bedömdes tilläggsköpeskillningen storlek vara 11,7 Mkr, varav 0,7 Mkr redovisades som kortfristig skuld och 11,0 Mkr som långfristig skuld. Bedömningen för 2015 och 2016 kvarstår per 30 juni 2014 men valutaeffekter gör att den vid bokslutstillfället är värderad till 12,0 Mkr. Av dessa är 3,0 Mkr redovisat som kortfristig skuld och 9,0 Mkr är redovisat som långfristig skuld. Per den 30 juni 2014 är en tilläggsköpeskillning om 0,3 Mkr för 2013 betald.

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.