

34,5%

Försäljningstillväxt

6,7%

EBIT-marginal

Fortsatt hög försäljningstillväxt och stärkt orderbok

Juli – september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 446,5 Mkr (332,0), en ökning med 34,5 procent.
- Försäljningstillväxten exklusive Caretech var 21,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) var 29,7 Mkr (29,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,7 procent (8,7).
- Orderingången var 566,3 Mkr (423,7), en ökning på 33,7 procent.
- Orderboken vid periodens slut uppgick till 294,2 Mkr (157,2), en ökning med 87,2 procent.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 22,0 Mkr (24,4).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,95 SEK (1,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 32,9 Mkr (14,1).

Januari – september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 212,4 Mkr (839,1), en ökning med 44,5 procent.
- Försäljningstillväxten exklusive Caretech var 29,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) var 36,5 Mkr (44,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,0 procent (5,3).
- En valutaförlust av engångskaraktär om -27,1Mkr, som följd av otillräcklig valutasäkring, inträffade under första kvartalet.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 21,4 Mkr (35,8).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,94 SEK (1,70).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,6 Mkr (32,3).

Prognos

Helårsprognosen kvarstår oförändrad: Koncernens omsättning och resultat för 2015 förväntas öka.

DORO-KONCERNEN*

(Mkr)	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Nettoomsättning	446,5	332,0	1 212,4	839,1	1 276,2
Försäljningstillväxt, %	34,5	18,8	44,5	10,2	10,5
EBITDA	39,4	39,7	67,4	77,1	122,6
EBITDA marginal, %	8,8	12,0	5,6	9,2	9,6
EBITA	32,1	30,4	43,9	49,0	85,8
EBITA marginal, %	7,2	9,2	3,6	5,8	6,7
EBIT	29,7	29,0	36,5	44,5	79,7
EBIT marginal, %	6,7	8,7	3,0	5,3	6,2
Resultat efter skatt	22,0	24,4	21,4	35,8	58,2
Resultat per aktie efter skatt, SEK	0,95	1,15	0,94	1,70	2,76
Soliditet, %	39,7	41,1	39,7	41,1	39,3

*) Not 3.



Fortsatt tillväxt och stabiliserade marginaler

4G-smartphone lanseras i oktober

Caretech fortsätter att utvecklas enligt plan

Stark orderbok och oförändrad prognos

VD-ord

Det är glädjande att återigen konstatera att försäljningen fortsätter att öka starkt. Försäljningen ökade med 34,5 procent till 446,5 Mkr under kvartalet. Justerat för Caretech var tillväxten 21,6 procent. Försäljningstillväxten befäster vår nischposition som den globala marknadsledaren inom lättanvända mobiltelefoner och digitala trygghetslösningar för äldre.

Försäljningstillväxten var bra i kvartalet, trots en negativ säsongseffekt i Caretech och en tillfällig nergång i USA och Kanada. Vår växande orderbok bådär gott för kommande kvartal.

Bruttomarginalen och EBIT-marginalen var fortsatt stabila på 36,6 procent (36,6) respektive 6,7 procent (6,9) jämfört med föregående kvartal. Däremot hade säsongsvariationer inom Caretech en viss negativ effekt på gruppens EBIT-marginal och resultatet för region Norden.

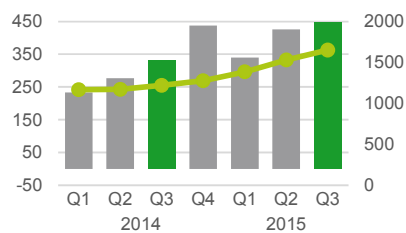
Vi förbereder för närvarande vår kommersiella lansering av vår 4G-smartphone – som annonserades på IFA-mässan i Berlin i september – i Europa under fjärde kvartalet och i USA under första kvartalet 2016. De första leveranserna gjordes i slutet av oktober och kommer att bidra till försäljningen under fjärde kvartalet. Lanseringen har dock redan påverkat ordergången som ökade med 87,2 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Förvärvet av Caretech fortsätter att utvecklas väl och vi fokuserar nu på att stärka vår position utanför Sverige och att utveckla vårt erbjudande för att öka antalet abonnemangskunder och tjänster som ger återkommande intäkter. Vår ambition är att introducera fler liknande konsumenterbjudanden i Storbritannien som vi redan har lanserat i samarbete med BT och Lloyds Pharmacy.

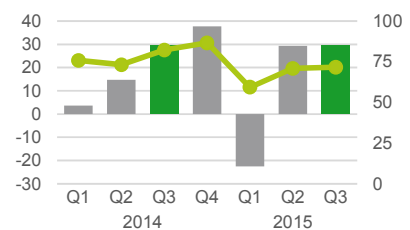
Med vår solida orderbok är vi trygga med vår helårsprognos.

Jérôme Arnaud, VD och koncernchef

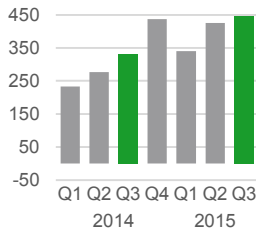
Försäljning per kvartal och R12m, Mkr



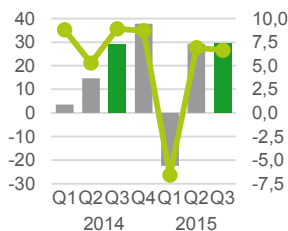
EBIT per kvartal och R12m, Mkr



Nettoomsättning per kvartal, Mkr



Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal, Mkr och i %



Finansiell översikt, koncernens tredje kvartal 2015

Försäljning

Doros nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 446,5 Mkr (332,0), en ökning med 34,5 procent jämfört med tredje kvartalet 2014. Justerat för Caretech ökade nettoomsättningen med 21,6 procent (18,8). Justerat för valutaeffekter var omsättningsökningen under tredje kvartalet 27,7 procent.

Hårdvaruförsäljningen var stark under kvartalet, där tillväxten för smartphones var i nivå med företaget i övrigt, trots att en del kunder väntar på lanseringen av 4G-smartphones i fjärde kvartalet.

Semestermånaderna juli och augusti innebar lägre försäljning från Caretech till de svenska kommunerna.

Orderingången ökade med 33,7 procent till 566,3 Mkr (423,7) under det tredje kvartalet. Exklusive Caretech ökade orderingången med 23,0 procent till 521,3 Mkr (423,7), vilket är ett resultat av tillväxt i alla större regioner i Europa.

Resultat

Bruttomarginalen var 36,6 procent (42,7) jämfört med motsvarande kvartal förra året på grund av ändrad produktmix, regionala variationer i försäljningsvolym och en starkare dollar.

EBITDA för kvartalet låg kvar på samma nivå som motsvarande period förra året, 39,4 Mkr (39,7). EBITDA-marginalen för tredje kvartalet var 8,8 procent (12,0).

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar från företagsförvärv uppgick till -2,4 Mkr (-1,4) under tredje kvartalet, vilket resulterade i EBITA på 32,1 Mkr (30,4).

EBIT var 29,7 Mkr (29,0), och EBIT-marginalen 6,7 procent (8,7).

Den något lägre marginalen under tredje kvartalet beror delvis på en lägre andel av försäljningen från Caretech, vilket är säsongrelaterat på grund av semesterperioden för de svenska kommunerna.

Finansnettot för tredje kvartalet var -0,8 Mkr (0,9), inklusive omvärdering av finansiella instrument i utländsk valuta.

Koncernens skatt för kvartalet uppgick till -6,9 Mkr (-5,5).

Periodens resultat var 22,0 Mkr (24,4).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

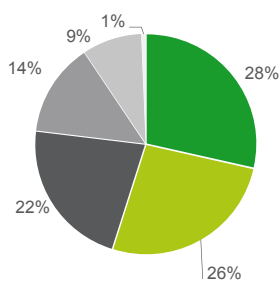
Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet förbättrades till 32,9 Mkr (14,1), främst som en effekt av ett starkare resultat och minskat rörelsekapital.

Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 42,6 Mkr (96,4). Soliditeten uppgick till 39,7 procent (41,1) vid periodens utgång. Nettoskulden var 122,9 Mkr, jämfört med 142,2 Mkr efter kvartal två och jämfört med en nettokassa på 50 Mkr vid utgången av motsvarande period förra året.

Viktiga händelser efter perioden

Det finns inga händelser av större betydelse som har inträffat efter rapportperiodens slut att rapportera.

Totala intäkter per region



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

Försäljning per region juli – september 2015

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD*

Doro-koncernen (Mkr)	2015 Juli-sept	Försäljnings- ökning, %	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Norden	127,6	72,4%	74,0	346,1	178,8	270,8
Europa, Mellanöstern och Afrika	117,8	43,1%	82,3	332,2	210,5	309,7
DACH (Tyskland, Österrike, Schweiz)	95,5	9,6%	87,1	263,8	220,9	348,0
Storbritannien	61,3	26,1%	48,6	170,2	133,1	206,4
USA och Kanada	39,0	-8,2%	42,5	90,9	95,6	137,3
Övriga världen	2,9	-	4,6	6,2	9,1	9,4
Central overhead	2,4	-	-7,1	3,0	-8,9	-5,4
Totalt	446,5	34,5%	332,0	1 212,4	839,1	1 276,2

*) Not 3

Norden

Försäljningsökningen i Norden uppgick till 72,4 procent (15,1 procent exklusive Caretech), förstärkt av bland annat framgångsrika smartphonekampanjer under sommaren och ökad försäljning i Baltikum. Två nya produkter, Doro PhoneEasy® 509 och Doro PhoneEasy® 609, har sålts med exklusivitet till Elkjöp-gruppen (Elgiganten).

Caretechs försäljning är säsongsmässigt något svagare under tredje kvartalet. Företaget rapporterade ändå en försäljningsökning på 14 procent under perioden.

DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)

Försäljningsökningen i DACH-regionen var 9,6 procent under tredje kvartalet. Tre nya produktlistningar och lanseringen på IFA-mässan bidrog till en ökad ordergång under kvartalet.

EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Försäljningen i EMEA-regionen ökade med 43,1 procent under tredje kvartalet. Kontraktet med Algérie Telecom och ökad försäljning i Spanien, Italien och Belgien bidrog till den positiva försäljningsutvecklingen. Doro Liberto 820 utvecklas speciellt bra.

Storbritannien

Försäljningen i Storbritannien ökade med 26,1 procent under tredje kvartalet. Marknadsföringsaktiviteter i samarbete med viktiga återförsäljare bidrog starkt, och framför allt Doro PhoneEasy® 612 vinner marknadsandelar i Storbritannien.

USA och Kanada

Under tredje kvartalet minskade försäljningen med 8,2 procent i USA och Kanada, eftersom försäljningen av smartphones inte kommer igång förrän under fjärde kvartalet.

Övriga världen

Nettoomsättningen för övriga regioner uppgick till 2,9 Mkr (4,6).

Centrala kostnader

Intäkter och intäktsjusteringar som inte är relaterade till någon specifik region uppgick till 2,4 Mkr (-7,1) för tredje kvartalet, främst beroende på valutaeffekter och aktiverade utvecklingskostnader.

Eget kapital och Doro-aktien

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap – Telecom/IT. Per den 30 september 2015 var antalet utestående aktier före utspädning 23 238 255. Totalt eget kapital uppgick till 448,9 Mkr (315,9).

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Doro och närstående som haft en väsentlig påverkan på bolagets ställning och resultat har genomförts under perioden.

Personal

Den 30 september 2015 hade Doro 358 (167) anställda, vilket motsvarar 287 (162) heltidstjänster. Av antalet anställda är 235 (44) baserade i Sverige, 38 (39) i Frankrike, 13 (10) i Storbritannien, 9 (8) i Hongkong, 3 (3) i Norge, 1 (1) i Italien och 59 (62) 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 2014 på sidorna 20–21, har inga andra väsentliga risker identifierats under perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 348,2 Mkr (264,5). Resultatet efter skatt uppgick till 15,1 Mkr (13,3).

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. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom de som beskrivs i not 3 avseende redovisning av valutakursdifferenser.

Säsongsvariation

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

Gruppens säsongsmässiga variation har påverkats något av förvärvet av Caretech. Försäljningen är fortfarande normalt sett lägst under första kvartalet och starkast under fjärde kvartalet, medan försäljningen under andra och tredje kvartalet normalt sett är jämnt stabil.

Valberedning inför årsstämman 2016

2015 års
bokslutskommuniké
presenteras den
17 februari 2016

Rapporten
presenteras som
audiocast den
4 november
klockan 9:00 CET

Prognos

Helårsprognosen kvarstår oförändrad: Koncernens omsättning och resultat för 2015 förväntas öka.

Valberedning inför årsstämma 2016

9 oktober 2015 lämnade Doro ett pressmeddelande som presenterade medlemmarna i valberedningen inför årsstämman 2016.

I enlighet med beslut vid Doros årsstämma den 27 april 2015 har styrelsens ordförande, Bo Kastensson, utsetts till ledamot av valberedningen inför årsstämman 2016 och har, i samråd med bolagets per den 1 september röstmässigt största aktieägare, utsett tre ytterligare ledamöter vilka även representerar de största aktieägarna per den 1 september:

- Mark Shay, nominerad av Accendo Capital
- Bengt Belfrage, nominerad av Nordea Fonder
- Helmuth Schweiger, representerande 5,4% av rösterna

Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2016 avseende bolagsstämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsens ersättning, revisorer, revisorsarvoden, valberedningens sammansättning och uppgifter inför årsstämman 2017. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@doro.com.

Rapportdatum

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum:

Q4-rapport oktober – december 2015, 17 februari 2016

Q1-rapport januari – mars 2016, 3 maj 2016

Q2-rapport april – juni 2016, 11 augusti 2016

Q3-rapport juli– september 2016, 28 oktober 2016

Årsstämma

Årsstämman 2016 kommer att hållas 3 maj.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Doros delårsrapport presenteras via audiocast

Analytiker, investerare och media är välkomna att delta i en presentation via <http://edge.media-server.com/m/p/4k9bqm96> eller via telefon den 4 november, kl. 9:00 CET. Doros VD och koncernchef Jérôme Arnaud kommer att hålla presentationen och svara på frågor. Innan presentationen inleds kommer presentationsmaterialet att finnas tillgängligt på

<http://corporate.doro.se/investors/financial-reports/financial-reports>.

Telefonnummer

Sverige: + 46 (0)8 505 564 74

Frankrike (gratisnummer): 080 5980 144

Storbritannien: +44 (0)20336 453 74

USA: + 1 855 7532 230

Om Doro

Doro AB utvecklar telekomprodukter och tjänster för seniorer så att de kan leva ett fullt och rikt liv: att göra saker de vill lättare och möjliggöra de saker de aldrig trodde att de skulle göra. Bolaget har belönats med ett flertal internationella utmärkelser för sin produktdesign och sina innovationer och är idag global marknadsledare i sin kategori - telekom för seniorer. Doro är ett svenskt publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Nordiska listan, Small Cap. 2014 uppgick nettoomsättningen till 1 277 miljoner kronor (135 miljoner euro).

Besök Doro på www.doro.se eller www.facebook.com/dorosverige

Finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING*

Doro-koncernen (Mkr)	Not	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Intäkter/nettoomsättning		446,5	332,0	1 212,4	839,1	1 276,2
Rörelsens kostnader	1, 2	-407,1	-292,3	-1145,0	-762,0	-1 153,6
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA		39,4	39,7	67,4	77,1	122,6
Avskrivningar enligt plan, exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv		-7,3	-9,3	-23,5	-28,1	-36,8
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBITA		32,1	30,4	43,9	49,0	85,8
Avskrivningar enligt plan på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv		-2,4	-1,4	-7,4	-4,5	-6,1
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT		29,7	29,0	36,5	44,5	79,7
Finansnetto	1	-0,8	0,9	-8,7	1,5	-0,4
Resultat efter finansiella poster		28,9	29,9	27,8	46,0	79,3
Skatt		-6,9	-5,5	-6,4	-10,2	-21,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		22,0	24,4	21,4	35,8	58,2
Genomsnittligt antal aktier, tusental		23 238	21 204	22 836	21 011	21 059
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental**		23 266	21 204	22 862	21 011	21 059
Resultat per aktie före skatt, kr		1,24	1,41	1,22	2,19	3,77
Resultat per aktie före skatt efter utspädning, kr**		1,24	1,41	1,22	2,19	3,77
Resultat per aktie efter skatt, kr		0,95	1,15	0,94	1,70	2,76
Resultat per aktie efter skatt efter utspädning, kr**		0,95	1,15	0,94	1,70	2,76

*) Not 3

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Doro-koncernen (Mkr)	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Periodens resultat	22,0	24,4	21,4	35,8	58,2
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	1,4	1,0	1,2	5,3	8,7
Effekter av kassaflödessäkringar	5,7	2,1	8,3	6,1	-2,8
Uppskjuten skatt	-1,2	-0,4	-1,8	-1,3	0,6
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	27,9	27,1	29,1	45,9	64,7

BALANSRÄKNING*

Doro-koncernen (Mkr)	Not	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar		440,2	201,2	201,2
Materiella anläggningstillgångar		7,4	5,5	4,8
Finansiella anläggningstillgångar		14,2	0,6	0,7
Uppskjuten skattefordran		14,8	18,7	15,6
Varulager		224,9	188,5	204,6
Kortfristiga fordringar		387,2	258,5	347,6
Likvida medel		42,6	96,4	78,2
Summa tillgångar		1 131,3	769,4	852,7
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets ägare		448,9	315,9	334,8
Långfristiga skulder	1	187,0	66,4	59,6
Kortfristiga skulder	1	495,4	387,1	458,3
Summa eget kapital och skulder		1 131,3	769,4	852,7

*) Se Not 2 för effekterna av Caretech AB.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen, Mkr

	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld	2,8	1,7	7,4
Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran	7,3	12,5	15,8

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

KASSAFLÖDESANALYS

Doro-koncernen (Mkr)	Not	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	3	29,7	29,0	36,5	44,5	79,7
Avskrivningar enligt plan		9,7	10,7	30,9	32,6	42,9
Finansnetto	3	-1,6	-0,1	-7,7	3,1	-0,1
Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessakringar		2,0	-7,2	12,8	-8,5	-14,6
Omvärdering tilläggsköpeskilling/innehållen betalning	1	0,0	-4,6	0,0	-4,6	-8,7
Betald skatt		-3,1	-5,3	-18,8	-11,4	-18,3
Förändring av rörelsekapital		-3,8	-8,4	-0,1	-23,4	-58,4
Kassaflöde från löpande verksamheten		32,9	14,1	53,6	32,3	22,5
Rörelseförvärv	1, 2	0,0	-2,4	-162,0	-20,6	-21,9
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13,0	-5,3	-35,9	-23,5	-29,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13,0	-7,7	-197,9	-44,1	-51,2
Amortering av skuld		-30,7	-0,1	-43,1	-0,5	-45,0
Upptagna lån/förändring av checkräkningskredit		-1,8	0,0	150,6	0,0	41,5
Utdelning		0,0	0,0	0,0	-31,7	-31,7
Nyemission		0,0	0,0	0,0	14,1	14,1
Optionsprogram, nytt/ återköp		0,3	0,6	0,6	0,6	0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32,2	0,5	108,1	-17,5	-20,4
Kursdifferenser i likvida medel		0,9	0,4	0,6	1,8	3,4
Förändring av likvida medel		-11,4	7,3	-35,6	-27,5	-45,7
Nettoskuld		122,9	0,0	122,9	0,0	0,0
Nettokassa		0,0	50,0	0,0	50,0	36,5

EGET KAPITAL

Doro-koncernen (Mkr)	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
Ingående balans	334,8	287,0	287,0
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29,1	45,9	64,7
Utdelning	0,0	-31,7	-31,7
Effekter av optionsprogram	0,6	0,6	0,7
Nyemission	84,4	14,1	14,1
Utgående balans	448,9	315,9	334,8

ÖVRIGA NYCKELTAL

Doro-koncernen	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
Orderbok vid periodens slut, Mkr*	294,2	157,2	65,2
Orderingång Q, Mkr**	566,3	423,7	366,9
Bruttomarginal, Q1-Q3, %	36,5	41,1	-
Bruttomarginal Q3, %	36,6	42,7	-
Soliditet, %	39,7	41,1	39,3
Antal aktier vid periodens slut, tusental	23 238	21 204	21 204
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt, tusental***	23 302	21 204	21 204
Eget kapital per aktie, kr	19,32	14,90	15,79
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr***	19,26	14,90	15,79
Resultat per aktie efter betald skatt, kr	0,39	1,65	2,90
Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning, kr***	0,39	1,65	2,90
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	11,5	21,6	18,7
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	15,1	32,4	32,8
Börskurs periodens slut, kr	46,20	29,40	38,80
Börsvärde, Mkr	1 073,6	623,4	822,7

*) Orderbok i Caretech per 30 september 2015 ingår med ett belopp om 67,7 Mkr.

***) Orderingång i Caretech för Q3 2015 ingår med ett belopp om 44,9 Mkr.

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

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD*

Doro-koncernen (Mkr)	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Norden	127,6	74,0	346,1	178,8	270,8
Europa, Mellanöstern och Afrika	117,8	82,3	332,2	210,5	309,7
DACH (Tyskland, Österrike, Schweiz)	95,5	87,1	263,8	220,9	348,0
Storbritannien	61,3	48,6	170,2	133,1	206,4
USA och Kanada	39,0	42,5	90,9	95,6	137,3
Övriga världen	2,9	4,6	6,2	9,1	9,4
Central overhead	2,4	-7,1	3,0	-8,9	-5,4
Totalt	446,5	332,0	1 212,4	839,1	1 276,2

*) Not 3.

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD*

Doro-koncernen (Mkr)	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Norden	25,7	23,4	74,1	52,7	76,7
Rörelsemarginal, %	20,1	31,6	21,4	29,5	28,3
Europa, Mellanöstern och Afrika	21,0	20,2	46,0	49,5	70,7
Rörelsemarginal, %	17,8	24,5	13,8	23,5	22,8
DACH (Tyskland, Österrike, Schweiz)	12,6	5,0	20,8	18,9	32,4
Rörelsemarginal, %	13,2	5,7	7,9	8,6	9,3
Storbritannien	11,4	9,1	38,2	31,9	46,0
Rörelsemarginal, %	18,6	18,7	22,4	24,0	22,3
USA och Kanada	6,4	9,3	19,2	20,5	27,8
Rörelsemarginal, %	16,4	21,9	21,1	21,4	20,2
Övriga världen	-0,1	0,7	0,7	0,9	0,4
Rörelsemarginal, %	-3,4	15,2	11,3	9,9	4,3
Central overhead	-47,3	-38,7	-162,5	-129,9	-174,3
Rörelseresultat efter avskrivningar	29,7	29,0	36,5	44,5	79,7
Rörelsemarginal, %	6,7	8,7	3,0	5,3	6,2

*) Not 3.

RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Mkr)	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Intäkter/nettoomsättning	348,2	264,5	921,9	653,5	1 012,4
Rörelsens kostnader	-322,9	-239,7	-896,4	-608,4	-945,8
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	25,3	24,8	25,5	45,1	66,6
Avskrivningar enligt plan	-6,3	-9,9	-21,9	-29,8	-38,8
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	19,0	14,9	3,6	15,3	27,8
Finansnetto	0,2	2,0	-4,1	5,2	4,1
Resultat efter finansiella poster	19,2	16,9	-0,5	20,5	31,9
Skatt	-4,1	-3,6	0,2	-4,8	-7,3
Periodens resultat	15,1	13,3	-0,3	15,7	24,6

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Moderbolaget (Mkr)	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2015 Jan-sept	2014 Jan-sept	2014 Helår
Periodens resultat	15,1	13,3	-0,3	15,7	24,6
Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen					
Effekter av kassafödessakringar	5,7	2,1	8,3	6,1	-2,8
Uppskjuten skatt	-1,2	-0,4	-1,8	-1,3	0,6
Totalresultat	19,6	15,0	6,2	20,5	22,4

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget (Mkr)	Not	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar		48,9	42,0	39,1
Materiella anläggningstillgångar		1,6	2,7	2,1
Finansiella anläggningstillgångar	2	320,3	83,8	85,4
Varulager		160,2	131,9	156,9
Kortfristiga fordringar		404,3	341,1	443,9
Likvida medel		13,7	43,2	9,9
Summa tillgångar		949,0	644,7	737,3
Eget kapital		355,5	263,1	264,9
Avsättningar		72,5	71,9	73,5
Långfristiga skulder		127,5	0,0	0,0
Kortfristiga skulder		393,5	309,7	398,9
Summa eget kapital och skulder		949,0	644,7	737,3

Noter

Not 1 – Tilläggsköpeskillning och innehållen betalning för förvärv 2013

IVS GmbH

Under Q1 2015 är villkorad tilläggsköpeskillning för förvärvet av IVS betald med 1,6 miljoner euro (14,9 Mkr). Denna var i förvärvsanalysen nuvärdesberäknad till 1,458 miljoner euro. Mellanskillnaden på 0,142 miljoner euro har i koncernredovisningen bokförts som en finansiell kostnad. Förvärvet av IVS är i och med denna betalning till fullo betalt.

Isidor SAS

Per den 31 december 2013 bedömdes tilläggsköpeskillningens storlek vara 11,7 Mkr, varav 0,7 Mkr redovisades som kortfristig skuld och 11,0 Mkr som långfristig skuld. Under Q2 2014 betalades en tilläggsköpeskillning om 0,3 Mkr för 2013.

Tilläggsköpeskillningen bedömdes per den 31 december 2014 uppgå till 3,6 Mkr, varav 2,6 Mkr redovisades som långfristig skuld och 1,0 Mkr som kortfristig skuld. Under Q2 2015 betalades en tilläggsköpeskillning om 0,9 Mkr för 2014. Bedömningen för 2015 är reviderad och tilläggsköpeskillningen bedöms per den 30 september 2015 till 2,7 Mkr och är redovisad som kortfristig skuld.

Not 2 – Förvärv 2015

Förvärv av Caretech AB

Den 30 januari 2015 förvärvade Doro 63,7% av aktierna i Caretech AB i Kalix. Resterande 36,3% förvärvades den 18 februari via en nyemission av aktier. Kostnader för förvärvet belastade 2014 års resultat med 3 Mkr och ytterligare 0,8 Mkr har belastat resultatet under de första tre kvartalen 2015. Köpeskillningen betalades kontant med 148,1 Mkr och genom en riktad apportemission med 84,4 Mkr. Goodwill är knutet till den förstärkta position inom caresegmentet som Caretechs försäljningskanaler ger, samt ökad know-how inom caresegmentet för en äldre befolkning. Vid förvärvstillfället fanns det 154 anställda. Omsättningen för 2014 uppgick till 130,1 Mkr med en EBIT på 7,5 Mkr.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvet	Verkligt värde Mkr
Immateriella anläggningstillgångar	29,7
Materiella anläggningstillgångar	4,1
Uppskjuten skattefordran	1,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3
Varulager	9,9
Kundfordringar	20,2
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,7
Kassa och bank	2,0
Räntebärande skulder	-16,0
Leverantörsskulder	-11,9
Uppskjuten skatteskuld	-3,1
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-18,5
Förvärvade nettotillgångar	29,3
Goodwill	203,2
Total köpeskillning	232,5
-varav betalt kontant	148,1
Kassa i förvärvat bolag	2,0
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	146,1

Not 3 – Förändrad rapportering av valutakursförändringar

Doro har förändrat rapporteringen av valutakursförändringar avseende värdering av bankkontosaldon och lån inom gruppen i utländsk valuta. Tidigare separerades inte denna typ av valutakursförändringar och rapporterades i rörelseresultatet. Från och med den 1 januari 2015 så har vi förändrat redovisningen och tar nu hänsyn till dessa typer av valutakursförändringar i det finansiella resultatet. Redovisningen för tidigare perioder har omräknats för att förbättra jämförelsen mellan perioderna.

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 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 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.

Stockholm, 4 november 2015

Bo Kastensson
Styrelseordförande

Jérôme Arnaud
VD och koncernchef

Charlotta Falvin
Styrelseledamot

Lena Hofsberger
Styrelseledamot

Karin Moberg
Styrelseledamot

Jonas Mårtensson
Styrelseledamot

Henri Österlund
Styrelseledamot

Doro offentliggör denna information enligt Lagen om värdepappersmarknaden och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 4 november 2015, klockan 07:30.

Revisors granskningsrapport

Doro AB (publ), org.nr 556161-9429

Till styrelsen för Doro AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Doro AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Malmö den 4 november 2015

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl

Auktoriserad revisor