

Q4

Bokslutskommuniké

Januari – december 2014



Doro AB
Org. nr. 556161-9429

14,6 %

Försäljningstillväxt

8,7 %

EBIT-marginal

Fortsatt tillväxt och strategiskt förvärv

Oktober–december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 436,9 Mkr (381,2) – en ökning med 14,6 procent.
- Orderingången uppgick till 366,9 Mkr (316,3) – en ökning med 16,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,8 Mkr (33,5). Rörelsemarginalen var 8,7 procent (8,8).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 22,4 Mkr (26,2).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,06 kr (1,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,1 Mkr (71,0).

Januari–december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 277,1 Mkr (1 142,5) – en ökning med 11,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 86,5 Mkr (78,9). Rörelsemarginalen var 6,8 procent (6,9).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 58,2 Mkr (60,6).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 2,76 kr (3,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,5 Mkr (110,5).

Helårsprognos

Koncernens omsättning och resultat för 2015 förväntas öka, där merparten genereras under andra halvåret.

DORO-KONCERNEN

(Mkr)	2014 okt–dec	2013 okt–dec	2014 jan–dec	2013 jan–dec
Nettoomsättning	436,9	381,2	1 277,1	1 142,5
Försäljningstillväxt, %	14,6	27,2	11,8	36,4
EBITDA	48,1	44,8	129,4	113,7
EBITDA-marginal, %	11,0	11,8	10,1	10,0
EBIT	37,8	33,5	86,5	78,9
EBIT-marginal, %	8,7	8,8	6,8	6,9
Resultat efter skatt	22,4	26,2	58,2	60,6
Resultat per aktie efter skatt, kr	1,06	1,26	2,76	3,07
Soliditet, %	39,3	38,3	39,3	38,3



Stabil tillväxt i försäljning och ordergång

Valutaeffekter kräver åtgärder

Smartphones 15 procent av vår europeiska mobilförsäljning

Förvärvet av Caretech viktig milstolpe

Omsättning och resultat förväntas öka under 2015

Oförändrade finansiella mål

VD-kommentar

2014 var ett betydelsefullt år för Doro med viktiga produkt lanseringar och ett strategiskt förvärv som blir en plattform för långsiktig utveckling av abonnemangsbaserade tjänsteerbjudanden, ett komplement till vår nuvarande, huvudsakligen hårdvarubaserade affärsmodell. Vi avslutade dessutom året med stabil tillväxt i fjärde kvartalet, både vad gäller försäljning och ordergång och koncernens resultat förbättrades.

Vår bruttomarginal stärktes och steg under året till en högre nivå än 2013. Den positiva försäljningstillväxten i regioner med högre bruttomarginal bidrar till denna förbättring. Vidare har produktsynergierna från förvärvet av IVS under 2013 fortsatt att bidra positivt till såväl försäljningstillväxten som bruttomarginalförbättringen.

Rörelsemarginalen ligger i stort sett kvar på samma nivå som under föregående år, eftersom ökningen av omsättningen och bruttomarginalen uppvägdes av kostnader för ett antal större marknadskampanjer på flera av våra större marknader. Rörelsekapitalet ökade under fjärde kvartalet som ett resultat av strategiska listningar med nya operatörer, vilket ledde till ett minskat kassaflöde för kvartalet. Kassaflödet förväntas förbättras mot slutet av första halvåret 2015.

Den amerikanska dollarns starka utveckling mot Doros viktigaste försäljningsvalutor, framför allt euron, är ett osäkerhetsmoment inför 2015. För att hålla bruttomarginalen på en stabil nivå kommer det att krävas såväl fortsatta kostnadsreduceringar som prisjusteringar i kundledet, vilka är prioriterade frågor för oss under 2015.

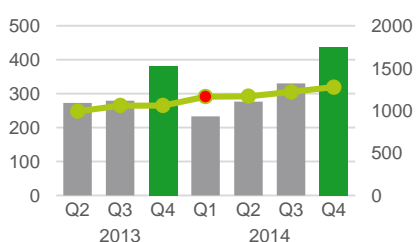
Vår nya smartphone, Doro Liberto 820, listas hos allt fler kunder och har bidragit till Doros tillväxt under fjärde kvartalet. I fjärde kvartalet svarade smartphoneförsäljningen för 15 procent av vår europeiska mobilförsäljning – en ökning med fem procentenheter jämfört med tredje kvartalet. I Tyskland ökade Doros marknadsandel till 33 procent under fjärde kvartalet – en ökning från 28 procent jämfört med föregående kvartal. I Frankrike bidrog flera teleoperatörer till vår försäljningstillväxt och i Norden gjorde vi framsteg hos flera ledande operatörer.

Förvärvet av Caretech AB, en ledande aktör inom digitalisering av trygghetslarm för hemmaboende äldre, skapar en strategisk plattform i två viktiga dimensioner. På kort sikt ger det oss ett fotfäste inom Care-segmentet, vilket omfattar lösningar till stöd för äldre i deras hemmiljö. Med en affärsmodell som bygger på abonnemangsbaserade tjänster, så breddar förvärvet samtidigt Doros långsiktiga strategiska utvecklingsmöjligheter i vår nuvarande kundgrupp.

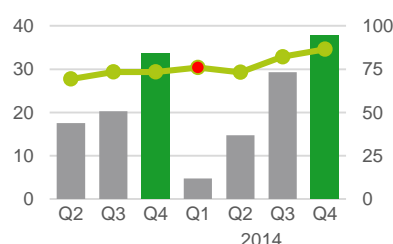
Vi räknar med att koncernens omsättning och resultat kommer att öka under 2015. I likhet med tidigare år, förväntas huvuddelen skapas det andra halvåret. Vi håller fast vid våra långsiktiga finansiella mål – en EBIT-marginal på 10 procent och en årlig försäljningstillväxt på 20 procent.

Jérôme Arnaud, VD och koncernchef

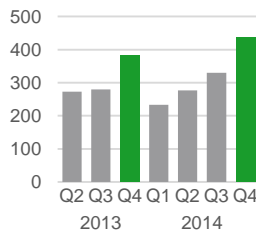
Försäljning per kvartal och R12m, Mkr



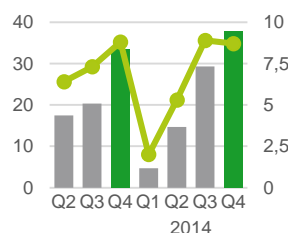
EBIT per kvartal och R12m, Mkr



Nettoomsättning per kvartal, Mkr



Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal, Mkr och i %



Finansiell översikt, koncernens fjärde kvartal 2014

Försäljning

Doros nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 436,9 Mkr (381,2) – en ökning med 14,6 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2013. Ökningen av nettoomsättningen berodde delvis på marknadskampanjer, partnerutveckling på flera viktiga marknader och nya produktlanseringar. Tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till 8,5 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingången för fjärde kvartalet steg med 16,0 procent med draghjälp främst från Norden, DACH-regionen och Storbritannien.

Resultat

Bruttomarginalen förbättrades till 40,6 procent (37,5) som en effekt av högre produktvolym och en gynnsam produkt- och regionmix. EBITDA för kvartalet ökade till 48,1 Mkr (44,8), medan EBITDA-marginalen minskade något, till 11,0 procent (11,8), till följd av högre kostnader för framför allt marknadsföring. Resultatet inkluderar engångsintäkter avseende en omvärdering av tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Isidor om 4,1 Mkr, vilka delvis neutraliseras av engångskostnader hänförliga till förvärvskostnader för Caretech om 3,0 Mkr.

EBIT för det fjärde kvartalet var 37,8 Mkr (33,5), med en EBIT-marginal på 8,7 procent (8,8).

Finansnettot för kvartalet var -4,5 Mkr (-0,3). Förändringen beror i huvudsak på omvärdering av ett koncernlån i euro.

Koncernens skatt för kvartalet uppgick till -10,9 Mkr (-7,0). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 22,4 Mkr (26,2).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet var -8,1 Mkr (71,0), främst som en effekt av ökat rörelsekapital, då lager och kundfordringar växte till följd av strategiska listningar hos nya operatörer och högre försäljningsvolym. Kassaflödet relaterat till förändring av rörelsekapitalet uppgick till -34,1 Mkr (30,7). Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 78,2 Mkr (123,9).

Soliditeten uppgick till 39,3 procent (38,3) vid periodens utgång. Nettokassan uppgick till 36,5 Mkr (78,7).

Utdelning

Styrelsen kommer att tillkännage förslag till utdelning för 2015 i kallelsen till Årsstämman. Kallelsen kommer att publiceras i början av april, efter det att den potentiella apportnyemissionen av Doro-aktier och konsolideringen av Caretech AB har genomförts.

Viktiga händelser under perioden

Produktlanseringar

Mot slutet av kvartalet lanserades Doros nya smartphone, Doro Liberto 820, vars försäljning stadigt ökar tack vare positiva recensioner i pressen i många länder.

Geografisk expansion och utökade samarbeten

I oktober tillkännagav Doro att Doros amerikanska partner Consumer Cellular utökar sitt fysiska distributionsnät på den amerikanska marknaden. Doro Phone Easy® 626 lanserades vid detta tillfälle.

Doro slöt under oktober ett avtal med Vodafone som möjliggör försäljning av bolagets telefoner till Vodafone i Tyskland, Italien, Storbritannien och Irland. Urvalet av modeller varierar från land till land, men omfattar Doro PhoneEasy® 508, 613 och 632.

Viktiga händelser efter perioden

Förvärvet av Caretech AB slutfört

Doro har undertecknat avtal med Verdane Capital V, en ledande nordisk Private Equity-fond, att förvärva CareTech för 240 MSEK på skuldfri basis.

Den 30 januari fullföljde Doro det tidigare tillkännagivna förvärvet av 63,7 procent av aktierna i utbyte mot kontant betalning.

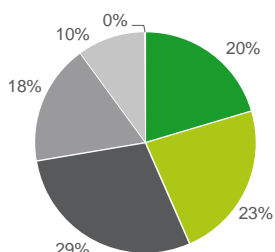
Slutförandet av transaktionen kommer att ske efter att denna Q4-rapport har publicerats. Doro har en option att fram till februari månads utgång finansiera kvarvarande köpeskilling till säljarna av Caretech AB med upp till 2,1 miljoner nyemitterade Doro-aktier, i enlighet med ett mandat från årsstämman i maj 2014.

Försäljning per region oktober–december 2014

FÖRSÄLJNING PER REGION

Doro-koncernen (Mkr)	2014 okt–dec	2013 okt–dec	2014 jan–dec	2013 jan–dec
Norden	90,7	81,0	269,5	271,5
Europa, Mellanöstern och Afrika	102,4	79,2	312,9	277,2
DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)	128,0	97,4	348,9	201,3
Storbritannien	78,3	66,8	211,4	182,2
USA och Kanada	44,1	58,1	139,7	204,4
Övriga världen	0,6	2,5	9,7	5,9
Central overhead	-7,2	-3,8	-15,0	0,0
Totalt	436,9	381,2	1 277,1	1 142,5

Totala intäkter per region



- Norden
- Europa, Mellanöstern och Afrika
- DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)
- Storbritannien
- USA och Kanada
- Övriga världen

Norden

Den positiva tillväxten i Norden fortsatte med viktiga listningar som nu omfattar cirka 90 procent av de nordiska operatörerna. Lanseringen av Liberto 820 fick ett bra mottagande och försäljningen till slutkonsumenter var planerlig.

DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)

I Tyskland ökade Doro sin marknadsandel till 33 procent i fjärde kvartalet – en ökning från 28 procent i tredje kvartalet. Lanseringar av nya produkter, bland andra Liberto 820, listade hos Telekom Deutschland och Vodafone i Tyskland och uppbäckade av en landsomfattande TV-kampanj i november, stärkte Doros ställning som ett premiummärke. Produktsynergier bidrar till en fortsatt tillväxt.

EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Doro gynnades av fortsatt förbättrad försäljning från franska operatörer, lanseringen av Liberto 820 och nystartade operatörer i Israel och Beneluxländerna.

Storbritannien

Storbritannien redovisade volym- och värdeökning genom befintliga kunder och listningar, med draghjälp av framgångsrika annonskampanjer i TV och digitala kanaler.

USA och Kanada

Samtidigt som försäljningen till slutkunder ligger på en oförändrad nivå ledde lägre priser och en neddragning av lagernivån hos Doros partner till minskad försäljning i regionen under fjärde kvartalet.

Övriga världen

Nettoomsättningen i övriga regioner uppgick till 0,6 Mkr (2,5).

Central overhead

För kvartalet uppgick intäkter och intäktsjusteringar som inte är relaterade till någon specifik region till -7,2 Mkr (-3,8). Beloppet är hänförligt till valutakurssvägningar.

Eget kapital och Doro-aktien

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap – Telecom/IT. Per den 31 december 2014 var antalet utestående aktier före utspädning 21 204 483 och antalet utestående aktier efter utspädning 21 204 483. Totalt eget kapital uppgick till 334,8 Mkr (287,0).

Transaktioner med närstående

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

Personal

Den 31 december 2014 hade Doro 172 (149) anställda. Av dessa är 47 (35) baserade i Sverige, 39 (31) i Frankrike, 10 (10) i Storbritannien, 9 (9) i Hongkong, 3 (3) i Norge, 1 (0) i Italien, och 63 (61) i Tyskland.

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 perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 358,6 Mkr (302,6). Resultatet före skatt uppgick till 11,4 Mkr (42,2).

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.

Säsongsvariation

Doros försäljning påverkas av säsongsmässiga variationer. Försäljningen i det första och andra kvartalet är normalt sett lägst under året. Försäljningen i det tredje kvartalet är normalt sett högre jämfört med det första och andra kvartalet. Försäljningen i det fjärde kvartalet är normalt sett högst under året.

**Q1-rapporten
kommer att
presenteras den 27
april 2015**

**Rapporten
presenteras som
audiocast den 13
februari, klockan
09:00 CET**

Helårsprognos

Koncernens omsättning och resultat för 2015 förväntas öka, där merparten genereras under andra halvåret.

Rapporttillfällen

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum:

Q1-rapport januari – mars 2015: 27 april 2015

Årsstämma 2015: 27 april 2015

Q2-rapport april – juni 2015: 21 augusti 2015

Q3-rapport juli – september 2015: 4 november 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 13 februari, 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.

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

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. 2014 omsatte Doro 1 277 Mkr (135 MEUR) och aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Small-cap. www.doro.com

Finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

Doro-koncernen (Mkr)	Not	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Intäkter/nettoomsättning		436,9	381,2	1 277,1	1 142,5
Rörelsens kostnader	1, 2	-388,8	-336,4	-1147,7	-1 028,8
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA		48,1	44,8	129,4	113,7
Avskrivningar enligt plan		-10,3	-11,3	-42,9	-34,8
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT		37,8	33,5	86,5	78,9
Finansnetto	1	-4,5	-0,3	-7,2	-0,7
Resultat efter finansiella poster		33,3	33,2	79,3	78,2
Skatt		-10,9	-7,0	-21,1	-17,6
Periodens resultat		22,4	26,2	58,2	60,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental		21 204	20 806	21 059	19 740
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental *		21 204	20 967	21 059	19 772
Resultat per aktie före skatt, kr		1,57	1,60	3,77	3,96
Resultat per aktie före skatt efter utspädning, kr *		1,57	1,58	3,77	3,96
Resultat per aktie efter skatt, kr		1,06	1,26	2,76	3,07
Resultat per aktie efter skatt efter utspädning, kr*		1,06	1,25	2,76	3,06

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Doro-koncernen (Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Periodens resultat	22,4	26,2	58,2	60,6
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens	3,4	2,5	8,7	2,5
Effekter av kassafördessäkringar	-8,9	0,3	-2,8	-1,7
Uppskjuten skatt	1,9	0,0	0,6	0,4
Totalresultat	18,8	29,0	64,7	61,8

(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING

Doro-koncernen (Mkr)	Not	2014 31 dec	2013 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	201,2	199,6
Materiella anläggningstillgångar		4,8	7,0
Finansiella anläggningstillgångar		0,7	0,5
Uppskjuten skattefordran		15,6	20,7
Varulager		204,6	130,3
Kortfristiga fordringar		347,6	266,9
Likvida medel		78,2	123,9
Summa tillgångar		852,7	748,9
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets ägare		334,8	287,0
Långfristiga skulder	1	59,6	138,3
Kortfristiga skulder	1, 2	458,3	323,6
Summa eget kapital och skulder		852,7	748,9

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen	2014 31 dec	2013 31 dec
Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld	7,4	4,1
Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran	15,8	0,4

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

KASSAFLÖDESANALYS

Doro-koncernen (Mkr)	Not	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT		37,8	33,5	86,5	78,9
Avskrivningar enligt plan		10,3	11,3	42,9	34,8
Finansnetto		-4,2	0,1	-6,9	-0,6
Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessakringar		-6,9	-0,3	-14,6	1,7
Omvärdering tilläggsköpeskilling	1	-4,1	-2,8	-8,7	-3,6
Betald skatt		-6,9	-1,5	-18,3	-5,6
Förändring av rörelsekapital		-34,1	30,7	-58,4	4,9
Kassaflöde från löpande verksamheten		-8,1	71,0	22,5	110,5
Rörelseförvärv	1, 2	-1,1	-6,5	-21,9	-110,2
Investeringar		-5,8	-9,0	-29,3	-36,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6,9	-15,5	-51,2	-146,7
Amortering av skuld		-0,2	-0,1	-0,7	-0,8
Förändring av lån		-4,6	0,8	-2,8	44,1
Utdelning		0,0	0,0	-31,7	-24,2
Nyemission		0,0	0,0	14,1	0,0
Optionsprogram, nytt/återköp		0,0	-0,2	0,7	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4,8	0,5	-20,4	18,9
Kursdifferenser i likvida medel		1,6	0,1	3,4	0,1
Förändring av likvida medel		-18,2	56,1	-45,7	-17,2
Nettokassa		36,5	78,7	36,5	78,7

EGET KAPITAL

Doro-koncernen (Mkr)	2014 31 dec	2013 31 dec
Ingående balans	287,0	209,0
Totalresultat	64,7	61,8
Utdelning	-31,7	-24,2
Effekter av optionsprogram	0,7	-0,2
Nyemission	14,1	0
Riktad nyemission	0,0	40,6
Utgående balans	334,8	287,0

ÖVRIGA NYCKETAL

Doro-koncernen	2014 31 dec	2013 31 dec
Orderbok vid periodens slut	65,2	60,0
Orderingång Q, Mkr	366,9	316,3
Bruttomarginal %, Q1–Q4	41,0	37,5
Bruttomarginal %, Q4	40,6	37,5
Soliditet, %	39,3	38,3
Antal aktier vid periodens slut, tusental	21 204	20 806
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt, tusental*	21 204	20 930
Eget kapital per aktie, kr	15,79	13,79
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr*	15,79	13,71
Resultat per aktie efter betald skatt, kr	2,90	3,68
Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning, kr*	2,90	3,67
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	18,7	24,4
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	32,8	52,2
Börskurs periodens slut, kr	38,80	44,00
Börsvärde, Mkr	822,7	915,5

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

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Doro-koncernen (Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Norden	90,7	81,0	269,5	271,5
Europa, Mellanöstern och Afrika	102,4	79,2	312,9	277,2
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	128,0	97,4	348,9	201,3
Storbritannien	78,3	66,8	211,4	182,2
USA och Kanada	44,1	58,1	139,7	204,4
Övriga världen	0,6	2,5	9,7	5,9
Central overhead	-7,2	-3,8	-15,0	0,0
Totalt	436,9	381,2	1 277,1	1 142,5

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Doro-koncernen (Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Norden	24,0	25,5	76,7	89,5
Rörelsemarginal %	26,5	31,5	28,5	33,0
Europa, Mellanöstern och Afrika	21,2	18,3	70,7	57,9
Rörelsemarginal %	20,7	23,1	22,6	20,9
Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz)	13,5	8,7	32,4	18,4
Rörelsemarginal %	10,5	8,9	9,3	9,1
Storbritannien	14,1	14,1	46,0	32,7
Rörelsemarginal %	18,0	21,1	21,8	17,9
USA och Kanada	7,3	10,7	27,8	39,0
Rörelsemarginal %	16,6	18,4	19,9	19,1
Övriga världen	-0,5	-0,7	0,4	-0,8
Rörelsemarginal %	-83,3	-28,0	4,1	-13,6
Central overhead	-41,8	-43,1	-167,5	-157,8
Rörelsemarginal %	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	37,8	33,5	86,5	78,9
Rörelsemarginal %	8,7	8,8	6,8	6,9

RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Intäkter/nettoomsättning	358,6	302,6	1 013,7	993,8
Rörelsens kostnader	-334,5	-272,8	-940,3	-903,7
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	24,1	29,8	73,4	90,1
Avskrivningar enligt plan	-9,0	-10,2	-38,8	-33,0
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	15,1	19,6	34,6	57,1
Finansnetto	-3,7	22,6	-2,7	22,9
Resultat efter finansiella poster	11,4	42,2	31,9	80,0
Skatt	-2,5	-3,9	-7,3	-10,5
Periodens resultat	8,9	38,3	24,6	69,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Moderbolaget (Mkr)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Periodens resultat	8,9	38,3	24,6	69,5
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Effekter av kassaflödessäkringar	-8,9	0,3	-2,8	-1,7
Uppskjuten skatt	1,9	0,0	0,6	0,4
Totalresultat	1,9	38,6	22,4	68,2

(Hänförligt till Moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget (MKr)	Not	2014 31 dec	2013 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar		39,1	46,9
Materiella anläggningstillgångar		2,1	4,3
Finansiella anläggningstillgångar	2	85,4	82,8
Varulager		156,9	88,5
Kortfristiga fordringar		443,9	315,5
Likvida medel		9,9	94,9
Summa tillgångar		737,3	632,9
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets ägare		264,9	259,5
Avsättningar		73,5	86,0
Långfristiga skulder		0,0	44,3
Kortfristiga skulder		398,9	243,1
Summa eget kapital och skulder		737,3	632,9

Noter

Not 1 – Tilläggsköpeskillning och innehållen betalning för förvärv 2013

IVS GmbH

Under Q1 2014 är innehållen betalning för förvärvet betald med MEUR 2,0 (MSEK 18,2) 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 MSEK, varav 0,7 MSEK redovisades som kortfristig skuld och 11,0 MSEK som långfristig skuld. Bedömningen för 2014 och 2015 är reviderad och tilläggsköpeskillningen bedöms per den 31/12 2014 till 3,6 MSEK, varav 2,6 MSEK är redovisat som långfristig skuld och 1,0 MSEK som kortfristig skuld. Motsvarande bedömning per den 30/9 2014 var 7,4 MSEK. Under Q2 2014 är en tilläggsköpeskillning om 0,3 MSEK för 2013 betald.

Not 2 – Förvärv 2014

Förvärv av Aldebaran S.A.S

Den 1 augusti 2014 förvärvade Doro det franska bolaget Aldebaran med en anställd. Bolaget har en Doro Flag-Ship Store med fördelaktigt läge i Paris. Omsättningen för 2014 t o m december uppgick till 413 KEUR varav 97 KEUR avser tid efter förvärvet. Resultatet för 2014 t o m december uppgick till 38 KEUR varav -9 KEUR avser tid efter förvärvet. Goodwill är hänförlig till den ökade försäljning som den här formen av produktexponering kommer att tillföra Doro.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:	MSEK
Immateriella tillgångar	1,8
Materiella tillgångar	0,4
Lager	0,2
Övriga fordringar	0,1
Kassa och Bank	1,3
Leverantörsskulder	-0,2
Övriga skulder	-0,3
	3,2
Goodwill	1,4
Total köpeskillning	4,7
Kassa i förvärvat bolag	-1,3
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	3,4

Förvärvskostnader på 0,4 MSEK har belastat koncernens rörelseresultat.

Förvärv efter balansdagen

Kostnader för förvärvet av Caretech AB har belastat 2014 års resultat med 3 MSEK.

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 och kassa och bank.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat rullande 12 månader, dividerat med det kvartalsvisa genomsnittliga sysselsatta kapitalet, exklusive kassa och bank.
Börskurs periodens slut, kr	Slutkursen per balansdagen.
Börsvärde, MKr	Börskurs periodens slut gånger antal aktier vid periodens slut.

Styrelsens intygande

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 väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Lund, 12 februari 2015

Bo Kastensson
Chairman of the Board

Jérôme Arnaud
President and CEO

Charlotta Falvin
Board Member

Fredrik Hedlund
Board Member

Karin Moberg
Board Member

Jonas Mårtensson
Board Member

Doro offentliggör denna information enligt Lagen om värdepappersmarknaden och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 13 februari 2015, klockan 07:30 CET.