



Årsredovisning 2012



## INNEHÅLL

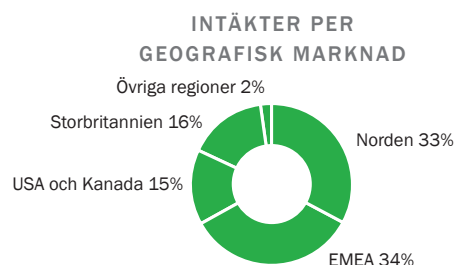
2	DORO I KORTHET
4	ÅRET I KORTHET
6	VD HAR ORDET
9	DORO-PLATTFORMEN
13	CONSUMER
17	CARE
20	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
22	VERKSAMHETEN 2012
27	EN HÅLLBAR VERKSAMHET
30	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT
34	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
36	DOROS AKTIE
38	FINANSIELL INFORMATION
46	NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER
61	REVISIONSBERÄTTELSE
62	KVARTALSÖVERSIKT
63	FEMÅRSÖVERSIKT
63	DEFINITIONER

Doro står för lättanvända telekomprodukter för seniorer. I dag finns det cirka 550 miljoner seniorer runt om i världen och antalet förväntas överstiga 700 miljoner år 2020.

# Ledande telekom- lösningar för seniorer

Doro är marknadsledande inom telekomlösningar för seniorer. Med över 38 års erfarenhet inom telekomindustrin fokuserar bolaget på att utveckla, marknadsföra och sälja mobiltelefoner, programvara och lösningar inom telecare och mHealth som är särskilt anpassade till den växande andelen seniorer över hela världen – den så kallade silverekonomin.

Doros breda utbud av användarvänliga mobiltelefoner är unikt och bolagets exceptionella sakkunskap har uppmärksammat med flera internationella designutmärkelser. Produkterna säljs i mer än 40 länder på fem kontinenter genom ett stort nätverk av samarbetspartner. Bolaget har haft en årlig tillväxt på 20 procent de senaste fem åren, baserat på en förändrad strategi med fokus på seniorer som den främsta målgruppen.



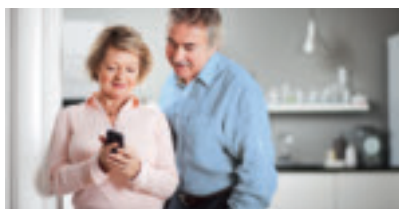
## DOROS PRODUKTER

Doro säljer telefoner med stora knappar, tydligt ljud, lättläst skärm och framför allt en rad funktioner som underlättar användarens vardag. Läs mer på sidan 15. Via Care, Doros nya affärsområde, erbjuder bolaget lösningar inom mHealth och telecare, inklusive produkter som larmarmband, GSM-portar och anpassade mobiltelefoner. Läs mer på sidan 19.



## DOROS GLOBALA NÄRVARO

För att nå världens seniorer har Doro byggt upp ett internationellt distributionsnätverk. Nätverket består av ledande operatörer, specialister och återförsäljare som har en naturlig kontakt med slutanvändarna. Under året har Doros nätverk utökats genom flera samarbeten. Läs mer på sidan 14 och 18.



## DOROS MARKNAD

Doro är verksamt på en av världens största marknader – telekom, där bolaget fokuserar på och är ledande inom seniorsegmentet. Det finns i dag 550 miljoner människor runt om i världen som är 65 år eller äldre. Antalet förväntas stiga till över 700 miljoner år 2020. Läs mer på sidan 13 och 17.



## STÄNDIG INNOVATION

Doro erbjuder seniorer produkter och tjänster inom telekommunikation som är utvecklade för att möta deras behov. Doro har en gedigen kunskap om målgruppen och använder sig av den i produktutvecklingen. Under 2012 lanserade bolaget exempelvis en smartphone – Doro PhoneEasy® 740 – den första i sitt slag som är anpassad för seniorer. Mobilen har ett nyutvecklat och användarvänligt gränssnitt kallat Doro Experience® som gör det enkelt för användarna att hålla kontakt med vänner och familj.

## Mission

Doros uppdrag är att hjälpa människor att möta de utmaningar som åldrandet medför genom att göra vardagen enklare och säkrare.

## Vision

Doros vision är att bli det mest betrodda globala varumärket avseende lättanvända telekomprodukter för seniorer.

## Finansiella mål och måluppfyllande

- Långsiktig rörelsemarginal om 10% - 7,3% under 2012
- Årlig tillväxt om 20 % - 12,4% under 2012
- Skuldsättningsgrad om högst 1,0 (räntebärande skuld/eget kapital) - 0,0 under 2012
- En utdelning på cirka en tredjedel av nettovinsten - 46% under 2012

2012

Gränssnitt för 3G-telefoner, surfplattor och PC, och smarta telefoner

Mobilt telecare-erbjudande

2011

Förvärv av Prylos & Birdy

2009

Internationell expansion

2008

Flera mobilmodeller för seniorer

2007

Ny strategi, ny VD och koncernchef

1974

Utmanade det svenska telekom-monopolet

# Stabil och lönsam tillväxt

Trots utmaningar inom konsumentsegmentet levererade Doro en försäljningsökning på 12,4 procent under 2012 vilket var i linje med prognosen för året. Tillväxten var stark på merparten av bolagets marknader, i synnerhet i USA, Kanada och Storbritannien. Doro förstärkte sin geografiska marknadsnärvaro, breddade produktutbudet och stärkte varumärket. Bolagets övergripande marknadsandel på mobiltelefonmarknaden för seniorer i Västeuropa ökade under 2012. Doro är nu dubbelt så stor som närmaste konkurrent.

# 1 200 000

mobiltelefoner sålde Doro under 2012

## 7,3%

EBIT-marginal under 2012

## 12,4%

Försäljningstillväxt under 2012

## 19,3%

Genomsnittlig årlig omsättningsökning de senaste fem åren

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET



■ Doro fortsatte att öka investeringarna inom produktutveckling vilket förbättrar produktmixens konkurrenskraft ytterligare.

■ Avtal inom området mHealth och telecare tecknades under året.



■ Flera nya produkter inom samtliga produktområden lanserades, inklusive Doro Experience® och ett förnyat sortiment av 3G-telefoner för seniorer – en unik produktlinje på marknaden. Doros första smartphone framtagen till seniorer, den första i sitt slag, lanserades i slutet av året.



■ Ett antal utmärkelser mottogs, inklusive för bästa konsumentapp och för användarvänligheten hos Doros första smartphone, Doro PhoneEasy® 740.

■ Från den 1 januari 2013 organiseras verksamheten i två affärsenheter – Consumer och Care.



■ Det globala distributionsnätverket stärktes genom ett antal nya avtal inklusive i Storbritannien, Irland och Australien. Nya marknader innefattar Ungern och Israel.

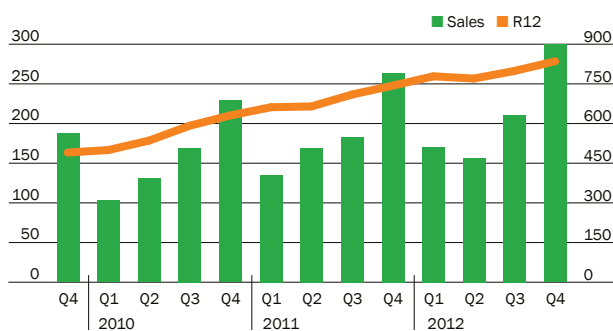
\* GfK Senior Mobile Panel WE10 2012

## NYCKELTAL

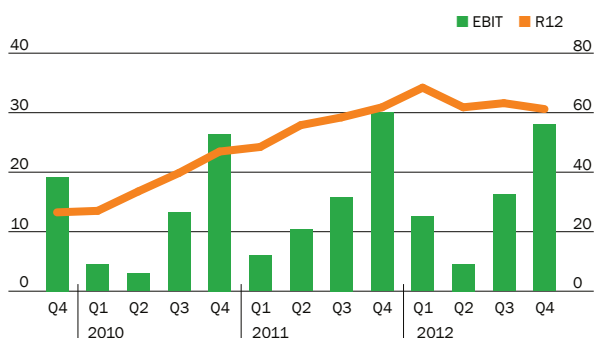
MSEK	2012	2011
Orderbok vid periodens slut, Mkr	96,7	84,2
Orderingång, Mkr	805,8	747,9
Soliditet, %	40,5	39,5
Eget kapital per aktie, kr	10,80	9,16
Resultat per aktie, kr	2,73	3,02
Börskurs vid periodens slut, kr	24,50	27,30
Marknadsvärde, Mkr	474,1	528,2
Personal	81	77

- Nettoomsättningen uppgick till 837,5 miljoner kronor (745,4) – en ökning på 12,4 procent.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 61,4 miljoner kronor (62,0). Rörelsemarginalen låg på 7,3 procent (8,3).
- Årets resultat uppgick till 52,9 miljoner kronor (57,9).
- Resultat per aktie var 2,73 kronor (3,02).
- Kassaflöde från rörelseverksamheten uppgick till 40,2 miljoner kronor (104,9).
- Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 1,25 kronor (1,0) per aktie.

## FÖRSÄLJNING PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER MSEK



## EBIT PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER MSEK



# Marknadsledare på dubbelt tillväxtspår

## – tar vara på möjligheterna inom ”silverekonomi”

2012 var ett spännande år för Doro. Vi inledde året med planer för omfattande produktutveckling och flera viktiga lanseringar för att ytterligare stärka vår ledande position inom telekomprodukter för äldre. Dessa ansträngningar betalade sig trots svåra marknadsförhållanden. Vår övergripande marknadsandel i Västeuropa växte, vilket befäste vår ledande position.

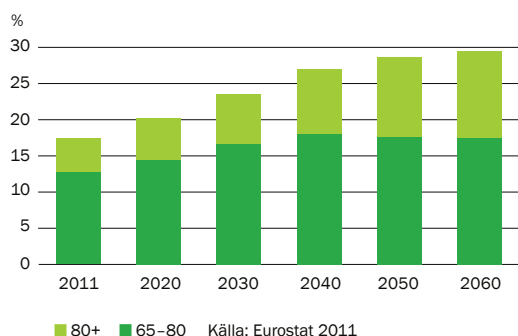
Vårt arbete för att möta behoven hos den äldre delen av befolkningen som behöver assistans, med erbjudanden som telecare och mHealth, börjar också ta form och utvecklades steg för steg under året. När vi nu går in i 2013 kommer detta arbete att ske i ett eget affärsområde kallat Care – en verksamhet som har alla förutsättningar för att ytterligare bidra till Doros fortsatta tillväxt. Detta innebär att Doro har två huvudgrenar framöver – ett dubbelt tillväxtspår som utgår från en gemensam teknisk plattform och ett gemensamt varumärke. Vi är övertygade om att detta är rätt väg att gå för Doro och vi baserar denna övertygelse på flera faktorer.

Den äldre delen av befolkningen kommer att växa snabbt globalt sett under kommande årtionden. För att ta tillvara på de möjligheter som denna befolkningsmässiga förändring innebär behöver vi ett erbjudande som omfattar en så stor andel av målgruppen som möjligt och som möter de olika behoven inom denna grupp. De mer aktiva seniorerna efterfrågar smarta, lättanvända mobiltelefoner med många funktioner som underlättar för dem när de vill använda tekniskt komplexa funktioner. Äldre seniorer i behov av assistans behöver produkter och lösningar som gör det möjligt för dem att fortsätta leva självständigt, med bibehållen värdighet och utan att behöva känna sig otrygga inom och utanför hemmet.

De äldre vill också så länge som möjligt bo kvar hemma, även om de lider av kroniska sjukdomar. Detta sammanfaller med den ekonomiska verklighet som det sociala välfärdssystemet – som redan är hårt pressat – har att erbjuda boende på servicehus alternativt vård på vårdhem eller vårdavdelningar. Med andra ord, det är ett bra läge för en förändring av tjänster inom vård och omsorg. Tekniken kommer spela en avgörande roll i detta skifte och Doro, med bolagets användarvänliga mobiltelefoner och med nyutvecklade produkter och tjänster inom området Care, är ett nytt spännande inslag på denna förändringsprocess. Marknadsresponsen har hittills varit positiv vilket stärker oss i vår övertygelse att mobillösningar kommer att erövra en stor del marknaden under de kommande åren. Doro har potential att bli en av de stora aktörerna på denna marknad. Vi ser bra tillväxtpotentialer inom området som kännetecknas av höga marginaler, stabila intäkter och höga inträdes hinder.


Enheten Care svarar för närvarande endast för en mindre del av Doros totalomsättning. Det kommer inte att ändras över en natt eftersom vi fortfarande ser goda tillväxtpotentialer för vår Consumer-enhet. Doro har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 20 procent under de senaste fem åren, huvudsakligen drivet av hög tillväxt inom affärsområde Consumer. Att behålla denna tillväxttakt kommer naturligtvis att bli en utmaning när verksamheten utökas. Men på flera av våra geografiska marknader är marknadsandelen låg och där finns det uppenbara tillväxtpotentialer. Vårt arbete i Storbritannien är ett bra exempel på hur ett gott samarbete, med stöd av ett starkt varumärkesbygge och marknadsföring av rätt produkter, kan resultera i en kraftig tillväxt. Tillväxttakten i Norden, där vi har en stark position och stabil lönsamhet, var hög. Det visar att hög marknadsandel inte är något hinder för ytterligare expansion om man erbjuder nya och attraktiva produkter. Trots detta hade 2012 sina utmaningar, som lägre marginaler i Tyskland på grund av ökad konkurrens från lågprissegmentet. Vi tror att marginalerna kommer att förbättras i Tyskland under 2013 med stöd av ett mer lokalt anpassat produktsortiment och andra åtgärder. Styrkan i vårt varumärke och en mångsidig och attraktiv produktportfölj är vårt recept för att möta den priskonkurrens som då och då uppstår på vissa geografiska marknader.

### EN VÄXANDE SILVEREKONOMI PROGNOS SENIORER AV TOTAL POPULATION



<sup>1</sup> GfK Senior Mobile Panel WE10 2012





Vi ska fortsätta att investera i produktutveckling under 2013. Våra egna undersökningar visar att omkring 50 procent av målgruppen planerar att köpa en smartphone nästa gång de köper en ny telefon. Mindre än en av fem seniorer har en smartphone idag så det finns goda möjligheterna i samband med denna övergång från en traditionell mobiltelefon, så kallad featurephone, till en smart. Följaktligen kommer vi att lansera vår andra smarta telefon senare i år, vilket kommer att förstärka Doros erbjudande av smartphones ytterligare.

Utvecklingen av programvara och appar kommer att spela en viktig roll för Doro framöver och det innebär både mer värde och mer lekfullhet i våra telefoner inom affärsområdet Consumer, samtidigt som kopplingen till funktioner för säkerhet och anslutningsmöjlighet underlättas för våra samarbetspartners system inom affärsområdet Care. Vårt gränssnitt Doro Experience® för PC, surfplattor och smarta telefoner och app-butiken Doro Selection® är ett utmärkt exempel på hur vi som marknadsledare kan driva utvecklingen på marknaden och förutse användarnas behov.

I dag är Doro ett finansiellt sett starkt bolag. Vi har en kapitaltäckningsgrad på över 40 procent. Det gör det möjligt för oss att överväga förvärv av bolag inriktade på teknik eller marknadsåtkomst och som potentiellt kan skapa extern tillväxt för både Care och Consumer.

2013 har fått en lovande start med en bra orderingång. Jag är stolt över energin bland våra medarbetares och jag är säker på att Doro, med bolagets dubbla tillväxtspår i ryggen, ska kunna dra fördel av sin position som den ledande telekomaktören inom den växande silvrekonomi under de kommande åren. Hårt arbete väntar men kursen är tydligt utstakad och vi har de resurser som behövs för att lyckas.

Lund, april 2013



Jérôme Arnaud, VD och koncernchef



# En gemensam plattform för två affärsenheter

Doro fokuserar på att utveckla och designa sina produkter och tjänster utifrån en gemensam teknisk plattform för de två affärsområdena Consumer och Care. Genom outsourcing av produktion och logistik och genom att kontinuerligt arbeta med att bygga upp varumärket och nätverket med samarbetspartners inom försäljning, har Doro skapat en flexibel och kapitaleffektiv organisation.

## PRODUKTUTVECKLING:

### EN VÄRDEFULL TEKNISK PLATTFORM

Doro erbjuder telekombaserade produkter och tjänster med gedigen kunskap om målgruppen. Bolaget har egen produktutveckling, men för att på ett kostnadseffektivt sätt få tillgång till den senaste tekniken samarbetar Doro även med ledande teknikföretag.

Doro får sin insikt och kunskap genom omfattande marknadsundersökningar, fokusgrupper och mer djupgående intervjuer. Denna informationsinsamling är viktig och säkerställer att Doro har kunskap om de senaste trenderna så att bolaget ständigt kan förbättra produkternas funktion och prestanda. Doros utgifter för forsknings- och utveckling har ökat med drygt 50 procent under 2012 jämfört med 2011. Till följd av denna ambitiösa satsning var Doros produktlanseringsagenda under 2012 starkare än någonsin med exempelvis en smart telefon, flera spännande traditionella mobiltelefoner, gränssnittet Doro Experience och ett mer komplett erbjudande inom Care-segmentet.

Under året har bolaget arbetat med att utveckla en universell plattform för mobiltelefoner för att ytterligare minska ledtiderna mellan produktutveckling och lansering. Sju patentansökningar lämnades dessutom in under 2012.

## Doro Experience

Flera av Doros modeller erbjuder Doro Experience® – ett Android-baserat gränssnitt som gör att användarna enkelt kan hålla kontakt med sina nära och kära. Gränssnittet gör det också möjligt för anhöriga eller vänner att konfigurera användarens telefon på distans. Till exempel finns det en funktion som gör att man som anhörig eller vän kan få åtkomst till och uppdatera användarens kalender och fotoalbum.

## Doro Selection

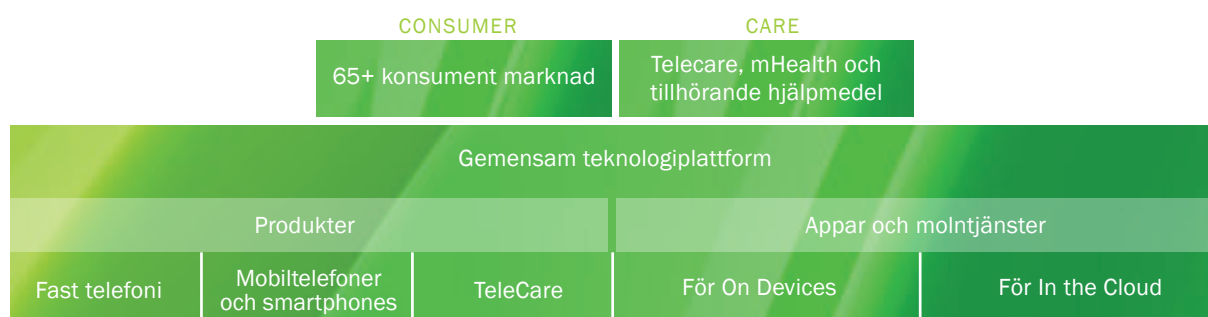
Doro utvecklar tillsammans med sina samarbetspartners olika applikationer som efterfrågas av dagens alltmer tekniskt kunniga seniorer. Här ingår exempelvis nyhetstjänster, spel med mera. Apparna finns tillgängliga via Doros senioranpassade app-butik, Doro Selection®.

## FÖRSÄLJNING:

### EN FÖRSÄLJNINGSAVDELNING SOM STÖDER ETT GLOBALT NÄTVERK AV FÖRSÄLJNINGSPARTNERS

Doro har en egen försäljningsavdelning som kontinuerligt arbetar med att utveckla ett globalt distributionsnät. Detta nätverk är en av Doros viktigaste konkurrensfördelar, och bolaget tillhandahåller tjänster, support och garantier till sitt nätverk. Nätverket för affärsområdet Consumer utgörs av välkända operatörer och elektronikkedjor. Nätverket för Doros affärsområde Care ser något annorlunda ut och innefattar till exempel leverantörer av telecare-system och systemintegration.

## TVÅ AFFÄRSOMRÅDEN DELAR GEMENSAM PLATTFORM



## PRODUKTION AND LOGISTIK: OUTSOURCING GER FLEXIBILITET OCH KAPITALEFFEKTIVITET

Produktion och logistik är funktioner som Doro lägger ut på underleverantörer för att effektivisera sin kostnads- och kapitalstruktur och för att snabbt kunna anpassa sig till förändringar i efterfrågan.

All produktion utförs enligt Doros specifikationer. På senare år har Doro lagt ut sin produktion på ett begränsat antal kinesiska tillverkare även om bolaget börjat använda europeiska tillverkare för vissa produktkategorier. Avgörande för vilken tillverkare som kontrakteras är tillverkarens förmåga att upprätthålla en produktion som lever upp till Doros krav. Dessa samarbetspartners, i kombination med god intern kompetens inom inköp och en god beredskap, säkerställer tillförlitliga leveranser till Doro. Doros tillverkare utvärderas kontinuerligt genom löpande inspektioner.

Doro har också kunnat effektivisera såväl produktion som logistik genom standardisering av vissa komponenter, som exempelvis adapters och förpackningar. Logistikerna blir allt viktigare som en följd av större volymer, fler modeller och kortare ledtider. För att minimera kostnaderna arbetar Doro med såväl direktleveranser till större kunder som med centrallager.

## ETT STARKT VARUMÄRKE: REFLEKTERAR ENKELHET, KVALITET OCH SÄKERHET

Doros varumärke backas upp av en för både kunder och slutanvändare komplett värdekedja. Den sträcker sig från en produkt som utvecklats enligt slutanvändarens krav på upplevelse och användarvänlighet, via produkter som fungerar som de ska, och en kompetent säljorganisation och tjänsteutbud, till support och garantier.

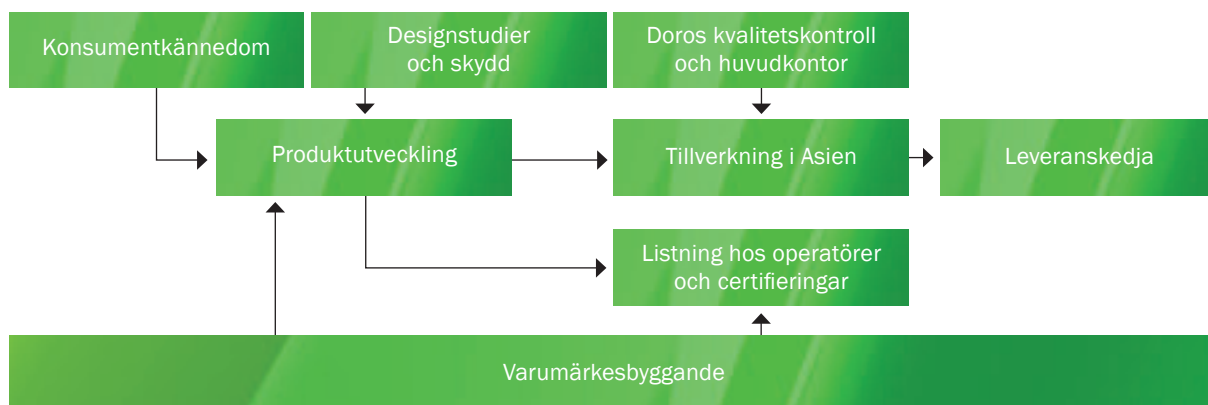
Doros produkter håller hög kvalitet och bolaget lägger stor vikt vid kvalitetsarbetet, vilket är betydelsefullt ur ett varumärkesperspektiv. Doro är även noga med att skydda sin design. Det starka skyddet inom EU kompletteras med liknande skydd på övriga större marknader.

Doro arbetar med marknadsföring som anpassats till bolagets specifika marknader längs med hela försäljningskedjan för att optimera sina insatser. Doro har ökat sin närvaro gentemot sina försäljningspartners genom att delta i ett flertal mässor under 2012. För att nå slutanvändaren har Doro, precis som föregående år, använt olika medier som TV, tryck och online. Doro återfinns även på Facebook och Twitter och har drivit kampanjer genom dessa kanaler under året för att öka andelen som "Gillar" Doro på Facebook och som "Följer" Doro på Twitter. Under 2012 har Doro slutfört spännande och varumärkesbyggande marknadsföringskampanjer som har haft stor påverkan på försäljningen, i synnerhet i Norden och i Storbritannien.

Doro PhoneEasy®615 lanserades under hösten 2012 i begränsad upplaga och signerades av artisten och stilikonen Lill-Babs Svensson, följt av en omfattande julkampanj i Norden.

Under åtta veckor i november och december 2012 genomförde Doro en omfattande reklamkampanj på TV och online i Storbritannien och Irland med nästan 1 000 reklamslag om vardera 20 sekunder. Runt 15 miljoner seniorer i de två länderna har sett reklamfilmerna.

## DOROS VÄRDEKEDJA - ETT FRAMGÅNGSRIKT RECEPT



Doro PhoneEasy®615 lanserades under hösten 2012 i begränsad upplaga och signerades av artisten och stilikonen Lill-Babs Svensson, följt av en omfattande julkampanj i Norden.





# Consumer

## – leder och utvecklar en växande marknad

Doro är marknadsledande inom mobiltelefoner för seniorer genom affärsområdet Consumer. Bolaget har etablerat denna position på senare år tack vare strategin att utveckla och sälja mobiltelefoner med ett högt mått av användarvänlighet och funktionalitet som gör användarens vardag enklare och säkrare. Doros utbud av användarvänliga mobiltelefoner är unikt och bolaget har tilldelats flera internationella designutmärkelser. Doros produkter säljs i mer än 40 länder på fem kontinenter.

Doros affärsområde Consumer utvecklar och säljer främst mobiltelefoner men även en rad andra hjälpmedel inom konsumentelektronik för seniorer – såsom fasta telefoner, universalfjärrkontroller, programvara för både surfplattor och datorer samt tillbehör.

### MARKNADEN

Den främsta målgruppen för affärsområdet Consumer utgörs av människor över 65 år. Denna andel av befolkningen uppgår för närvarande till cirka 550 miljoner seniorer runt om i världen. Med andra ord är marknaden synnerligen stor och den växer. 2020 förväntas antalet seniorer uppgå till över 700 miljoner. Tack vare förbättringarna av levnadsstandard och hälso- och sjukvård håller sig den äldre befolkningen aktiv längre och är vid bättre hälsa än tidigare generationer. Trots detta försämras syn, hörsel, rörlighet, handmotorik och minnesförmåga i takt med att kroppen åldras. För att möta detta åldrande utvecklar Doro produkter

som på alla punkter underlättar för äldre, som användarvänlighet, bra ljudkvalitet samt anpassade och uppdaterade och relevanta tjänster. Enligt en ny undersökning har nu cirka 80 procent av människor över 65 år på Doros huvudmarknader tillgång till en mobiltelefon. Trenden i målgruppen är jämt fördelad – hälften överväger att köpa en tillförlitlig, snygg och lättanvänd traditionell telefon nästa gång de köper en ny mobiltelefon, och hälften vill ha en smartphone nästa gång de uppgraderar.

*”Innovativ och användarvänlig konsumentelektronik i ständig utveckling för seniorer”*

### BELÖNADE INNOVATIONER

*Doros innovationer och produktveckling har under åren uppmärksammats och belönats med flera utmärkelser.*

ComputerActive Magazine – Vid Mobile World Congress 2012 utsåg ComputerActive Magazine Doro Experience® till ”bästa konsumentappen”.

CTIA Emerging Technology Awards – Vid International CTIA WIRELESS® 2012 utsågs Doro Experience® till bästa produkt för seniorer i kategorin ”bäst på mässan”.

Universal Design Award – Doro utsågs till Årets företag av de svenska tidningarna Mobil: Business och Mobil i Stockholm.

Mobiles d’Or – Mobiles d’Or är ett pris som delas ut en gång om året av Med-Pi och tidskriften Journal of Telecoms och JDLI. Den nya mobiltelefonen Doro Phone-Easy® 612 fick priset 2012.

iF Product Design Award – I december 2012 fick Doro det prestigefyllda tyska designpriset iF Product Design Award.

## DOROS POSITION

Doro är världsledande inom mobiltelefoner för seniorer och i Västeuropa är bolaget dubbelt så stort som närmaste konkurrent. Totalt har Doro sålt mer än 1,2 miljoner mobiltelefoner under 2012. På vissa marknader, som i Norden, har bolaget nått en marknadsandel på 15 procent. På andra marknader, som i Kanada, har bolaget en marknadsandel på cirka 1 procent, vilket tyder på att det går att växa ytterligare. För att Doro ska bibehålla och stärka sin position och röra sig i takt med de ständigt förändrade trenderna på marknaden investerar bolaget stort för framtiden. Som ett direkt resultat av detta har Doro ett erbjudande inom traditionella 3G-telefoner som är unikt på marknaden och en nylanserad smartphone med Doros egen plattform Doro Experience®, som är särskilt utformad för att möta behoven hos alltmer teknikkunniga seniorer.

En av Doros tydligaste konkurrensfördelar är det omfattande nätverket av återförsäljare och distributörer som inom affärsområde Consumer består av stora telekomoperatörer och återförsäljare av konsumentelektronik.

Nätverket av samarbetspartners täcker i dag över 40 länder runt om i världen. Under 2012 har Doro ytterligare utökat sin geografiska närvaro. I EMEA-regionen startades ett nytt dotterbolag i Tyskland, som även jobbar mot Österrike och Schweiz. I Storbritannien tecknades ett försäljningsavtal med den exklusiva återförsäljningskedjan John Lewi och avtalet med operatören O2, som även är verksam på

Irland, utökades och förlängdes. I Irland tecknade Doro nya försäljningsavtal med operatörerna Meteor, Postfone och emobile och i Israel med Orange Israel. I Ungern, som är en ny marknad för Doro, fördjupade bolaget sitt samarbete med Telenor.

I Stillahavsregionen har Doro gjort stora framsteg i Australien i och med avtal med både Vodafone Hutchinson Australia och Optus.

## STRATEGI

De ökade investeringarna inom produktutveckling har resulterat i en mer konkurrenskraftig produktmix, inklusive Doros första smarta telefon och ett förnyat utbud av traditionella 3G-mobiler. Under 2013 kommer ett antal operatörer på Doros marknader att stänga ner sina GSM-nätverk (2G) till förmån för 3G och 4G, vilket gör att bolaget får ett större genomslag med sitt utbud av 3G-produkter. Doro kommer även att fortsätta att investera i smarta telefoner anpassade för seniorer. Här väntar ytterligare lanseringar av befintliga produkter och fler produkter.

Utvecklingen av traditionella 3G-mobiler, smarta telefoner och Doro Experience® är en viktig del för affärsområdet Consumer framöver. Målet är att upprätthålla en organisk tillväxt genom att både kapitalisera på en växande marknad och en ökad marknadsandel. Bolaget kan även komma att överväga företagsförvärv för att säkra relevant teknik eller utöka den geografiska närvaron.

## SAMARBETSPARTNERS I OLIKA GEOGRAFISKA OMRÅDEN







Doro PhoneEasy® 622 är Doros hittills mest avancerade traditionella mobil. Den har bland annat en funktion för att spela in och dela filmer. Den har även en applikation för väderleksrapport på hemskärmen. Precis som på andra Doro-telefoner har man nytta av de ergonomiskt utformade detaljerna såsom högt, distinkt och förstärkt ljud med bredbandsteknik, justerbar textstorlek, stor, klar och skarp skärm, menyer som är lätta att orientera sig i och alternativet att dölja funktioner.

Doro Experience® gör det enkelt att använda en Android-surfplatta och hålla kontakten med familj och vänner. Med den kan användaren skicka och ta emot e-post- och textmeddelanden, dela foton, surfa på internet, spela spel, lyssna på webbradio, hålla koll på viktiga kontakter och evenemang, med mera. Det ingår även tillgång till Doro Experience® Manager, en internetbaserad tjänst som gör det möjligt för användaren eller en betrodd anhörig eller vän att enkelt konfigurera surfplattans appar, kontakter, kalendern med mera.





# Care

## - en ny tillväxtmöjlighet

Doro har under många år utvecklat produkter för att underlätta vardagen för äldre i deras hemmiljö. Under 2012 gjordes dock mer distinkta och strategiska ansträngningar för att ta steget in på segmenten telecare- och mHealth. Den 1 januari 2013 blev Care ett eget affärsområde inom Doro-koncernen, vilket understryker bolagets strategi: att utveckla marknaden för telekomprodukter som anpassats till äldre personer – en målgrupp som ökar globalt.

Doros affärsområde Care möjliggör distansstyrda och mobilt styrda tjänster inom telecare och mHealth. Med bättre användning av modern teknik kan livet berikas för seniorer enbart genom att göra det möjligt för dem att fortsätta leva ett självständigt liv i sitt eget hem.

### MARKNADEN

Som tidigare nämnts ökar andelen äldre världen över – både i mogna ekonomier och i tillväxtekonomierna. Exempelvis räknar man med att befolkningen som är 80 år och äldre kommer att utgöra tio procent av Europas totala befolkning 2050, att jämföra med fyra procent 2010. Förändringen av ålderspyramiden utgör i de flesta länder en ekonomisk utmaning för det sociala välfärdssystemet och kommer under de kommande årtiondena att leda till en ökning av statliga, åldersrelaterade, kostnader i procent av BNP.

*”Gör det möjligt för äldre seniorer att bo kvar hemma med bibehållen värdighet, trygghet och säkerhet”*

I undersökningar svarar de flesta äldre att de vill bo kvar i sina egna hem så länge som möjligt. Eftersom det dessutom i allmänhet är billigare att ge vård och omsorg i hemmet jämfört med boende på servicehus, vårdhem eller vårdplatser på sjukhus, talar allt för en förändring i denna riktning. Det innebär en ökad efterfrågan av tjänster inom vård och omsorg som gör att människor kan bo kvar hemma, vilket i sin tur reducerar den ökande ekonomiska bördan för sociala välfärdssystem.

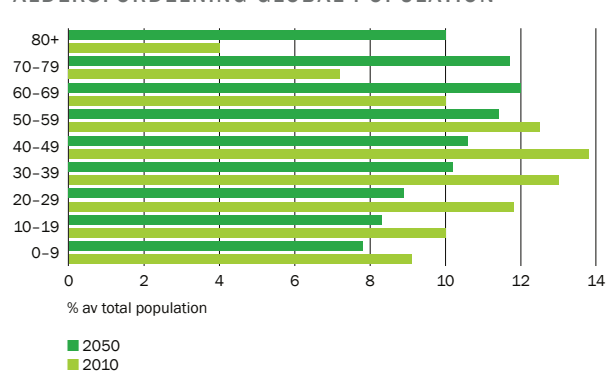
Samtidigt som nya tekniker som har förändrat vårt dagliga liv de senaste 20 åren (exempelvis mobiltelefoner och internet) kommer att spela en central roll i detta skifte så krävs det en anpassning för att möta användarnas behov. Affärsområde Care fokuserar på att anpassa nya tekniker så att de blir användbara, relevanta och att användandet snabbt accepteras av både de som använder tjänsterna och de som betalar för dem.

Enligt en uppskattning kommer det år 2020 att finnas mellan 2 och 15 miljoner telecareanvändare i Europa.

### DOROS POSITION - ETT NYTT PERSPEKTIV

Traditionellt sätt har fjärrstyrd äldreomsorg huvudsakligen kopplats till fast telefoni. När man har använt olika enheter som stöd har de oftast bara utformats för ett enda syfte och designen har lämnat en hel del att önska. ”Moderna oberoende tjänster” är Doros sätt att beskriva tjänster som gör det möjligt för människor att få bestämma mer själva samtidigt som de kan få hjälp när de behöver det, utan att stigmatiseras för detta behov.

### ÅLDERSFÖRDELNING GLOBAL POPULATION



EU-27 Källa: Eurostat 2008, modifierad av Pajama Ltd., 2012

Eftersom Telecare och mHealth lösningar traditionellt har levererats genom nationella telenät för fast telefoni, har nätens tekniska specifikationer också varit nationella. Två globala trender utmanar i dagsläget dessa nationella marknader; förflyttningen från fast analog telefoni till digital samt den tekniska standardiseringen som mobiltelefoni medför. Doro, som är en global spelare inom mobila lösningar för seniorer, är väl positionerat att dra nytta av detta. Bolaget erbjuder ett nytt perspektiv på området vilket banar väg för framgångsrika samarbeten inom integrerade telecare och mHealth-tjänster på distans.

Inom områdena mHealth och telecare har Doro genomfört ett antal pilotprojekt under året med goda resultat. Utvecklingen fortsätter på detta område och fler pilotprojekt kommer att genomföras. Doro har även utvecklat ett säkerhetsprotokoll för IP-telefoni som kan integreras med förbindelsen till larmcentraler vilket tillåter enklare kommunikation med Doros telecare-produkter. Flera produkter inom Care har lanserats, exempelvis Doro Secure 680, en mobiltelefon som stöder GPS och ger den exakta positionen för varifrån larmet skickades, och Doro Secure 211, där larmsignalen tas emot av en gateway och sedan skickas vidare via ett GPRS-nätverk i en kommunikation som går direkt från maskin till maskin. I november 2012 skrev Doro under ett avtal med Bosch Healthcare. Avtalet innebär att Doros telecare-erbjudande kommer att återfinnas på både den tyska och den schweiziska marknaden under 2013 och gradvis även i övriga Europa. Ett avtal med den i Europa tongivande telecare-leverantören Verklizan, undertecknades mot slutet av året. Verklizan har verksamhet i Nederländerna, Tyskland, Schweiz och Österrike.

## STRATEGI

Affärsområdet Care svarar för närvarande för cirka tio procent av koncernens totala försäljning men Doro har tack vare sin starka plattform allt som krävs för att bli en stor aktör på området framöver. Doros engagemang för att vara den som gör tekniken möjlig återspeglas i att bolaget är beredd att samarbeta med andra tjänsteleverantörer.

Partnernätverket för affärsområdet Care skiljer sig från Doros stora säljnätverk inom affärsområdet Consumer.

Samarbetspartners inom Care utgörs av:

- Telecare tjänsteleverantörer
- Systemintegratörer
- Mobiloperatörer
- Specialiståterförsäljare och välgörenhetsorganisationer
- Läkemedelsföretag
- Läkemedelsåterförsäljare
- Offentliga och privata vårdgivare (inklusive försäkringsföretag)

På kort tid har ett partnernätverk för Care-verksamheten börjat växa.

## Samarbetspartners

### Globala telecare-referenser (i utdrag)

Leverantör av telecare-tjänster

- Alertacall – Storbritannien
- Europ Assistance – Frankrike
- Mondial Assistance – Frankrike
- Présence Verte – Frankrike
- Touring Medical – Belgien
- Trygghetsmobil – Sverige

Telekomoperatörer

- Orange – Frankrike

Välgörenhetsorganisationer

- SCHSA – Hongkong

Det traditionella sättet att leverera telecare är genom en enhet som enbart är avsedd för detta ändamål. På grund av en pressad budget kan de sociala tjänsteleverantörerna inte alltid betala för sådana enheter. Med Doros lösning är det möjligt att tillhandahålla telecare-tjänster som en extra service via en standardprodukt, såsom en telefon. Detta fungerar för Doros hela sortiment och gör det möjligt för samhället att begränsa kostnaderna för telecare-tjänster. Moderna oberoende tjänster gör användaren mer självständig via en enhet som dessutom kan användas till kommunikation och underhållning. Denna aspekt av Doros Care-produkter innebär en lägre känslomässig och psykologisk barriär mot att använda lösningar inom telecare och omsorgstjänster – annars en vanlig utmaning för att nå användning och acceptans av ny teknik för både seniorer och beställare inom hälsovårdssystemet. Traditionella mobiltelefoner, och då i synnerhet Doros, används i allt högre grad av seniorer och det banar väg för en introduktion av relevanta tjänster redan från en tidigare ålder vilket leder till att man kan utveckla en längre och mer personlig kontakt.



## mHEALTH

Inom Doro Selection fokuserar bolaget även på mHealth, det vill säga mobilbaserade tjänster som hjälper användaren att ta hand om sin hälsa och sköta eventuella kroniska tillstånd. Alla Doros mobiltelefoner har en knapp så att användaren, i händelse av olycka, kan larma vårdpersonal eller anhöriga. Dessutom har Doro utvecklat konceptet så att vårdpersonal eller anhöriga larmas när användaren har glömt att ta sin medicin eller när ett test visar värden som ligger över eller under gränsvärdena.

## TELECARE

Inom det kompletterande området telecare, som handlar om att skapa större trygghet för seniorer och deras närstående, erbjuder Doro en fast GSM-port som använder mobilnätet för att automatiskt koppla olika sensorer – som fallsensorer, larmarmband och rökdetektorer – till ett callcenter när dessa aktiveras.





# Förvaltningsberättelse

# Verksamheten 2012

Doro AB är ett publikt aktiebolag (i fortsättningen även benämnt Doro). Bolagets säte är i Lund. Det är registrerat i Sverige under organisationsnummer 556161-9429. Huvudkontoret har besöksadress Magistralvägen 10, 226 43 Lund, Sverige. Doro har dotterbolag i Frankrike, Hongkong, Norge, Storbritannien, Tyskland och i USA. Koncernens legala struktur framgår av not 9.

## Verksamhet

Doro är ett svenskt företag som utvecklar, marknadsför och säljer telekomprodukter särskilt anpassade för det växande antalet seniorer i världen. Med mer än 38 års erfarenhet av telekommunikation och försäljning i fler än 40 länder är Doro världens ledande varumärke inom lättanvända mobiltelefoner. Doro skapade kategorin Care Electronics och på senare år har företagets produkter fått flera högt ansedda internationella designpriser. I syfte att utveckla verksamheten har Doro utvecklat verksamheten inom telecare och hjälpmedel för vård och omsorg, helt i linje med Doros mission. Från och med 1 januari 2013 kommer rapportering ske utifrån Doros två affärsområden, Consumer och Care.

## Omvärlden

Doro verkar inom den snabbt föränderliga marknaden för telekomprodukter för äldre konsumenter i Europa, Nord- och Sydamerika och Asien/Stillahavsregionen.

Doro har ingen egen produktion utan denna sker hos olika leverantörer framförallt i Kina. Doro skyddar sina produkter genom att äga formverktyg och mönsterskydd samt genom att aktivt delta i design-, utvecklings- och kvalitetssäkringsprocesserna.

Doro samordnar sina inköp för att erhålla skal fördelar och ett attraktivt pris.

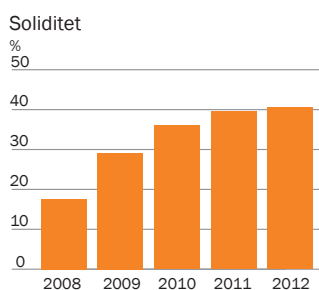
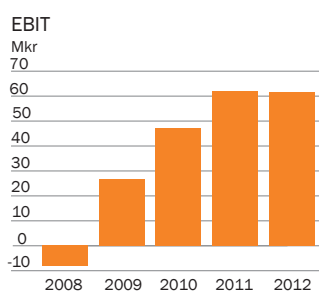
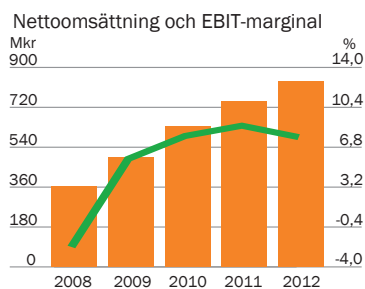
## Det gångna verksamhetsåret i korthet:

- Nettoomsättningen uppgick till 837,5 Mkr (745,4), en ökning med 12,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 61,4 Mkr (62,0).
- Rörelsemarginalen var 7,3 procent (8,3).
- Årets resultat uppgick till 52,9 Mkr (57,9).
- Resultatet per aktie uppgick till 2,73 kr (3,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,2 Mkr (104,9).
- Styrelsen föreslår årsstämman en höjd utdelning till 1,25 kr (1,0) per aktie.

Under året har ett flertal nya produkter och tjänster lanserats som till exempel:

- Doro Experience® – en mjukvara som installeras i telefoner, tablets och PCs som möjliggör att kunna ta emot/skicka e-post, textmeddelanden, dela bilder, surfa på nätet mm.

- Doro PhoneEasy® 520X – en stabil användarvänlig 3G-telefon med kamera ämnad för den aktiva användaren.
- Doro Secure 680 – en användarvänlig vikbar telefon med GPS-anslutning till larmcentral – den första standardiserade mobiltelefonen med helt integrerad telecare-funktionalitet.
- Doros smartphone – Doro PhoneEasy® 740.
- Doro PhoneEasy® 615 i begränsad upplaga, signerad av den svenska artisten och stilikonen Lill-Babs Svensson.
- Doro Secure IP-protokoll har integrerats i Verklizans larmcentraler vilket avsevärt utökar den potentiella telecare-marknaden för Doro.
- Consumer Cellular i USA lanserade Doro PhoneEasy® 618 – den första 3G-modellen för seniorer på den nordamerikanska marknaden.
- Bosch valde Doro för att stärka sitt telecare-erbjudande med mobila lösningar.





## Finansiell översikt

	2012	2011
Rörelsens intäkter, Mkr	837,5	745,4
Rörelseresultat, (EBITDA), Mkr	83,1	75,6
Rörelseresultat, (EBIT), Mkr	61,4	62,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	49,5	72,9
Årets resultat, Mkr	52,9	57,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,3	8,3
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	94,5	116,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	27,4	38,8
Soliditet, %	40,5	39,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	40,2	104,9
Likvida medel (inkl. outnyttjade krediter), Mkr	141,1	179,9
Antal anställda, st	81	77
Resultat per aktie efter skatt, kr	2,73	3,02
Synligt eget kapital per aktie, kr	10,80	9,16

För finansiella definitioner, se sidan 63 och 64.

## Verksamhetens omsättning och resultat

Doros försäljning uppgick under året till 837,5 Mkr (745,4), en ökning med 12,4 procent jämfört med 2011. Tillväxten är primärt driven av USA, Kanada, Storbritannien och Norden med positivt kundmottagande av nya produktansättningar. EBIT uppgick till 61,4 Mkr (62,0), vilket ger en EBIT-marginal på 7,3 procent (8,3). Den något sämre EBIT-marginalen är huvudsakligen ett resultat av fortsatta satsningar i produktutveckling samt lägre marginal inom EMEA till följd av ökad konkurrens inom lågprissegmentet i Tyskland.

Årets resultat uppgick till 52,9 Mkr (57,9). Finansnettot blev -11,9 Mkr (10,9). Den stora skillnaden består av omvärdering av valutaterminkontakt som gav ett negativt resultat 2012 och ett positivt 2011.

Redovisad skatt för året är positiv och uppgår till 3,4 Mkr, vilket är 18,4 Mkr lägre än föregående år. Den positiva skatten för helåret är en effekt av temporära skillnader hänförliga till avsättningar.

## Kassaflöde, investeringar och ekonomisk ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,2 Mkr (104,9).

Koncernens nettokassaflöde som under året uppgick till -6,5 Mkr (56,5) har belastats av aktieutdelningar på 19,3 Mkr, företagsförvärv -0,4 Mkr samt investeringar -26,9 Mkr. Investeringarna som är aktiverade är primärt hänförliga till produktutveckling. Vid årets utgång hade Doro en räntebärande skuld på 1,6 Mkr (2,4), och likvida medel på 141,1 Mkr (148,4). Bolaget har dessutom outnyttjade lånelimiten om 31,5 Mkr (31,5). Soliditeten ökade till 40,5 procent (39,5) vid utgången av perioden.

## Finanspolicy

Syftet med policyn är att klarlägga ansvar och beskriva generella regler och riktlinjer relaterade till specifika områden inom Doro i syfte att stödja verksamheten, minska de finansiella riskerna och möjliggöra ett effektivt utnyttjande av kapital och kassaflöde.

Beräknade nettoflöden baserat på normala volymer och aktuella prislister (som vanligen gäller i cirka 3 månader) säkras till 75–100 procent. Från och med 1 januari 2013 inför Doro säkringsredovisning enligt IFRS.

## Styrelse

Styrelsen består av styrelseordföranden Bo Kastensson, Charlotta Falvin, Karin Moberg, Jonas Mårtensson samt verkställande direktören Jérôme Arnaud. Bolagets CFO Gunnar Modalen är adjungerad till styrelsen som sekreterare.

## Ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare avseende 2013 innebär i huvudsak att löner och övriga ersättningsvillkor för ledningen ska vara marknadsmässiga.

Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning och bonus, vilka ska ha ett förutbestämt tak och baseras på uppnådda resultat i förhållande till fastställda resultatmål (och i vissa fall andra nyckeltal).

Den maximala kostnaden för rörlig ersättning och bonus till bolagets ledande befattningshavare får ej överstiga 10 Mkr. Den totala kostnaden för fast och rörlig ersättning ska årligen bestämmas till ett belopp som inkluderar bolagets alla ersättningskostnader. Bolagets ledande befattningshavare har möjlighet att allokera delar av sina fasta och rörliga ersättningar till andra förmåner, till exempel pensionsförmåner. Ledningens pensionsplaner ska i huvudsak vara avgiftsbestämda.

Vid uppsägning från bolagets sida kan ledande befattningshavare ha rätt till avgångsvederlag, vilket i sådant fall ska ha ett förutbestämt tak. Vid uppsägning från den anställdes sida ska inget avgångsvederlag utgå. Styrelsen har rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Detta förslag är i enlighet med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2012.

## Produktutveckling och utvecklingsutgifter

Doro genomför produktutvecklings- och designprojekt tillsammans med olika externa partners. Utöver egna utvecklingskostnader återfinns väsentliga utvecklingskostnader hos den tillverkande partnern. Doro anlitar designföretag från olika länder och kostnaderna är antingen fasta eller rörliga. Doro köper ibland även teknik från olika externa företag.

Vidare investerar Doro i olika formverktyg och mönsterskydd för att skydda produkternas design. Dessa kostnader aktiveras tills produkten är färdig för leverans då avskrivning påbörjas.

## Affärsenheter

Från och med 1 januari 2010 rapporterar Doro verksamheten i de geografiska regionerna: Norden, Storbritannien, EMEA (Europa, Mellanöstern, Afrika), USA/Kanada och övriga. Från och med den 1 januari 2013 rapporterar Doro verksamheten i de två affärsområdena Consumer och Care.

Regioner	Norden		EMEA		Storbritannien		USA/Kanada		Övriga regioner		Totalt	
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Intäkter/tillväxt	274,4	17,9	286,8	-3,5	130,9	25,5	125,2	20,4	20,2	176,7	837,5	12,4
EBIT/marginal	48,1	17,5	-2,2	-0,8	5,2	4,0	12,4	9,9	-2,1	-10,4	61,4	7,3
Största kunder	20:20 Mobile Elkjöp		Orange France IVS		Orange UK 20:20 Ireland		Consumer Cellular Rogers Wireless					
Huvudkonkurrenter	Emporia ZTE		Emporia ZTE		Geemarc Emporia		Jitterburg Sendo					

För 2012 uppgick koncernens kostnader för utvecklingsarbeten till 42,5 Mkr (25,9), främst på grund av breddningen av GSM-portföljen samt utveckling inom vårt område Care.

Doro hade vid utgången av 2012 inga patent registrerade i bolaget men däremot rätt att utnyttja olika patent enligt avtal. Doro har registrerat varumärkena Doro, Care Electronics, PhoneEasy, Ergonomic Sound, Airborne, Audioline och Atlantel. Dessutom är ett stort antal produktnamn, mönster och figurer skyddade. Under året ansökte vi i enlighet med bolagets patentrutiner om sju patent.

## Investeringar

Investeringar sker i design, formverktyg, certifieringsprocesser, kontrollutrustning, inventarier, datorer och mjukvarusystem. Investeringarna uppgick till 26,9 Mkr (21,2). Se även Redovisningsprinciper.

## Rättsliga processer

Under året var Doro inblandat i fyra tvister.

Doro har en kommersiell tvist med en tidigare distributör om ett lager. Värdet på lagret är 2,7 Mkr, vilket är helt avskrivet. Doro utvärderar för närvarande om ytterligare åtgärder skall initieras.

Den tyska domstolen Landgericht beslöt att förbjuda den tyska tillverkaren ITM Einkaufs GmbH att sälja en modell som liknar en av Doros telefoner. Anledningen är att domstolen fann att telefonen utgjorde intrång i ett av Doros registrerade mönster för Doro PhoneEasy® 410gsm. Den tyska domstolen Landgericht Hamburg förbjöd i ett föreläggande, med ett signifikant vite, Doros konkurrent Emporia Deutschland att inom den Europeiska unionen inneha, sälja, använda, importera eller exportera en vikbar mobiltelefon märkt Telme. Telefonen liknade Doros motsvarande produkter och gjorde därmed intrång på Doros registrerade designrättigheter. Emporia har överklagat beslutet till högre instans och beslut avvaktas.

Målet mot TelForceOne i Polen togs till en andra instans som bekräftade det ursprungliga beslutet. I januari 2013 nåddes en uppgörelse mellan Doro och TelForceOne.

Doro har inlett rättegång i Sverige mot Emporia på samma grunder som i rättegången i Tyskland, se ovan. Ett beslut avvaktas.

## Kvalitet

Regelbunden, kvartalsvis uppföljning av leverantörernas kvalitet sker med hjälp av ett så kallat "Doro score card". Uppföljningen fokuserar på leverantörernas tillverkningsprocesser och anger eskaleringspunkter för rapporterade kvalitetsbrister och åtgärdandet av dessa. Tilltänkta leverantörer utvärderas på plats vad gäller samtliga kvalitetsrelaterade processer. Samtidigt görs en första utvärdering kopplad till Doros "Code of Supplier Conduct" (socialt ansvar). Produktkvalitet på enskilda sändningar kontrolleras även löpande.

## Regleringar

Doros kvalitets- och miljöchef följer löpande upp att bolagets produkter lägst motsvarar gällande myndighetskrav på aktuella marknader, tekniska specifikationer samt miljörelaterade krav.

## Utdelning och finansiella mål

Bolaget har ett långsiktigt rörelsemarginalmål om 10 procent och ett årligt tillväxtmål på 20 procent för de kommande åren. Bolagets långsiktiga mål är en utdelning på cirka en tredjedel av nettovinsten efter skatt. Slutligen har styrelsen fastställt en högsta skuldsättningsgrad på 1,0 (räntebärande skulder/eget kapital).

Styrelsen har föreslagit till årsstämman 2013 att besluta om en utdelning om 1,25 kr per aktie.

För närvarande har Doro en nettokassa, och har därmed en stark finansiell bas och beredskap att finansiera tillväxt genom investeringar, antingen organiskt eller via förvärv.

## Finansiell översikt

Redovisning sker i de olika ekonomiska rapporterna med kvartalsvis utveckling:

- resultaträkning
- rapport över totalresultatet
- balansräkning
- kassaflödesanalys
- eget kapital
- kvartalen i sammandrag
- fem år i sammandrag.

## Kvartalsrapporter

Styrelsen har beslutat om följande datum för kvartalsrapporter under 2013:

januari–mars	14 maj
januari–juni	21 augusti
januari–september	8 november
Bokslutskommuniké	14 februari 2014

Kvartalsrapporterna publiceras på Doros webbplats:  
www.doro.com.

## Moderbolaget

Inom moderföretaget Doro AB finns förutom koncernledningen och finansfunktioner också ett antal stödfunktioner för övriga koncernen. Marknadsföring och produktutveckling koordineras av moderbolaget och produkt- och kvalitetsavdelningen övervakar bland annat design- och verktygsanpassningar samt kvalitetssäkring av leveranser. Även inköp och logistik koordineras av moderbolaget, som ansvarar för materialflödena inom koncernen.

Doro AB hade en omsättning på 831,6 Mkr (733,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 32,8 Mkr (56,1). Doro AB ansvarar för dotterföretagens finansiering. Moderbolagets nettokassa per 2012-12-31 var 107,7 Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 174,9 Mkr (157,2).

## Risker

Doros risker och osäkerhetsfaktorer är främst relaterade till förmågan att kontinuerligt utveckla konkurrenskraftiga produkter, leveransstörningar, kundrelationer samt valutakursfluktuationer.

Ytterligare uppgifter om Doros hantering av finansiella risker finns i not 23. Övriga risker beskrivs nedan.

## Prisrisker

Doro är huvudsakligen verksamt inom telekommunikation och påverkas av generella prissänkningar och kostnadsutvecklingen inom konsumentelektronikbranschen. Detta innebär att försäljningspriserna kan sjunka fortare än produktionspriserna.

Doro arbetar aktivt med olika prognosverktyg och uppföljningsprogram för produktionsplanering och lagerhantering. Samarbete sker med leverantörer, vilket möjliggör god flexibilitet baserat på prognoser som omvandlas till inköpsorder. Förändrade myndighetskrav eller teknikutveckling kan leda till att produkter i lager får betydligt lägre försäljningsvärde än beräknat.

## Lånefinansiering

Doro har för närvarande ingen nettoskuld. Doro har avtalade lånelimiten om 31,5 Mkr. För det fall bolaget skulle behöva ytterligare krediter har bolaget väl upparbetade relationer med utvalda banker.

## Kassaflödesrisker

Doros kassaflöde från den löpande verksamheten är normalt svagt negativt under första kvartalet med ett positivt kassaflöde under resten av året. Bolagets kassa och kreditavtal är anpassade för att möta dessa fluktuationer.

## Konkurrentrisk

Doro är verksamt inom konkurrensutsatta marknader. Indelningen i olika marknadssegment är ett sätt att möta konkurrensen. Vidare gör Doro kontinuerliga marknadsundersökningar för att skaffa sig kunskap om slutkundernas behov och krav för att på så sätt kunna utveckla unika produkter. Parallellt pågår aktiviteter för att öka produktiviteten. Varumärkesutvecklingen inom marknaden för äldre är också en särskiljande tillgång.

## Risk för kundförluster

Doro har under de senaste åren haft mycket små kreditförluster tack vare att den huvudsakliga kundgruppen är stora affärskoncerner med regelbunden handel. 2012 hade Doro bekräftade kundförluster om mindre än 0,1 Mkr (0,1).

För 2012 finns det ingen enskild kund som står för mer än 10 procent av intäkterna. För 2011 fanns en kund som stod för 11 procent av intäkterna. Av dessa var 79 procent hänförlig till region Europa, Mellanöstern och Afrika och 21 procent till Storbritannien.

## Risk för reklamationer

Risken för reklamationer gäller kostnader för att korrigera olika fel som uppstår hos de produkter som Doro har levererat. Normalt gäller garantierna 12–24 månader. Olika avsättningar görs för utestående garantier. Koncernens omfattande kvalitetsarbete har förbättrat kvaliteten de senaste åren.

## Försäkringsrisk

Doro har ett samordnat program för försäkringar. Tillsammans med extern expertis har en policy utarbetats för vilka försäkringar som ska finnas, vilka belopp som ska täckas samt fördelningen av risk mellan moderbolag och dotterbolag.

## Politisk risk

Politisk risk avser risken att myndigheter i olika länder genom politiska beslut försvårar, fördyrar eller omöjliggör fortsatt verksamhet. All tillverkning sker i Asien (vilket även gäller för i princip alla konkurrenter).

## Miljörisk

Denna risk avser de kostnader koncernen kan drabbas av för att reducera sin miljöpåverkan. Doro har ingen egen tillverkning. Doro arbetar aktivt med att efterleva olika nya direktiv vad gäller miljön och har inte haft några problem med att hantera avgifter för returer av elektroniskt skrot, emballage och förbrukade batterier.

## Rättstvister

Denna typ av risk avser de kostnader som Doro kan drabbas av för att driva olika rättsprocesser samt kostnader för tredje part. Under 2012 var Doro part i fyra tvister. Doro arbetar med extern expertis i förebyggande syfte samt är aktiv för att skydda sina rättigheter.

## Tilläggsupplysning enligt

### årsredovisningslagens 6 kapitel, 2a§

Årsstämman 2012 beslöt bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission om högst 1 930 000 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet om högst 1 930 000 kr, vilket motsvarar en utspädning på knappt tio procent av bolagets aktiekapital och totala röstetal. Bemyndigandet gäller till årsstämman 2013.

## Årsstämma

Den ordinarie årsstämman kommer att hållas kl 15.00 den 14 maj 2013 på hotell Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23, 102 44 Stockholm.

## Förslag till disposition av bolagets vinst

Styrelsen föreslår att det balanserade resultatet i moderbolaget om 99 607 432,16 kronor disponeras så att till aktieägare utdelas (1,25 kronor per aktie) 24 186 467,5 kronor och i ny räkning överföres 75 420 964,66 kronor.

## Helårsutsikt för 2013

Doros tillväxt förväntas fortsätta under 2013 med tillväxtsatsningar planerade inom de båda affärsområdena Consumer och Care. 2013 har börjat bra med större orderstock och högre orderingång än föregående år. Ingen detaljerad prognos ges för 2013.

## Händelser efter året

Doro presenterade ett antal lanseringar vid Mobile World Congress i Barcelona: Doro PhoneEasy® 622, en modern och stilfull mobiltelefon med smart teknologi, och Doro Secure® 681 som är bolagets andra mobiltelefon framtagna specifikt för telecare-tjänster både i och utanför hemmet.

# En hållbar verksamhet

Doros produkter och tjänster handlar om att göra vardagen enklare och säkrare för våra slutkunder. Verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt och ärligt sätt för att säkra och trygga en långsiktigt hållbar utveckling. Vi vill förtjäna alla våra intressenters förtroende, från aktieägare och övrig kapitalmarknad via medarbetare och leverantörer till kunder och samhället. Det är inte bara en viktig värdering utan även viktigt för vår framgång. Därför har Doro ett hållbarhetsperspektiv i alla beslut och processer.

## Ansvar genom alla led

Doros kärnvärden är förtroende, omsorg och enkelhet

- Förtroende handlar om att alltid leverera det vi lovar.
- Omsorg handlar om medkänsla och uppmärksamhet på andras behov.
- Enkelhet handlar om att göra vad vi kan för att göra vardagslivet lite enklare.

Kärnvärdena genomsyrar företagskulturen och är vägledande principer för hur Doro utvecklar produkter och interagerar med medarbetare samt kunder och slutanvändare. I en bransch i snabb utveckling måste Doro förstå de olika behov slutanvändarna har och hur dessa förändras. Doro måste vara flexibla för att kunna leverera de bästa lättanvända produkterna samtidigt som vi tar ansvar i alla led i processen.

## Från design till återvinning på ett ansvarsfullt sätt

Doro skapar och utvecklar produkter med hög kvalitet. När vi utvecklar en produkt försöker vi alltid att göra den lite bättre än vår senaste produkt. Inte bara vad gäller prestanda, utan också med snålare energiförbrukning, ergonomi, användarvänlighet, återvinning och service i åtanke. Doro har en helhetssyn på produkternas livscykel.

För oss är kvalitet och respekt för miljö och människor en av grundstenarna i vår verksamhet, på vilken vi också byggt vår framgång och koncernens långsiktiga lönsamhet.

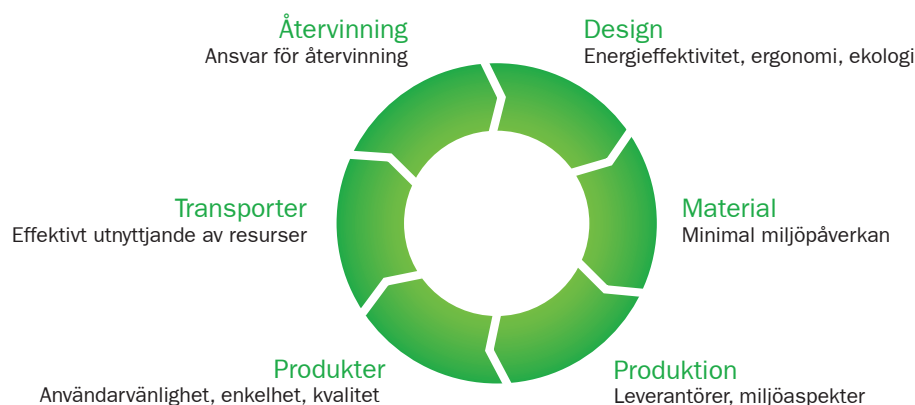
Användande och återvinning av våra produkter omfattas av ett flertal miljödirektiv och lagar med höga krav. Doros kvalitets- och miljöchef svarar för att Doro följer tillämpliga lagar och regler. Dessutom har varje land som Doro verkar i en miljöansvarig person som säkerställer att respektive lands miljölagstiftning efterlevs.

Ett exempel på EU-direktiv med viss påverkan på Doros verksamhet är ErP-direktivet<sup>1)</sup>. För Doro innebär det att säkerställa en ekologisk design, en energisnål produktionsprocess och låg energiförbrukning hos batteriladdare och externa strömförsörjningsenheter. Den första delen av ErP-direktivet trädde i kraft i april 2010 och det andra steget togs i april 2011. Doros produkter uppfyller samtliga krav. Dessutom omfattas idag även bärbara telefoner av nickeldirektivet som begränsar mängden nickel som får frigöras vid normal kontakt mot huden.



Doro PhoneEasy® 520X.

1) Energy-related Products.



## Material

Doro strävar efter att välja material med så liten miljöpåverkan som möjligt. I takt med att mer miljöanpassade material utvecklas görs en bedömning om dessa kan ersätta befintliga.

Registrering av kemikalier enligt REACH<sup>1)</sup> berör den part som tillverkar/importerar kemiska ämnen. Då Doro importerar färdiga produkter som har fått sin slutliga tekniska specifikation och utförande från en tillverkningsenhet utanför EU och detta gods inte avger några kemiska substanser under normal användning, krävs inte att Doro registrerar eller rapporterar användande av några kemikalier. Dock ska produkterna uppfylla informationskraven som omfattas inom REACH SVHC-sektion<sup>2)</sup>. Dessa krav är inte i sig begränsande men kräver information till distributionsledet och användarna om tröskelvärdet överstigs gällande de listade kemikalierna.

Det finns flera EU-direktiv som rör Doros verksamhet. Bland de mer omfattande är direktivet om restriktioner i användningen av farliga substanser, RoHS<sup>3)</sup>, från 2006, respektive RoHS Recast från 2012, som är det andra steget i direktivet. Direktivet innebär nu även ett krav för CE-märkningen från och med januari 2013 och inte enbart miljömärkning som tidigare.

## Produktion

Doro bedriver inte någon verksamhet som är tillstånds- eller anmälningspliktig. Doro äger inte heller några tillverkningsenheter, men har ett omfattande samarbete med flera fabriker som tillverkar Doros produkter. Vid genomgångar av fabriker ställs olika miljökrav. De två största leverantörerna är ISO 14001-certifierade och ett ökande antal av fabriker arbetar med olika miljöprogram med avsikten att bli ISO 14001-certifierade.

1) Registration, Evaluation, Authorization and restrictions of Chemicals.  
2) Substances of Very High Concern.  
3) Restriction on the Use of Certain Hazardous Substances  
4) Waste of Electric and Electronic Equipment.

## Transporter

I den egna verksamheten strävar Doro efter att minimera yttre påverkan på miljön genom ett effektivt utnyttjande av resurserna i alla led. Logistiken av produkter och förpackningar optimeras genom ständigt fokus på planering och genomgång av behov av volymer av förpackningar och instruktioner. Så långt det är affärsmässigt försvarbart använder Doro sig av leverantörer och transportföretag som är miljöcertifierade. Doro använder sig även av video- och telefonkonferenser i hög utsträckning.

## Återvinning

Ytterligare ett direktiv som berör Doros verksamhet handlar om omhändertagandet av elektriskt och elektroniskt avfall, WEEE<sup>4)</sup>, samt direktivet om batterier från 2008 som innebär att importören av batterier måste bära kostnaderna för batteriavfallet.

Som importör måste Doro också säkerställa att alla importerade battericeller är märkta i enlighet med direktivet. Doro är också del av förpackningsindustrins egen återvinning.

## GSM World

Genom GSM World samarbetar Doro med mobiloperatörer och leverantörer för att utveckla en energieffektiv infrastruktur och se till att kunderna använder energieffektiva telefoner. Exempel på dessa aktiviteter är:

- Utforma lågenergibasstationer
- Driftsätta basstationer som drivs med förnybar energi
- Genomföra och dela med sig av infrastrukturopptimering
- Minska utsläppen från mobila enheter genom design och återvinning

## Doros etiska ansvar

Ytterligare viktiga hörnstenar i Doros verksamhet är ärlighet och att verksamheten drivs med stor egen integritet och med respekt för andras integritet. Tydliga riktlinjer för såväl anställda som leverantörer finns i vår etiska uppförandekod. Det åligger varje chef att se till att deras respektive medarbetare känner till och följer dessa regler. Doro har även en policy, Doro Corporate Social Responsibility Policy, som främst bygger på FN:s vedertagna principer.

Doro återkopplar direkt till leverantörerna genom sitt "Supplier Score Card".

Sedan 2008 genomför Doro tredjepartsrevisioner för att säkra att bolagets policies följs. Om avvikelser skulle upptäckas har Doro rätt att avbryta allt samarbete med leverantören. Inspektioner i samma avseende genomförs också regelbundet i samtliga fabriker.

## Doros medarbetaransvar

### Stora och lika utvecklingsmöjligheter

Att rekrytera, behålla och utveckla personer med rätt kompetens och inställning är avgörande för ett bolag som Doro. Vi lägger därför stor vikt vid att personalen ska trivas på jobbet. Vi strävar efter att ge medarbetarna utrymme och resurser att utvecklas, i såväl sin nuvarande befattning, som genom möjligheter att gå vidare till andra befattningar inom Doro.

Doro eftersträvar korta beslutsvägar och har som målsättning att varje medarbetare ska känna sig delaktig och ansvarig för bolagets utveckling. I Doros platta organisation är ansvar och befogenheter delegerat, vilket ställer krav på medarbetarna.

En av fördelarna med Doros organisation är att säljare, produktutvecklare och marknadsförare lever nära kunder och leverantörer, något som blir viktigare i takt med att gemensamma utvecklingsprojekt blir allt fler och genomförs under kortare tid. Ytterligare en fördel är att Doros medarbetare har olika ursprung, talar en mängd olika språk och förstår olika kulturer.

Med verksamhet i över 40 länder har Doro ett stort antal kontaktytor med leverantörer, återförsäljare och kunder. Utbyte

av erfarenheter och kompetenser inom de olika bolagen är idag relativt utvecklat, och ambitionen är att formalisera utbildning inom främst säljmetoder och produktutveckling.

## Doros etiska uppförandekod

Doros etiska kod är en vägledning för såväl våra anställda som våra leverantörer för att säkra ett ansvarsfullt uppträdande gentemot samtliga våra intressenter.

I förhållandet till våra medarbetare fokuserar vi på:

- Arbetsmiljö
- Arbetsrätt
- Belöning och utveckling
- Intressekonflikter
- Anställdas delaktighet

I förhållandet till våra kunder fokuserar vi på:

- Kundnöjdhet
- Produktkvalitet
- Otillåtna gåvor och favörer

I förhållandet till våra leverantörer fokuserar vi på:

- Otillåtna gåvor och favörer
- Mänskliga rättigheter
- Miljöfrågor

I förhållandet till samhället fokuserar vi på:

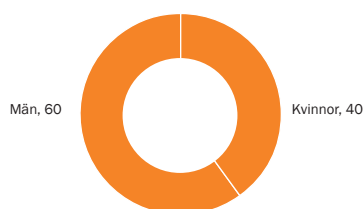
- Laglydighet och andra lokala regler
- Samhällsengagemang
- Miljöpåverkan

I förhållandet till våra aktieägare fokuserar vi på:

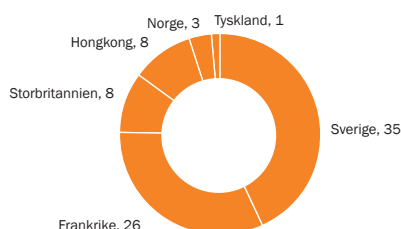
- Kommunikation

Koden finns i sin helhet på [www.doro.se](http://www.doro.se).

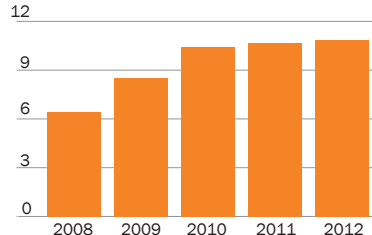
Könsfördelning, %, 2012



Antal anställda per land, 2012



Försäljning per medarbetare, Mkr/person



# Ett tydligt ansvar för verksamheten skapar förtroende

Marknadens, ägarnas och allmänhetens förtroende är centralt för Doros fortsatta framgångar. Det förutsätter ett ansvarsfullt, engagerat och transparent styrelse – och ledningsarbete. Det känns därför tryggt med att vi i vårt bolag under året har haft en väl fungerande styrelse som på ett konstruktivt sätt samverkar med bolagets ledning och övriga medarbetare. Styrelsens roll blir än viktigare i en global affärsmiljö med allt snabbare förändringar både avseende makroklimatet och de specifika affärsförutsättningar som Doro verkar inom, och den ökade konkurrens som vi nu ser på några av våra marknader. Vi har en god beredskap för marknadens utveckling och kan snabbt anpassa bolaget till nya förutsättningar.

Vi är också inne i en period med signifikanta investeringar i nya produkter och tjänster som underlättar för världens seniorer. Det ställer stora krav på styrelsens förmåga att fatta välgrundade beslut och balansera de risker och möjligheter som alltid är förknippade med en kommersiell verksamhet.

Lika viktig för Doros trovärdighet är vår öppenhet mot marknaden och att vi lämnar kontinuerlig information om våra löpande åtgärder och utfallet i verksamheten. Det är grunden i en värdeskapande relation med alla våra intressenter där såväl befintliga som nya aktieägare ska kunna känna sig trygga i att erhålla korrekt information i rätt tid.

Doro AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på OMX Nasdaq Stockholm ("Stockholmsbörsen"). Doros bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, men även Stockholmsbörsens regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga regler. I tillägg till dessa styrs bolaget enligt dess bolagsordning, interna instruktioner och policier samt rekommendationer utfärdade av relevanta organisationer. Denna bolagsstyrningsrapport har sammanställts av Doro AB:s styrelse i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Rapporten utgör del av den formella årsredovisningen och har granskats av bolagets revisorer.

## Aktieägare

Enligt Euroclear Sweden AB:s aktieägarregister per den 31 december 2012 hade Doro AB 7 072 aktieägare. Av det totala antalet aktier svarade utländska aktieägare för 31,8 procent. Antalet aktier i Doro AB uppgick per den 31 december 2012 till 19 349 174 och vid samma datum uppgick Doros börsvärde till 474,1 Mkr.

Doros största ägare är Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension som äger 10,0 procent av bolagets aktier.

## Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas av alla bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Syftet är att förbättra bolagsstyrningen i noterade bolag samt skapa förtroende för dessa bolag, såväl hos allmänheten som hos kapitalmarknadens aktörer. Koden baseras på principen "följa eller förklara", vilket innebär att det är möjligt att avvika från regelverket under förutsättning att bolaget avger redovisning för det valda alternativet samt en tillfredsställande förklaring till avvikelsen. Koden finns tillgänglig på webbplatsen [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se).

## Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutsfattande organ. Vid årsstämman väljs Doro AB:s styrelse och styrelseordförande.

Vidare utses bolagets revisorer. Årsstämman fastställer resultat- och balansräkningen samt hanteringen av årets

resultat. Övriga ärenden följer av den svenska aktiebolagslagen. Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktiebok per avstämningsdagen och är anmälda har rätt att delta på bolagsstämman.

## Valberedning

Årsmötet utser ledamöterna i bolagets valberedning. Valberedningens uppgift är att nominera styrelseledamöter och, i förekommande fall, även revisorer för val vid nästkommande årsstämma samt till årsstämman föreslå ersättning för arbete i styrelsen och dess utskott. Valberedningen föreslår också mötesordförande för årsstämman.

Valberedningen består av Tedde Jeansson som är valberedningens ordförande, Arne Bernroth nominerad av Nordea Fonder AB och Bo Kastensson (styrelseordförande Doro AB).

## Styrelsen

Doro AB:s styrelse består av bolagets verkställande direktör samt fyra andra ledamöter, samtliga valda av årsstämman den 21 mars 2012. En närmare presentation av respektive ledamot finns på sidan 34. Bolagets CFO Gunnar Modalen är adjungerad till styrelsen som sekreterare. Andra ledande befattningshavare deltar i styrelsemöten såsom föredragande.

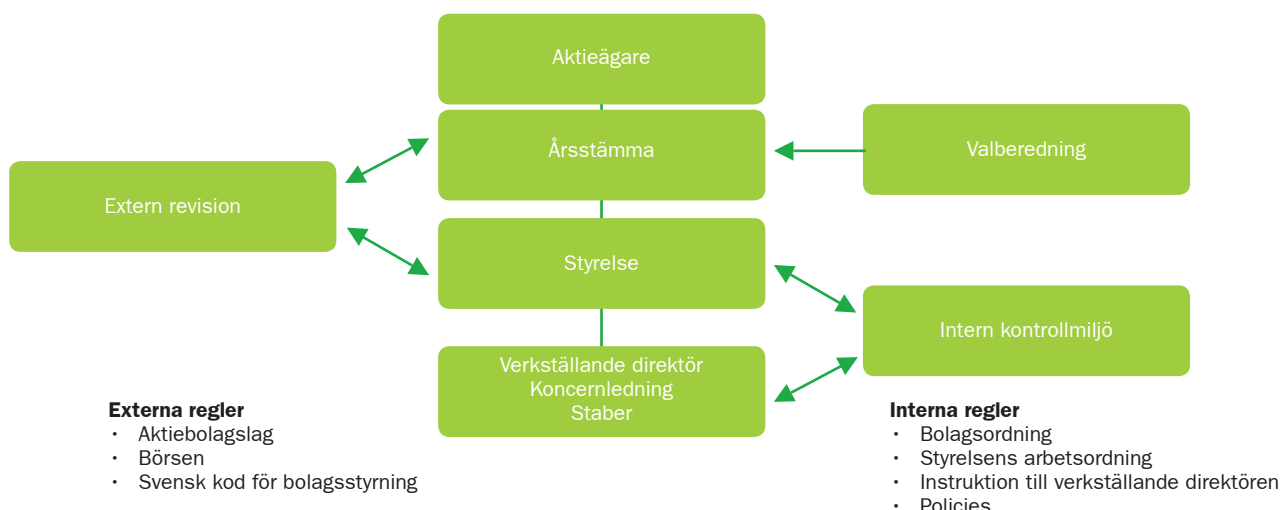
## Styrelsens sammanträden

Styrelsen sammanträdde tio gånger under 2012, fem möten hölls i Stockholm, tre möten hölls i bolagets lokaler i Lund och ett möte hölls på annan plats i Sverige. Dessutom hölls ett möte över telefon. Samtliga ledamöter var närvarande på alla möten. Bolagets CFO och styrelsens sekreterare var närvarande vid nästan alla möten.

Styrelsen behandlar löpande ärenden som marknadsläge, budget, periodresultat och kostnadseffektivitet. Alla styrelsemöten följer en i förväg godkänd agenda. Denna skickas en vecka i förväg, tillsammans med relevanta underlag och en lista med bordlagda ärenden från föregående möte, till varje styrelseledamot inför varje möte. Ersättnings- och revisionsut-



## Bolagsstyrning



skottens möten avrapporteras till styrelsen och protokoll från dessa sammanträden distribueras till styrelsen.

Varje månad sänds också föregående månads resultat med kommentarer ut.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastlägger arbetsformerna för Doro AB:s styrelse. Styrelsens arbetsordning bygger på bolagsordningen, aktiebolagslagen och Koden. Styrelsen har ett övergripande ansvar för Doro-koncernen.

Styrelsens ansvar omfattar även Doros relationer till aktieägarna, allmänheten, myndigheter och andra organisationer och intressegrupper. Styrelsen ansvarar för att verkställa beslut fattade av årsstämman och för att uppnå de affärs mål som anges i bolagsordningen. Styrelsens bemyndiganden beskrivs i bolagsordningen samt i aktiebolagslagen.

### Arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör

Bolagets styrelse utser dess verkställande direktör. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören beskrivs i styrelsens arbetsordning och i instruktionen till den verkställande direktören. Dessa dokument fastställer att styrelsen är ansvarig för bolagets styrning, övervakning, organisation, strategier, intern kontroll och policies. Vidare beslutar styrelsen i frågor om större investeringar, principfrågor gällande styrning av dotterbolag samt val av styrelseledamöter och verkställande direktörer i dotterbolag.

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Verkställande direktören ansvarar i sin tur för att bolaget förvaltas i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner. Därtill ansvarar verkställande direktören för budgetarbetet och planeringen av bolagets verksamheter för att uppnå specifika mål. Verkställande direktörens ska sörja för god kontrollmiljö och att koncernens risktagande alltid följer styrelsens instruktioner. Eventuella avvikelser måste rapporteras till styrelsen. Styrelsen får även regelbundna uppdateringar av verkställande direktören genom månadsrapporter.

### Ersättningsutskottet

Styrelsen som helhet ansvarar för ersättningsfrågor och övriga anställningsvillkor för koncernledningen och tre av dotterbolagens chefer. Styrelsens ordförande ska godkänna villkoren för chefer som rapporterar till verkställande direktören. Totalt hanteras anställningsvillkor för åtta personer.

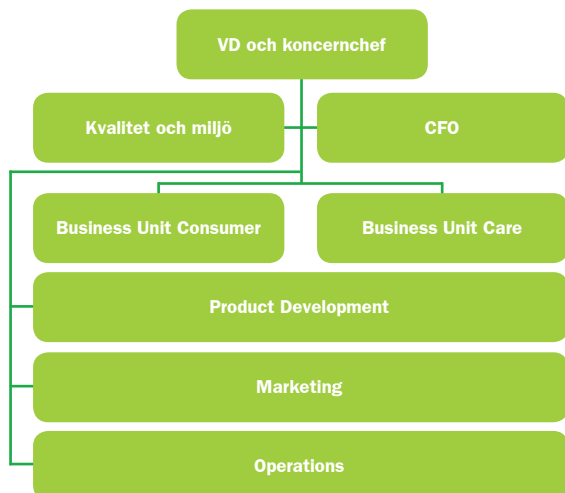
Styrelsens arvode beslutas årligen av årsstämman. Förslag till arvodering förbereds i bolagets valberedning. Styrelsen fastställer sedan verkställande direktörens ersättning. Styrelsen har inom sig utsett Bo Kastensson och Karin Moberg att ingå i ersättningsutskottet. Utskottet hade sitt första sammanträde den 14 februari 2012, för att bestämma ersättningsprinciperna för 2012. Båda ledamöterna var närvarande vid mötet. Ett andra möte hölls den 7 november 2012 i syfte att diskutera gällande lönenivåer, bonusprogram och ersättningsprinciperna för 2013, båda ledamöterna var även närvarande vid detta möte. Protokollen från dessa möten föredrogs på nästkommande styrelsemöte.

### Ersättningar

De totala arvoden till styrelsens ledamöter uppgick till 800 000 kr, vilket följer årsstämmans beslut. Av detta belopp uppgick ordförandens arvode till 350 000 kr och till övriga ledamöter 150 000 kr. Bolagets verkställande direktör erhölet inget styrelsearvode.

Bolagets verkställande direktör erhölet en lön på 3 437 Mkr för sitt arbete 2012. Verkställande direktören erhölet inte någon rörlig ersättning och inte heller bonus för 2012. Löner till koncernledningens övriga sex medlemmar uppgick till 5 102 Mkr. Till dessa sex medlemmar uppgick rörlig ersättning till 188 Tkr för verksamhetsåret 2012. Övriga koncernledningen erhölet inte någon bonus för 2012. I ledningsgruppen återfinns två personer som är engagerade som konsulter; CFO på interimsbasis från och med oktober 2012 samt ytterligare en person som var verksam hela året. Båda dessa personer fakturerar sina ersättningar till bolaget. För 2012 fakturerades 2,6 Mkr. Samtliga anställda medlemmar i koncernledningen inklusive verkställande direktören får löneförmån i form av

## Doros organisation



tjänstebil. Årsstämman den 21 mars 2012 beslutade om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare gällande verksamhetsåret 2012.

I enlighet med gällande anställningskontrakt har verkställande direktören och bolaget en ömsesidig uppsägningstid på 12 månader. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid om tre till nio månader.

### Styrning av dotterbolag

De sju helägda dotterbolagen Doro A/S, Doro GmbH, Doro SAS, Doro UK Ltd., Doro Hong Kong Ltd., Doro Inc. och Doro Incentive AB styrs och övervakas av egna styrelser i respektive land, främst bestående av representanter för Doro AB i Sverige. Doro AB:s verkställande direktör och koncernchef är styrelseordförande i varje dotterbolag förutom Doro SAS i Frankrike, där Bo Kastensson är ordförande. Dotterbolagen rapporterar till Doro AB:s styrelse vid samtliga sammanträden. Rapporterna innehåller uppgifter om respektive bolags utveckling och finansiella position.

### Finanskommitté

Finanskommittén består av styrelsens ordförande Bo Kastensson och styrelseledamoten Jonas Mårtensson tillsammans med bolagets verkställande direktör Jérôme Arnaud samt CFO Gunnar Modalen. Kommitténs uppgift är primärt att förbereda kvartalsrapporter samt beslutsunderlag vid förvärv och koncernens finansiering.

### Kontroll och revision

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att bolaget har en tillfredsställande struktur för intern kontroll och sammanställning av tillförlitliga finansiella rapporter. Det är styrelsens och koncernledningens ansvar att övervaka och identifiera affärsrisker samt styra bolaget så att det kan hantera de viktigaste riskerna.

Revisorerna följer och granskar hur bolaget leds av dess styrelse och verkställande direktör samt kvaliteten på bolagets finansiella rapportering.

Årsstämman 2012 utsåg revisionsbolaget Ernst & Young AB till Doros revisorer för en period om ett år, med Göran Neckmar som huvudansvarig revisor.

De senaste tre åren har arvoden för revisionsarbete inom Doro-koncernen uppgått till 779 Tkr (2012), 600 Tkr (2011) och 1 000 Tkr (2010) för respektive år.

### Revisionsutskott

Revisionens inriktning och omfattning presenteras av bolagets revisor. Baserat på kvartalsboks slut per den 30 september genomförs en revision, vars resultat rapporteras vid ett möte med revisionskommittén.

Revisionsutskottet har under 2012 bestått av styrelseledamöterna Bo Kastensson, Karin Moberg, Jonas Mårtensson och Charlotta Falvin. Utskottet avhöll möten den 14 februari och den 7 november. Protokollen från dessa möten ingår i protokollen för de styrelsemöten som hölls samtidigt. Samtliga ledamöter deltog i alla möten, tillsammans med revisorn Göran Neckmar. Revisionsutskottet uppfyller kravet på oberoende i svensk kod för bolagsstyrning.

Utskottets huvudsakliga uppgift är att stödja styrelsen i dess arbete med revision och intern kontroll, redovisning och finansiell rapportering. Arbetet under 2012 inriktades främst på uppföljning av 2011 års revision samt en mer detaljerad granskning av perioden januari–september 2012, så kallad "hard close". Därtill utförde utskottet en fördjupad granskning av tredje kvartalsrapporten (för perioden till och med september 2012).

### Intern kontroll

En viktig del i kontrollmiljön är att organisation, beslutsordning samt ansvar och befogenheter är tydligt definierade och kommunicerade i bolagets styrdokument. Mer information om bolagets intern kontroll finns i styrelsens rapport på sidan 33.

Koncernens controller ansvarar för att lyfta vissa frågor till CFO. Med tanke på finansavdelningens begränsade storlek är bedömningen att det inte finns något behov av en särskild internrevisor.

### Tilläggsupplysning enligt årsredovisningslagens 6 kapitel, 2a§

Årsstämman 2012 beslöt bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission om högst 1 930 000 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet om högst 1 930 000 kr, vilket motsvarar en utspädning på knappt tio procent av bolagets aktiekapital och totala röstetal. Bemyndigandet gäller till årsstämman 2013.

### Primära ärenden, styrelsemöten 2012

#### Februari

- Bokslutskommuniké 2011
- Revisionsberättelse

#### Mars

- Strategi
- Affärsutveckling
- Ersättning
- Konstituerande möte

#### Maj

- Strategi
- Finansiell prognos
- Produktutveckling
- Kvartalsrapport för första kvartalet

#### Juni

- Marknadsutveckling
- Strategi

#### Augusti

- Kvartalsrapport för andra kvartalet
- Affärsutveckling

#### September

- Strategi

#### November

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet
- Revision
- Intern kontroll

#### December

- Budget 2013
- Strategi

# Intern kontroll

## Styrelsens rapport om intern kontroll för räkenskapsåret 2012

Styrelsen ska enligt svensk kod för bolagsstyrning tillse att bolaget har god intern kontroll och fortlöpande hålla sig informerad om samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Vidare ska styrelsen avge rapport över hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen organiseras och, om internrevision saknas, utvärdera behovet av sådan funktion samt motivera sitt ställningstagande.

### Kontrollmiljö

I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktionerna till verkställande direktören och utskotten. Det är i första hand verkställande direktörens ansvar att i det dagliga arbetet upprätthålla den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner. Utöver detta tillkommer rapportering från bolagets revisorer.

Den interna kontrollstrukturen bygger också på ett lednings-system baserat på bolagets organisation och sätt att bedriva verksamheten, med tydligt definierade roller och ansvarsområden samt delegering av befogenheter. Styrande dokument, som policies och riktlinjer, har också en viktig roll i kontrollstrukturen.

### Riskbedömning

Doro utför löpande en riskbedömning för att identifiera väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen.

Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms den främsta risken ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen, till exempel avseende bokföringen och värderingen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser.

Bedrägeri och förlust genom förskingring är en annan risk. Riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som Doro är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda regelverk, instruktioner och uppföljningsrutiner. Syftet med detta är att minska eventuella risker och främja korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är till för att hantera de risker som styrelsen och bolagets ledning bedömer vara väsentliga för verksamheten, den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen.

Kontrollstrukturen består bland annat av tydliga roller inom organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att i tid upptäcka och förebygga risken för fel i rapporteringen. Exempel på sådana kontrollaktiviteter är en tydlig beslutsordning och tydliga beslutsprocesser för större beslut, såsom förvärv, andra typer av större investeringar, avyttringar, avtal och analys.

En viktig uppgift för Doros staber är att implementera, vidareutveckla och upprätthålla koncernens kontrollrutiner samt att utföra intern kontroll inriktad på affärskritiska frågor. Processansvariga på olika nivåer ansvarar för utförandet av nödvändiga kontroller avseende den finansiella rapporteringen. I boksluts- och rapporteringsprocesserna ingår kontroller vad gäller värdering, redovisningsprinciper och uppskattningar.

Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen är tillsammans med den analys som görs på koncernnivå mycket viktig för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Koncernens controller spelar en viktig roll i den interna kontrollprocessen genom sitt ansvar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt och fullständig och levereras i tid.

### Information och kommunikation

Doro har ett samarbete med kommunikationskonsulten Vero Kommunikation AB som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen till marknaden. Genom regelbundna uppdateringar och meddelanden informeras berörda medarbetare om ändrade redovisningsprinciper, ändrade rapporteringskrav eller annan information. Organisationen har tillgång till policies och riktlinjer.

Styrelsen erhåller månatligen finansiella rapporter. Den externa informationen och kommunikationen styrs bland annat av bolagets informationspolicy, som beskriver Doros generella principer för informationsgivning.

### Uppföljning

Doros efterlevnad av antagna policies och riktlinjer följs upp av styrelsen och bolagsledningen. Vid varje styrelsemöte behandlas bolagets finansiella situation. Styrelsens ersättningsutskott och revisionsutskott spelar en viktig roll när det gäller till exempel ersättningar, finansiell rapportering och intern kontroll.

Inför publiceringen av delårsrapporter och årsredovisning går styrelsen och ledningen igenom den finansiella rapporteringen.

Doros ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget, prognos och föregående år. Det ingår även i de externa revisorernas uppgift att årligen granska den interna kontrollen bland koncernens dotterbolag.

Styrelsen sammanträffar med revisorerna två gånger årligen, dels för att gå igenom den interna kontrollen och dels för att i särskilda fall ge revisorerna uppdrag att utföra särskilda granskningar inriktade på något område.

Mot denna samlade bakgrund har styrelsen inte ansett det nödvändigt att inrätta en särskild internrevision.

Lund den 8 april 2013

Styrelsen i Doro AB

På [www.doro.com](http://www.doro.com) finns även information om bland annat:

- Bolagsordning
- Information från tidigare årsstämmor (kallelse, protokoll mm)
- Årsredovisningen
- Presentationer

# Styrelse



Namn	Bo Kastensson	Charlotta Falvin	Karin Moberg	Jonas Mårtensson	Jérôme Arnaud
<b>Befattning</b>	VD Kastensson Holding AB		Grundare av och VD för FriendsOfAdam	Partner i Alted AB	Verkställande direktör och koncernchef
<b>Utbildning</b>	Filosofie kandidat, Lunds universitet	Civilekonom, MBA, Lunds universitet	Civilekonom, Stockholms universitet	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm	Civilingenjör, École Centrale de Paris
<b>Invald år</b>	2006 – Ordförande sedan 2007	2011	2009	2007	2007
<b>Född</b>	1951	1966	1963	1963	1963
<b>Nationalitet</b>	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Fransk
<b>Övriga uppdrag</b>	Styrelseordförande: • Coromatic Group AB • Axema Access Control AB Styrelseledamot: • Pricer AB • Skandinaviska Kraft AB • Reservekraft AS Industriell rådgivare, EQT	Styrelseordförande: • MultiQ International AB • Barista BFT Coffee AB • Ideon AB Styrelseledamot: • Axis AB • Sydsvenska Industri & Handelskammaren • Fasiro AB	Styrelseordförande: • Caretech AB Styrelseledamot: • IAR Systems Group AB • SBAB	Styrelseordförande: • Ownpower Projects Europe AB • Transticket AB Styrelseledamot: • PAN Vision AB • Deltaco AB • IAR Systems Group AB	–
<b>Beroende - Bolag - Ägare</b>	Nej Nej	Nej Nej	Nej. Nej	Nej Nej	Ja. Nej
<b>Tidigare erfarenhet</b>	Tidigare VD Bewator Group, Incentive Development och olika positioner inom Axel Johnson Group	VD TAT, VD Decuma, COO Axis	Managing Director Telia e-bolaget, Marketing Director and Communications Director TeliaSonera	17 års erfarenhet från corporate finance vid SEB Enskilda, Maizels, Westerberg & Co och Nordea	Matra Nortel Communications
<b>Egna och närstående aktieinnehav 2012</b>	513 000 aktier (via bolag)	–	20 000 aktier	165 000 aktier (via bolag)	147 004 aktier 200 000 optioner
<b>Egna och närstående aktieinnehav 2011</b>	506 000 aktier (via bolag)	–	20 000 aktier	165 000 aktier (via bolag)	147 004 aktier 200 000 optioner
<b>Närvaro Styrelse</b>	10/10	10/10	10/10	10/10	10/10
<b>Närvaro Revisionsutskott</b>	2/2	2/2	2/2	2/2	–
<b>Ersättningsutskott</b>	2/2	–	2/2	–	–
<b>Ersättning Styrelse</b>	350 000	150 000	150 000	150 000	–

## Revisor: Göran Neckmar.

Född 1956. Auktoriserad revisor, Ernst & Young AB, Malmö. Revisor i Doro sedan 2011. Lång erfarenhet av revision av börsnoterade bolag, bland annat revisor i MultiQ International AB och Victoria Park. Innehav: 0 aktier, 0 optioner.

Uppgifterna avseende innehav av aktier är inklusive aktier ägda via bolag och/eller av närstående och är aktuella per den 31 december 2012.

# Ledande befattningshavare



Namn	Jérôme Arnaud	Gunnar Modalen	Thomas Bergdahl	Ulrik Nilsson	Caroline Noublanche	Chris Millington	Louis Jouanny
<b>Befattning</b>	Verkställande direktör Doro AB och verkställande direktör Doro SAS, Frankrike. Director Business Unit Care.	CFO	Vice President Product Development	Vice President Operations	Director Business Unit Consumer	Director Brand and Marketing Strategy och Managing Director UK/IRE	Head of Sales Business Unit Consumer
<b>Anställd sedan</b>	2000	2012 (konsult)	2002	1991	2011	2005	2011 (konsult)
<b>Utbildning</b>	Civilingenjör, École Centrale de Paris	Civilekonom, Lunds universitet	Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola	Teletekniker	HEC business school, Paris	Studier i ekonomi och finans, Leeds City College	Fil. mag., ESIEA, Paris
<b>Född</b>	1963	1959	1964	1971	1976	1970.	1958.
<b>Nationalitet</b>	Fransk	Svensk	Svensk	Svensk	Fransk	Brittisk.	Fransk.
<b>Tidigare erfarenhet</b>	Affärsutveckling inom Matra Nortel Communications	CFO Rederi AB TransAtlantic, Vice President Perstorp Group	Director of manufacturing, Anoto	Supply manager	VD och grundare av Prylos	Sales Management och Business Development Oregon Scientific, Sony UK och Kenwood Electronics UK	Vice President EMEA, Mobile Computing Marketing Programs, Fujitsu
<b>Egna och närstående aktieinnehav 2012</b>	147 004 aktier 200 000 optioner	– –	50 000 aktier 50 000 optioner	632 aktier 40 000 optioner	– 30 000 optioner	20 000 aktier 52 000 optioner	– –
<b>Egna och närstående aktieinnehav 2011</b>	147 004 aktier 200 000 optioner	– –	50 000 aktier 50 000 optioner	632 aktier 40 000 optioner	– 30 000 optioner	20 000 aktier. 52 000 optioner	– –

Uppgifterna avseende innehav av aktier är inklusive aktier ägda via bolag och/eller av närstående och är aktuella per den 31 december 2012.

# Doros aktie

Doros aktie är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Mindre bolag sedan 1993.

## Kursutveckling och börsvärde

Kursen på Doros aktier har under perioden 1 januari – 31 december 2012 minskat från 27,30 kronor till 24,50, en minskning med 10,3 procent.

Under samma period ökade OMX Stockholm PI med 9,5 procent. Doro-aktien har under året som högst betalats med 33,90 kr och som lägst med 21,50. Sista betalkurs vid årets slut var 24,50 kr, vilket motsvarade ett börsvärde om 474,1 Mkr (528,2).

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Doro AB uppgick den 1 januari 2012 till 19 349 174 kr, fördelat på 19 349 174 aktier, vilket ger ett kvotvärde om 1,00 kr. Varje aktie berättigar till en röst och alla aktier ger samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktiekapitalet har inte ändrats under 2012.

## Aktieägare

Vid utgången av 2012 hade Doro 7 072 aktieägare, att jämföra med 6 114 året innan. Andelen utländska ägare uppgick vid årsskiftet till 31,8 procent (35,4). Av de svenska investerarna utgjordes 37,2 procent av institutionella investerare och 31,1 procent av fysiska personer.

Doros ledande befattningshavare hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i Doro om 217 636 aktier. Doros styrelseledamöter ägde vid årsskiftet 845 004 aktier. Doro AB ägde vid utgången av 2012 inga egna aktier.

Den största ägaren som har 10,0 procent av antalet aktier är Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

Det finns inte några begränsningar i aktiernas överlåtbarhet enligt någon bestämmelse i lag eller i Doros bolagsordning. Bolaget har ingen kännedom om något avtal mellan

aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

Doro AB eller dess koncernbolag är inte part i något väsentligt avtal som får verkan, ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget eller något koncernbolag förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

## Optionsprogram för medarbetare

I enlighet med det mandat som Doro fick av årsstämman den 23 mars 2011 erbjöds samtliga medarbetare att förvärva optioner som ger dem rätten att förvärva aktier till det förutbestämda priset 35,30 kr under perioden 1 april 2014 – 30 juni 2014.

39 medarbetare tecknade sig för 752 770 optioner inklusive den verkställande direktören som tecknade sig för de 200 000 optioner som erbjöds honom.

Doro Incentive AB tecknade sig för 192 830 optioner vilket gör det möjligt för bolaget att efter teckningsperiodens utgång erbjuda dessa till nyanställda. Under 2012 har Doro Incentive AB köpt tillbaka 18 000 optioner från personal som lämnat Doro. Doro Incentive AB innehar 210 830 teckningsoptioner per 31 december 2012.

Detaljerad information om optionsprogrammet finns på [www.doro.com](http://www.doro.com).

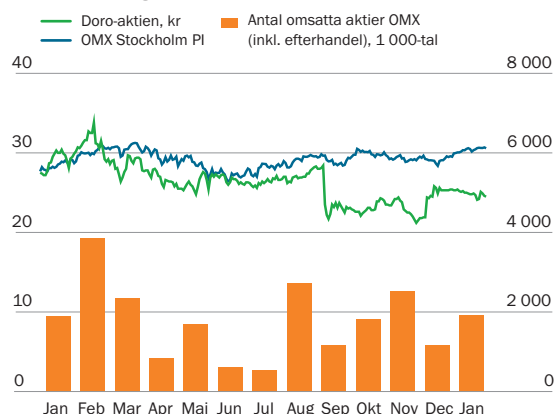
## Utdelning och finansiella mål

Bolagets långsiktiga mål är en utdelning på cirka en tredjedel av nettovinsten efter skatt. Dessutom har styrelsen fastställt en högsta skuldsättningsgrad på 1,0.

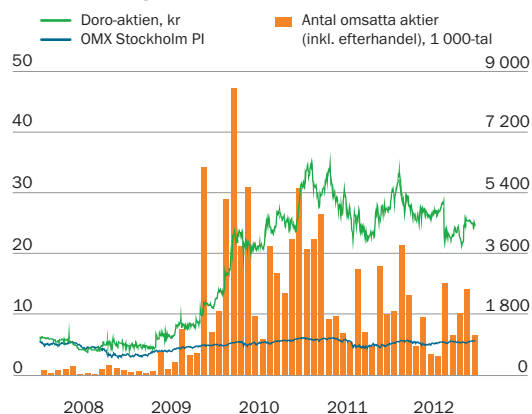
För närvarande har Doro en nettokassa och har därmed en stark finansiell bas och beredskap att finansiera tillväxt genom investeringar, antingen organiskt eller via förvärv. Styrelsen har föreslagit en utdelning om 1,25 kr per aktie att utbetalas under 2013.

Läs mer om aktien och få aktuell börskurs på [www.doro.com](http://www.doro.com).

Kursutveckling och volym, jan 2012 – jan 2013



Kursutveckling och volym, jan 2008 – dec 2012



## Aktiekapitalets utveckling

Moderbolagets aktiekapital har under de senaste åren förändrats enligt nedan:

År	Transaktion	Förändring av aktiekapital	Emissionskurs, kr <sup>1)</sup>	Ökning av aktiekapital, Mkr	Inbetalt belopp, Mkr
1998	Riktad nyemission	2 740 260	18,48	2,7	50,6
1998	Nyemission, 1:7	1 212 894	27,00	1,2	32,7
2001	Riktad nyemission	11 764 705	8,50	11,8	100,0
2005	Nyemission	7 141	1,00	0,0	0,0
2005	Omvänd split, 5:1	-17 180 000	0,00	0,0	0,0
2006	Nyemission, 3:1	12 885 000	6,00	64,4	71,2
2006	Kvittningsemision	227 631	7,66	1,1	1,5
2009	Riktad nyemission	1 700 000	9,50	1,7	16,2
2011	Riktad nyemission	241 543	25,56	0,2	6,3

1) Emissionskurser ej omräknade för nyemissioner och omvänd split.

## Data per aktie

	2012	2011	2010	2009	2008
Antal aktier vid årets slut, tusental <sup>1)</sup>	19 349	19 349	19 108	19 108	17 408
Börskurs vid årets slut, kr	24,50	27,30	31,20	11,00	5,00
Kvotvärde, kr	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Årets resultat, kr	2,73	3,02	2,99	1,30	-0,66
Kassaflöde per aktie, kr	2,08	5,47	4,21	3,66	-1,24
Synligt eget kapital, kr	10,80	9,16	6,35	3,54	1,73
Utdelning, kr	1,25*	1,00	0,50	0,00	0,00
P/E-tal <sup>2)</sup>	8,98	9,04	10,40	8,50	N/A
Direktavkastning, % <sup>3)</sup>	5,10	3,70	1,60	N/A	N/A

1) Genomsnittligt antal aktier i tusental under 2011: 19 188. Genomsnittligt antal aktier i tusental under 2009: 17 573.

2) P/E tal räknas som börskurs vid slutet av året dividerat med vinst per aktie efter skatt.

3) Direktavkastning räknas som utdelning dividerat med börskurs 31 december.

\* Styrelsens förslag till årsstämman.

## Största aktieägare per den 31 december 2012

De tio största aktieägarna	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 925 493	10,0
Nordea Fonder	1 452 918	7,5
Originat AB	1 130 000	5,8
Lazard Freres Banque, W8IMY	580 000	3,0
Clearstream Banking S.A., W8IMY	550 543	2,8
Catella Fondförvaltning	532 400	2,8
Kastensson Holding AB	513 000	2,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	502 710	2,6
Hajskaret Invest AB	430 000	2,2
ABN AMRO Bank NV, W8IMY	386 545	2,0
<b>Deltotal</b>	<b>8 003 609</b>	<b>41,4</b>

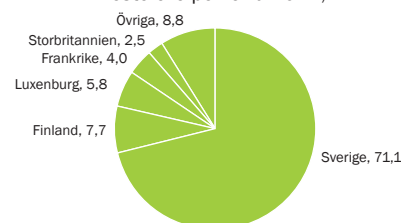
Källa: Euroclear Sweden AB.

## Aktiefördelning i storleksklasser per den 31 december 2012

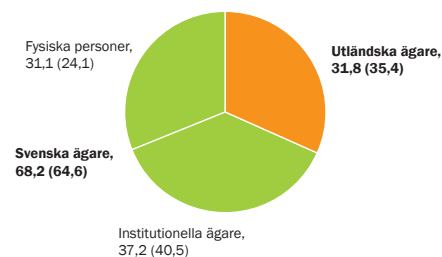
Innehav, antal aktier	Antal aktieägare	I procent av alla ägare	Äger tillsammans antal aktier	I procent av alla aktier
1 – 500	4 462	63,1	762 121	3,9
501 – 1 000	1 236	17,5	1 073 901	5,5
1 001 – 5 000	1 092	15,4	2 646 477	13,7
5 001 – 10 000	139	2,0	1 021 938	5,3
10 001 – 15 000	35	0,5	433 327	2,2
15 001 – 20 000	25	0,4	463 015	2,4
Över 20 001 –	83	1,2	12 948 395	67,0
<b>Totalt</b>	<b>7 072</b>	<b>100,0</b>	<b>19 349 174</b>	<b>100,0</b>

Antalet aktieägare har ökat från 6 114 till 7 072. Av det totala antalet aktier ägs cirka 31,8 procent (35,4) av utländska aktieägare. Källa: Euroclear Sweden AB.

Investorerare per land 2012, %



Investorerare per kategori 2012, %



Källa: Euroclear Sweden AB.

## Analytiker som följer Doro:

### Redeye

Christian Lee, christian.lee@redeye.se

### Remium

Henrik Dahlgren, henrik.dahlgren@remium.com

# Finansiell information

## Innehåll

### Koncernen

Resultaträkning	39
Balansräkning	40
Eget kapital	41
Kassaflödesanalys	41

### Moderbolaget

Resultaträkning	42
Balansräkning	43–44
Eget kapital	45
Kassaflödesanalys	45

## Noter

1. Redovisningsprinciper	46–49
2. Segmentsredovisning och intäktsslag	49–50
3. Inköp och försäljning inom koncernen	50
4. Hyres- och leasingavtal	50
5. Personal	50–52
6. Räntor och liknande poster	52
7. Immateriella anläggningstillgångar	52–53
8. Materiella anläggningstillgångar	53
9. Andelar i koncernföretag	54
10. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54
11. Aktiekapital och utdelning	54
12. Checkräkning	55
13. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55
14. Ställda säkerheter till kreditinstitut	55
15. Ansvarsförbindelser	55
16. Revision	55
17. Skatter	55–56
18. Förvärv	56
19. Färdiga varor och handelsvaror	57
20. Garantiavsättning	58
21. Avsättning för pensioner	58
22. Övriga avsättningar	58
23. Riskhantering och finansiella instrument	58–60



## Resultaträkning – Koncernen

Mkr	Not	2012	2011
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	2,3	821,5	737,8
Övriga rörelseintäkter	2	16,0	7,6
		<b>837,5</b>	<b>745,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	19	-508,3	-433,2
Övriga externa kostnader	4,16	-176,2	-167,3
Personalkostnader	5	-69,9	-69,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	-5,5	-2,2
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7	-16,2	-11,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>61,4</b>	<b>62,0</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	1,6	11,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-13,5	-0,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>49,5</b>	<b>72,9</b>
Skatt på årets resultat	17	3,4	-15,0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>52,9</b>	<b>57,9</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		52,9	57,9
<i>Nyckeltal</i>			
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	11	19 349	19 188
Resultat per aktie före skatt*		2,56	3,80
Resultat per aktie efter skatt*		2,73	3,02

\* Ingen utspädningseffekt.

## Rapport över totalresultat – Koncernen

Mkr	2012	2011
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>52,9</b>	<b>57,9</b>
Omräkningsdifferens	-1,9	-0,4
<b>Totalresultat</b>	<b>51,0</b>	<b>57,5</b>

(Hänförligt till Moderbolagets aktieägare)

## Balansräkning – Koncernen

Tillgångar, Mkr	Not	2012	2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Inventarier och verktyg	8	12,5	8,9
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7	28,8	26,7
Varumärken	7	0,7	1,0
Goodwill	7	25,8	26,4
Kundregister	7	3,9	5,2
Depositioner		0,5	0,5
Uppskjuten skattefordran	17	21,0	17,4
		<b>93,2</b>	<b>86,1</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	19	91,3	60,2
Förskott till leverantör		0,6	2,2
Kundfordringar	23	161,0	114,6
Övriga fordringar		21,2	35,6
Aktuella skattefordringar		4,6	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	3,4	1,7
Likvida medel	12, 23	141,1	148,4
		<b>423,2</b>	<b>362,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>516,4</b>	<b>448,8</b>

## Balansräkning – Koncernen

Eget kapital och skulder, Mkr	Not	2012	2011
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital 19 349 174 aktier, kvotvärde 1,00 kr	11	19,3	19,3
Övrigt tillskjutet kapital		109,0	109,0
Reserver		-2,2	-0,3
Balanserat resultat		30,0	-8,6
Årets resultat		52,9	57,9
<b>Summa eget kapital</b>		<b>209,0</b>	<b>177,3</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
<b>Räntebärande skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		0,8	1,6
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>0,8</b>	<b>1,6</b>
<b>Icke räntebärande skulder</b>			
Avsättning för garantier	20	27,5	23,9
Avsättning för pensioner	21	1,5	1,1
Övriga avsättningar	22	67,9	57,9
Övriga långfristiga skulder	18	2,9	5,8
<b>Summa icke räntebärande skulder</b>		<b>99,8</b>	<b>88,7</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
<b>Räntebärande skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		0,8	0,8
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Icke räntebärande skulder</b>			
Leverantörsskulder		122,5	82,2
Övriga skulder	18	3,0	2,3
Aktuella skatteskulder		0,6	1,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	79,9	94,3
<b>Summa icke räntebärande skulder</b>		<b>206,0</b>	<b>180,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>516,4</b>	<b>448,8</b>
Ställda säkerheter	14	219,2	213,6
Eventualförpliktelser	15	-	-

## Eget kapital – Koncernen

Förändringar i egna kapitalet år 2012, Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver <sup>1)</sup>	Balanserande vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 31 december 2010</b>	<b>19,1</b>	<b>100,4</b>	<b>0,1</b>	<b>1,7</b>	<b>121,3</b>
Årets resultat				57,9	57,9
Övrigt totalresultat			-0,4		-0,4
Totalresultat			-0,4	57,9	57,5
Nyemission	0,2	6,1			6,3
Premier för optionsprogram		1,8			1,8
Utdelning				-9,6	-9,6
Summa transaktioner med aktieägare	0,2	7,9	0,0	-9,6	-1,5
<b>Eget kapital 31 december 2011</b>	<b>19,3</b>	<b>108,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>50,0</b>	<b>177,3</b>
Effekt av optionsprogram		0,7		-0,7	0,0
<b>Eget kapital 31 december 2011</b>	<b>19,3</b>	<b>109,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>49,3</b>	<b>177,3</b>
Årets resultat				52,9	52,9
Övrigt totalresultat			-1,9		-1,9
Totalresultat	0,0	0,0	-1,9	52,9	51,0
Utdelning				-19,3	-19,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	-19,3	-19,3
<b>Eget kapital 31 december 2012</b>	<b>19,3</b>	<b>109,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>82,9</b>	<b>209,0</b>

1) Specifikation av reserver.

	2012	2011
Akkumulerade omräkningsdifferenser vid årets början	-0,3	0,1
Årets omräkningsdifferenser mm	-1,9	-0,4
Akkumulerade omräkningsdifferenser vid årets slut	-2,2	-0,3

## Kassaflödesanalys – Koncernen

Mkr	Not	2012	2011
Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup>		49,5	72,9
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Förändringar av avsättningar	20,21,22	14,1	36,9
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	21,7	13,6
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	18	11,4	-10,1
<b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>		<b>47,2</b>	<b>40,4</b>
Under året betalda skatter	17	-4,3	-3,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>92,4</b>	<b>109,8</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	19	-31,1	-4,7
Förändring av fordringar		-48,5	-4,9
Förändring av icke räntebärande skulder		27,4	4,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>40,2</b>	<b>104,9</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Rörelseförvärv	18	-0,4	-19,6
Investering i immateriella anläggningstillgångar	7	-21,4	-15,2
Investering i materiella anläggningstillgångar	8	-5,5	-6,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-27,3</b>	<b>-40,8</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utdelning		-19,3	-9,6
Premie för optionsprogram		0,0	1,8
Amortering av lån		-0,8	0,0
Upptagna lån		0,0	2,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-20,1</b>	<b>-5,2</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-7,2</b>	<b>58,9</b>
Likvida medel vid årets början		148,4	89,5
Kursdifferens i likvida medel		-0,1	0,0
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	23	<b>141,1</b>	<b>148,4</b>

1) Betalda och erhållna räntor framgår av not 6.

## Resultaträkning – Moderbolaget

Mkr	Not	2012	2011
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	2,3	821,5	731,9
Övriga rörelseintäkter	2	10,1	1,8
		<b>831,6</b>	<b>733,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	19	-508,3	-432,7
Övriga externa kostnader	4,16	-218,1	-196,8
Personalkostnader	5	-31,2	-38,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	-5,1	-1,8
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7	-23,7	-18,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>45,2</b>	<b>45,5</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	1,6	11,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-14,0	-0,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>32,8</b>	<b>56,1</b>
Skatt på årets resultat	17	4,2	-12,6
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>37,0</b>	<b>43,5</b>

## Rapport över totalresultat – Moderbolaget

Mkr	2012	2011
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>37,0</b>	<b>43,5</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>37,0</b>	<b>43,5</b>

(Hänförligt till Moderbolagets aktieägare.)

## Balansräkning – Moderbolaget

Tillgångar, Mkr	Not	2012	2011
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7	29,2	27,1
Goodwill	7	0,0	1,9
Kundregister	7	7,8	10,8
Varumärken	7	0,8	4,6
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och verktyg	8	11,0	7,3
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	9	21,8	21,6
Uppskjuten skattefordran	17	20,3	16,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>90,9</b>	<b>89,4</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Varulager</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	19	91,3	60,2
Förskott till leverantörer		0,6	2,2
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	23	160,0	113,2
Fordringar hos koncernföretag		0,1	2,8
Övriga fordringar		20,2	32,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	2,6	1,3
Likvida medel	12, 23	138,6	144,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>413,4</b>	<b>356,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>504,3</b>	<b>446,2</b>

## Balansräkning – Moderbolaget

Eget kapital och skulder, Mkr	Not	2012	2011
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital 19 349 174 aktier, kvotvärde 1,00 kr	11	19,3	19,3
Uppskrivningsfond		0,5	0,5
Reservfond		55,5	55,5
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		22,8	22,8
Balanserat resultat		39,8	15,6
Årets resultat		37,0	43,5
<b>Summa eget kapital</b>		<b>174,9</b>	<b>157,2</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättning för garantier	20	27,5	23,9
Övriga avsättningar	22	67,9	57,3
<b>Summa avsättningar</b>		<b>95,4</b>	<b>81,2</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
<b>Räntebärande skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		30,9	10,9
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>30,9</b>	<b>10,9</b>
<b>Ikke räntebärande skulder</b>			
Leverantörsskulder		119,5	79,0
Förskott från kunder		0,1	0,0
Skulder till koncernföretag		10,4	31,7
Övriga skulder		1,6	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	71,5	85,6
<b>Summa ikke räntebärande skulder</b>		<b>203,1</b>	<b>196,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>504,3</b>	<b>446,2</b>
Ställda säkerheter	14	191,8	191,6
Ansvarsförbindelser	15	-	-

## Eget kapital – Moderbolaget

Förändringar i egna kapitalet 2012, Mkr	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Överkursfond	Balanserande vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 31 december 2010</b>	<b>19,1</b>	<b>0,5</b>	<b>55,5</b>	<b>14,2</b>	<b>25,9</b>	<b>115,2</b>
Årets resultat					43,5	43,5
Nyemission	0,2			6,1		6,3
Utdelning					-9,6	-9,6
Premier för optionsprogram				1,8		1,8
Summa transaktioner med aktieägare	0,2			7,9	-9,6	-1,5
<b>Eget kapital 31 december 2011</b>	<b>19,3</b>	<b>0,5</b>	<b>55,5</b>	<b>22,1</b>	<b>59,8</b>	<b>157,2</b>
Effekt av optionsprogram				0,7	-0,7	0,0
<b>Eget kapital 31 december 2011</b>	<b>19,3</b>	<b>0,5</b>	<b>55,5</b>	<b>22,8</b>	<b>59,1</b>	<b>157,2</b>
Årets resultat					37,0	37,0
Utdelning					-19,3	-19,3
Summa transaktioner med aktieägare					-19,3	-19,3
<b>Eget kapital 31 december 2012</b>	<b>19,3</b>	<b>0,5</b>	<b>55,5</b>	<b>22,8</b>	<b>76,8</b>	<b>174,9</b>

## Kassaflödesanalys – Moderbolaget

Mkr	Not	2012	2011
Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup>		32,8	56,1
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Förändringar av avsättningar	20,21,22	14,2	37,3
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	28,8	20,3
Övriga ej kassapåverkande poster		13,4	-10,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>89,2</b>	<b>103,6</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	19	-31,1	-4,7
Förändring av fordringar		-42,0	-13,7
Förändring av icke räntebärande skulder		3,6	11,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>19,7</b>	<b>96,5</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	7	-21,4	-28,5
Investering i materiella anläggningstillgångar	8	-5,1	-5,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-26,5</b>	<b>-34,3</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utdelning		-19,3	-9,6
Premier för optionsprogram		0,0	1,8
Nyemission <sup>2)</sup>		0,0	6,3
Förändring av räntebärande skulder		20,0	-4,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0,7</b>	<b>-5,6</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-6,1</b>	<b>56,6</b>
Likvida medel vid årets början		144,7	88,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	23	<b>138,6</b>	<b>144,7</b>

1) Betalda och erhållna räntor framgår av not 6.

2) Utgörs av riktad apportemission för förvärv av dotterbolag.

# Noter med redovisningsprinciper

## Not 1

### Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 8 april 2013 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering och kommer att föreläggas årsstämman den 14 maj 2013 för fastställande.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom antagna av EU.

Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner).

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas.

#### Förändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som tillämpades föregående år med de undantag som framgår nedan.

#### Nya och ändrade redovisningsprinciper 2012

Från och med 1 januari 2012 har nedanstående förändringar och uppdateringar börjat gälla.

- Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar. Ytterligare kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska lämnas vid borttagande av finansiella instrument ur balansräkningen.
- Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter. Beräkning av uppskjuten skatt för förvaltningsfastigheter redovisade till verkligt värde ska baseras på skatteeffekter vid försäljning.

Tillämpningen av dessa standarder och tolkningar har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat eller ställning.

#### Nya redovisningsprinciper för koncernen som ska tillämpas från 1 januari 2013 eller därefter

Nedanstående förändringar och uppdateringar har beslutats av IASB och skall börja tillämpas 1 januari 2013 eller därefter om inte annat tillämpningsdatum har antagits av EU;

- Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar introducerar nya upplysningskrav avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013 och ska även tillämpas på delårsrapporter.
- IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Avser att ersätta IAS 39 och till dags datum har delprojekt om redovisning och värdering av finansiella tillgångar respektive finansiella skulder publicerats. I dagsläget väntas standarden träda i kraft tidigast 1 januari 2015. EU har ännu inte godkänt standarden.
- IFRS 10 Koncernredovisningar redogör för när kontroll föreligger och således när ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger vägledning för att bedöma när kontroll föreligger. Standarden träder i kraft 1 januari 2013. EU har godkänt den med ikraftträdande 1 januari 2014.
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang identifierar två typer av joint arrangements; joint operation, där delägarna har rättigheter och åtaganden till tillgångar och skulder, samt joint venture, där delägarna har rättigheter till nettotillgångarna. Vid joint operation ska delägarna redovisa sina respektive tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Vid joint venture ska kapitalandelsmetoden tillämpas. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och "structured entities" som inte är konsoliderade. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IFRS 13 Värdering till verkligt värde innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden där andra standarder kräver redovisning till eller upplysningar om tillgångars och skulders verkliga värden. Syftet med standarden är att säkerställa att värderingar till verkligt värde blir mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS avseende verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden träder i kraft 1 januari 2013.
- Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Presentation av övrigt totalresultat förändras så att poster som ska omklassificeras till resultatet

redovisas separat från poster som aldrig kommer omklassificeras. Ändringarna träder i kraft på räkenskapsår som inleds 1 juli 2012 eller senare.

- Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda innebär framför allt betydande förändringar med avseende på redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Korridorometoden och möjligheten att omedelbart redovisa aktuariella vinster och förluster i årets resultat har tagits bort. Vidare ska räntesatsen som tillämpas när pensionsskulden beräknas även användas när pensionstillgångars avkastning beräknas. Samtliga omvärderingar ska redovisas i övrigt totalresultat (ingen omklassificering), dvs. aktuariella vinster och förluster och skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på pensionstillgångar. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013.
- IAS 27 Separata finansiella rapporter. Redovisning och upplysningar i juridisk person av dotterbolag, "joint arrangements", intressebolag och "unconsolidated structured entities". Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IAS 28 Investeringar i intresseföretag och joint ventures beskriver tillämpningen av kapitalandelsmetoden både vad avser redovisning av intressebolag och joint ventures. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- Ändringar i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering infogar ett förtydligande i avsnittet "Vägledning vid tillämpning" avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2014.
- Årliga förbättringar av IFRSs 2009-2011. Smärre ändringar och förtydliganden av fem standarder, bl.a. IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, där förtydliganden görs av vilken tilläggsinformation som krävs om mer än en jämförelseperiod redovisas i räkningarna eller om en justering ingående balansräkning för jämförelseperioden redovisas. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013. EU har ännu inte godkänt ändringarna.

Doro arbetar för närvarande med att utvärdera de potentiella effekterna av ovanstående beslutade men icke implementerade nya standarder och förändrade standarder.

Utöver ovanstående förändringar kommer bolaget från den 1 januari 2013 ändra segmentsredovisningen till att omfatta de två affärsenheterna Consumer och Care. Vidare kommer bolaget att införa säkringsredovisning enligt IFRS.

#### Grunder för upprättande av redovisningen

Tillgångar, avsättningar och skulder baseras på historiska anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Alla belopp anges om inget annat sägs, i svenska miljoner kronor (Mkr).

#### KONCERNEN Koncernredovisning Principer

I koncernen ingår Moderbolaget Doro AB och de företag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, äger så många aktier att de motsvarar mer än 50 procent av rösterna. Detta innebär att Doro AB har ett bestämmande inflytande över koncernföretaget, vilket innebär en rätt för Doro AB att utforma strategierna för koncernföretaget i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Vid verksamhetsårets slut uppgick antalet rörelsedrivande företag i koncernen till 6 (5).

Förvärvade företag ingår i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen. Sålda företag ingår till och med försäljningsdagen.

Koncernredovisning upprättas i enlighet med förvärvsmetoden, vilket innebär att anskaffningsvärdet på andelar i koncernföretag fördelas på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvet, till verkliga värden. I förvärvsanalysen görs avsättning för uppskjuten skatt på förvärvade beskattade reserver.

Utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag i det förvärvade företaget omvandlas till uppskjuten skattefordran i koncernredovisningen om den bedömda intjäningsförmågan gör att de beräknas kunna utnyttjas. Vidare beräknas uppskjuten skatt på skillnaden mellan verkliga värden på tillgångar och skulder och skattemässiga restvärden. I de fall anskaffningsvärdet för andelarna i koncernföretaget överstiger nettot av förvärvade tillgångar och skulder, enligt ovan, redovisas skillnaden som goodwill, vilken testas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Vid köp av företag kan köpeskillingen vara resultatberoende. Beräkning görs i så fall av den framtida vinsten och därmed den totala köpeskillingen. Kvartalsvis görs en avstämning och eventuell justering av den förväntade köpeskillingen.



Mellanhavanden inom koncernen och orealiserade internvinster elimineras i koncernredovisningen. Vid eliminering av interna transaktioner beaktas dessutom skatteeffekten med utgångspunkt från den nominella skattesatsen i respektive land.

## Valutakurser

### Omräkning av utlandsverksamheter

Relationen mellan moderbolaget och utländska dotterbolag är avgörande för klassificering av den och därmed för metoden för omräkning. Doro tillämpar dagskursmetoden för omräkning av de utländska koncernföretagens balans- och resultaträkningar, d v s samtliga tillgångar och skulder i koncernföretagen omräknas till balansdagens kurs, medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för verksamhetsåret.

De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer är en effekt dels av skillnaden mellan resultaträkningarnas genomsnittskurser och balansdagens kurser, dels av att nettotillgångarna omräknas till en annan kurs vid årets slut än vid årets början. Omräkningsdifferenserna redovisas i rapport över totalresultatet.

## Valutakurser

Vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	2012	2011	2012	2011
EUR	8,70	9,01	8,59	8,92
HKD	0,87	0,83	0,84	0,89
NOK	1,16	1,15	1,17	1,15
GBP	10,69	10,35	10,53	10,65
USD	6,73	6,47	6,51	6,89

### Effekter av ändrade valutakurser

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs, och orealiserade kursvinster och kursförluster ingår i resultatet.

### Kurssäkring av framtida flöden

Flöden för januari till april 2013 säkrades under november 2012 enligt den gällande finanspolicyn (antogs av styrelsen i december 2008). Dessa terminskontrakt redovisas till marknadsvärde i Doros redovisning för 2012. Se vidare information i not 23.

### Intäktsredovisning

Doro har endast ett intäktslag: produktförsäljning. Intäkter av produktförsäljning redovisas när huvudsakligen alla risker och rättigheter som är förknippade med äganderätten övergått till köparen, vilket normalt inträffar när produkterna levereras.

### Ersättningar till anställda

De anställdas ersättningar redovisas med intjänade och utbetalda löner samt intjänad bonus. Redovisning görs för inarbetad semester och sociala avgifter som upplupen kostnad.

### Pensioner

Den dominerande andelen av Doros åtaganden mot personalen är olika avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Utöver detta finns ett fåtal anställda i koncernens dotterbolag i Frankrike som har förmånsbestämd pensionsplan. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Samtliga åtaganden för vilka avsättningar görs värderas av aktuarie för att bestämma avsättningsbelopp. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut. Då den redovisade skulden avseende förmånsbaserade pensionsplaner utgör ett oväsentligt belopp redovisas inte åtaganden som de aktuariella beräkningarna grundas på i årsredovisningen.

### Forskning och utveckling

Produktutveckling sker i samarbete med olika tillverkande externa partners och de huvudsakliga utgifterna finns hos dem. Doro verkar i en miljö med snabb

teknisk utveckling. Produktutveckling avser utgifter för produkthanpassningar, design, typgodkännanden, m m.

Utgifter hänförliga till utvecklingsfasen aktiveras som immateriell tillgång om det är sannolikt, med hög grad av tillförlitlighet, att de kommer att resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen.

Detta innebär att stringenta kriterier måste uppfyllas innan ett utvecklingsprojekt resulterar i att en immateriell tillgång aktiveras. Sådana kriterier inkluderar möjligheten att avsluta projektet, bevis för att projektet är tekniskt gångbart och att en marknad existerar såväl som att intention och möjlighet att använda eller sälja den immateriella tillgången finns. Det måste även vara möjligt att tillförlitligt mäta kostnaderna under utvecklingsfasen.

Formverktyg för tillverkning av produkterna hos externa partners ägs dock av Doro och utgifterna för dem aktiveras och avskrivs enligt plan om produktens livslängd förväntas överstiga ett år.

Doro har inga utgifter för forskning.

### Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar, bestående av goodwill, uppgraderings- och vidareutveckling av IT-plattformar, inventarier och verktyg, redovisas till anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan, förutom goodwill som inte skrivs av i koncernen.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan, kundfordringar, övriga fordringar, valutaterminer, kortfristiga placeringar och bankmedel. Bland eget kapital och skulder återfinns checkräkningskredit, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Sedan fjärde kvartalet 2008 använder koncernen valutaterminer för att säkra sig mot valutafuktuationer. Säkringsredovisning har inte tillämpats, men från och med 1 januari 2013 kommer koncernen att tillämpa säkringsredovisning enligt IFRS. Se vidare i not 23.

Finansiella instrument, förutom valutaterminer, redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionsutgifter. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan. Valutaterminer redovisas i balansräkningen på kontraktssdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen,
- lånefordringar och kundfordringar, samt
- finansiella tillgångar som kan säljas.

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort.

Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättnings-tillgångar.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar i balansräkningen. Kundfordringar redovisas netto efter avdrag för osäkra kundfordringar. Avdrag för osäkra kundfordringar baseras på en modell där ökad förfallotid ger ökade avdrag. Utöver detta sker individuell bedömning av kundfordringar som gjorts med hänsyn till förväntade kundförluster. Övriga fordringar redovisas netto efter avdrag för osäkra fordringar som baseras på individuella bedömningar med hänsyn till förväntade förluster på dessa fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier.

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**Nedskrivningar**

Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation för nedskrivningsbehov av de redovisade värdena för koncernens tillgångar. Om det finns indikationer beräknas en tillgångs återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Vid fastställande av nyttjandevärde nuvärdesberäknas de uppskattade framtida betalningar som tillgången väntas ge upphov till under nyttjandeperioden.

Vid nuvärdesberäkningen används en kalkylränta före skatt som speglar den aktuella marknadsräntan och den risk som är hänförlig till tillgången. Om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning av tillgången till återvinningsvärdet. Återföringar av nedskrivningar genomförs om det inte längre finns skäl för dessa nedskrivningar förutom vad gäller goodwill. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

För goodwill görs minst en årlig avstämning av framtida förväntade resultat- och kassaflödesutveckling. Om det redovisade värdet överstiger dess återvinningsvärde görs nedskrivning.

**Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar**

Avskrivningar enligt plan sker linjärt baserat på tillgångsslagens ursprungliga anskaffningsvärde och den beräknade nyttjandeperioden:

Verktyg (för tillverkning av produkter) (om produktivslängden > 1 år).	2–3 år
Datorer, bilar, möbler m m	2–5 år

**Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar skrivs av under den uppskattade nyttjandeperioden. För aktiverad produktutveckling påbörjas avskrivning från och med marknadsintroduktion av respektive produkt. Avskrivning enligt plan sker linjärt baserat på tillgångsslagens ursprungliga anskaffningsvärde:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	1–3 år
Varumärken	5 år
Kundregister	5 år

**Leasing**

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leaseställaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Leasingavtal avseende tjänstebilar, kopieringsmaskiner, datautrustning och dylikt redovisas som operationell leasing. Finansiell leasing förekommer endast i mindre omfattning.

Doro har inga finansiella leasingavtal i övrigt. I operationell leasing ingår lokalhyror. Inga väsentliga leasingavtal har ingåtts under 2012.

**Varulager**

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde enligt först-in, först-ut-principen (FIFU) och nettoförsäljningsvärde (lägsta värdets princip). Anskaffningsvärdet beräknas för varje leverans.

Den tekniska utvecklingen är snabb och priserna faller regelbundet. Nedskrivningar av varulager görs efter en modell där längre tid i lager ger ökade nedskrivningar. Olika produktgrupper har olika snabb nedskrivning. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för försäljningskostnader. Nedskrivning till nettoförsäljningsvärde inkluderar nedskrivningar på grund av teknisk och kommersiell inkurans som görs i respektive koncernföretag.

Nedskrivningarna ökar stegvis där produkterna är nedskrivna till 50 procent efter 6–12 månader i lager, beroende på produktgrupp, och helt nedskrivna efter 18 månader. Utöver detta kan individuell prövning göras.

**Garantier och reparationer**

Avsättningar görs för beräknade reparationsutgifter och förluster av marginaler avseende varor som kan returneras inom garantitiden (mellan ett och två år från försäljningen till slutkund).

Ett statistiskt program har utarbetats som tar hänsyn till utfall beträffande tid från att produkterna säljs till att de returneras, andelen som repareras, skrotas, kompenseras genom utbyte av produkt eller krediteras samt kostnader för kontroll, reparation (inklusive reservdelar) och transporter. Inträffar avvikelser (främst andel som returneras) ändras behoven av garantiavsättning.

**Avsättningar**

Med avsättningar avses de skulder som är ovissa med avseende på belopp eller tidpunkt då de kommer att regleras. En avsättning redovisas då det finns ett åtagande som följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. I balansräkningen redovisas följande avsättningar: pensioner, garantiåtaganden, tvister samt tillkommande kostnader.

**Skatter**

Redovisning i resultaträkningen görs av all skatt som beräknas belöpa på redovisat resultat. Dessa skatter har beräknats enligt varje lands skatteregler och redovisats i posten Skatt på årets resultat.

Koncernens totala skatt i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt på det skattepliktiga resultatet för perioden och uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten utgörs i huvudsak av förändring av uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag och andra temporära skillnader.

Skattelagstiftningen i vissa länder medger avsättning till särskilda reser-

ver och fonder. Härigenom kan företagen inom vissa gränser disponera och kvarhålla redovisade vinster i rörelsen utan att de omedelbart beskattas. De obeskattade reserverna blir föremål för beskattning först då de upplöses för annat ändamål än förlusttäckning.

Koncernen använder balansräkningsmetoden för att beräkna uppskjutna skattefordringar och -skulder. Balansräkningsmetoden innebär att beräkningen görs utifrån skattesatser per balansdagen applicerat på temporära skillnader mellan en tillgångs eller en skulds bokföringsmässiga och skattemässiga värde samt skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen endast till den del av värdet som sannolikt kan utnyttjas inom en överskådlig framtid vilket bolaget bedömer vara tre till fyra år. En individuell prövning görs av situationen för bolag i varje land.

**Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalyser upprättas enligt indirekt metod, vilken innebär att resultat efter finansiella poster justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden.

**Likvida medel**

Likvida medel utgörs av kassa, banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar.

**Segmentsredovisning (IFRS 8)**

Sedan 2011 följer Doro upp verksamheten per marknad; Norden, EMEA (Europa, Mellan Östern och Afrika), Storbritannien, USA & Kanada och övriga världen.

**Klassificering**

De balansposter som rubriceras som omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller betalas inom en tolv månadersperiod. Alla andra balansposter återvinns eller betalas senare.

**Kritiska redovisningsfrågor och osäkerhet i uppskattningar**

Vid upprättandet av Doros koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver gjorda uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av kritiska redovisningsfrågor som har stor betydelse för redovisade belopp. Detta gäller följande områden:

**Värdering av goodwill**

Vid bedömning av om det föreligger någon indikation för nedskrivningsbehov av de redovisade värdena för goodwill görs antaganden om den framtida förväntade resultat- och kassaflödesutvecklingen för den lägsta möjliga kassagenererande enhet. För ytterligare information hänvisas till not 7.

**Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag**

Vid värdering av uppskjutna skattefordringar görs bedömningar om framtida skattemässiga överskott för respektive bolag och därigenom möjligheten att utnyttja underskottsavdragen. I not 17 finns underskottsavdragens storlek beskrivna.

**Kreditrisk i kundfordringar**

Vid värdering av kreditrisker i kundfordringar görs individuella bedömningar som baseras sig på historisk betalningsförmåga och information i övrigt. Doro har historiskt haft mycket låga realiserade kundförluster, men jobbar aktivt med uppföljning. För övrig information hänvisas till not 23.

**Värdering av lager**

Värderingen av lager baseras på en modell som grundar sig på lagrets omsättning. Utöver detta görs individuella bedömningar som baseras sig på historisk försäljningsstatistik och försäljningsprognoser jämfört med mängden produkter i lager och i produktion hos underleverantör.

**MODERBOLAGET****Nedskrivningar av andelar i koncernföretag och återföringar av nedskrivningar**

Andelar i koncernföretag värderas till anskaffningsvärde. Om återvinningsvärdet (se avsnitt ovan om Nedskrivningar) skulle visa sig lägre sker nedskrivning. Återföring av tidigare nedskrivning av värdet på andelar i koncernföretag sker om det inte längre finns skäl för nedskrivningen.

**Koncernbidrag och aktieägartillskott**

Koncernbidrag som ett moderföretag erhåller från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt, och koncernbidrag som ett moderföretag lämnar till dotterföretag redovisas antingen mot andelar i dotterföretag, dvs. i likhet med aktieägartillskott, eller som kostnad p.g.a. sambandet mellan redovisning och beskattning.

## Not 2

### Segmentsredovisning och intäktsslag

Intäkter fördelade per intäktsslag	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Produktförsäljning	821,5	737,8	821,5	731,9
Övriga intäkter	16,0	7,6	10,1	1,8
<b>Summa</b>	<b>837,5</b>	<b>745,4</b>	<b>831,6</b>	<b>733,7</b>

Övriga intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
EU bidrag	-0,9	1,8	-0,9	1,8
Aktiverade utvecklingskostnader	5,0	1,1	0,0	0,0
Återvunna kundfordringar	0,4	1,8	0,0	0,0
Upplösta reserver	0,3	2,9	0,0	0,0
Positiva valutakursdifferenser*	10,8	0,0	10,8	0,0
Vinst vid försäljning av inventarier	0,2	0,0	0,2	0,0
Hysesintäkter	0,2	0,0	0,0	0,0
	<b>16,0</b>	<b>7,6</b>	<b>10,1</b>	<b>1,8</b>

\*2011 var valutakursdifferenserna negativa, 6,8 Mkr, och ingick i övriga externa kostnader.

### Redovisning per segment (enligt IFRS 8)

Sedan 2011 följer Doro upp verksamheten utifrån de regioner som Doro verkar i men från 1 januari 2013 kommer verksamheten att följas utifrån två affärsområden: Consumer och Care. Affärsområde Consumer riktar sig till en målgrupp av aktiva seniorer och affärsområde Care riktar sig mot en grupp äldre seniorer med vårdbehov. Dessutom kommer försäljning per region att rapporteras.

Resultat per region	2012					Summa
	Norden	Europa, Mellan- östern och Afrika	Storbritannien	USA och Kanada	Övriga världen	
Nettoomsättning	274,4	286,8	130,9	125,2	20,2	837,5
Rörelsens kostnader	-219,3	-281,4	-122,4	-109,6	-21,7	-754,4
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>55,1</b>	<b>5,4</b>	<b>8,5</b>	<b>15,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>83,1</b>
Avskrivningar	-7,0	-7,6	-3,3	-3,2	-0,6	-21,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>5,2</b>	<b>12,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>61,4</b>

Resultat per region	2011					Summa
	Norden	Europa, Mellan- östern och Afrika	Storbritannien	USA och Kanada	Övriga världen	
Nettoomsättning	232,6	297,2	104,3	104,0	7,3	745,4
Rörelsens kostnader	-193,5	-269,7	-103,3	-94,2	-9,1	-669,8
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>39,1</b>	<b>27,5</b>	<b>1,0</b>	<b>9,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>75,6</b>
Avskrivningar	-4,2	-5,5	-1,8	-1,9	-0,2	-13,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>34,9</b>	<b>22,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>62,0</b>

Doro har inte haft några transaktioner mellan regionerna under 2012 eller 2011. Doro kan inte rapportera tillgångar och skulder per segment, då uppföljning endast görs av resultaträkningen. För 2012 finns det ingen enskild kund som står för mer än 10 procent av intäkterna. För 2011 fanns en kund som stod för 11 procent av intäkterna. Av dessa var 79 procent hänförlig till region Europa, Mellanöstern och Afrika och 21 procent till Storbritannien.

### Intäkter per land

	2012	2011
Frankrike	173,2	166,1
Sverige	172,9	136,1
Storbritannien	112,2	90,2
USA	81,7	58,6
Tyskland	55,6	66,4
Norge	51,9	43,4
Kanada	41,0	45,1
Belgien	28,8	23,6
Danmark	14,5	24,3
Övriga länder	89,7	84,0
<b>Total</b>	<b>821,5</b>	<b>737,8</b>

## Not 2 forts.

### Materiella anläggningstillgångar

Koncernens väsentliga anläggningstillgångar finns i Sverige.

	2012			2011		
	Anskaffningsvärde	Akkumulerade avskrivningar	Restvärde	Anskaffningsvärde	Akkumulerade avskrivningar	Restvärde
Sverige	30,7	-19,7	11,0	22,0	-14,6	7,4
Frankrike	3,5	-2,3	1,2	3,5	-2,1	1,4
Hong Kong	0,7	-0,4	0,3	0,4	-0,4	0,0
Övriga länder	0,5	-0,5	0,0	0,4	-0,3	0,1
<b>Summa</b>	<b>35,4</b>	<b>-22,9</b>	<b>12,5</b>	<b>26,3</b>	<b>-17,4</b>	<b>8,9</b>

## Not 3

### Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets fakturering hänförs sig 0 Mkr (0) till dotterbolag. Fakturering från dotterbolag till moderbolag uppgick till 58 Mkr (45,9). Fakturering mellan dotterbolag uppgick till 0 Mkr (0).

## Not 4

### Hyres- och leasingavtal

Under året har samtliga hyres- och leasingavgifter uppgått till 5,7 Mkr (3,3) för koncernen och 2,5 Mkr (1,6) för moderbolaget. Avtalade framtida hyres- och leasingavtal förfaller till betalning enligt nedan.

Hyres- och leasingavtal	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Inom 1 år	5,3	5,5	2,5	2,8
Inom 2 till 5 år	7,0	4,7	4,2	2,7
Senare än 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>12,3</b>	<b>10,2</b>	<b>6,7</b>	<b>5,5</b>

## Not 5

### Personal

#### Medelantal anställda

Antal	2012		2011	
	varav män		varav män	
Moderbolag	32	19	31	18
Norge	3	3	3	3
Storbritannien	8	4	8	5
Frankrike	27	14	21	10
Hong Kong	7	6	7	6
Tyskland	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>77</b>	<b>46</b>	<b>70</b>	<b>42</b>

### Löner och andra ersättningar

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Löner och ersättningar	45,6	45,1	18,4	25,0
	<b>45,6</b>	<b>45,1</b>	<b>18,4</b>	<b>25,0</b>
Sociala kostnader	12,6	14,0	5,5	8,5
	<b>12,6</b>	<b>14,0</b>	<b>5,5</b>	<b>8,5</b>
Pensionskostnader	8,1	5,9	5,7	4,0
varav avgiftsbestämd plan	7,3	5,3	5,7	4,0
	<b>8,1</b>	<b>5,9</b>	<b>5,7</b>	<b>4,0</b>

## Könsfördelning, ledande befattningshavare

	2012		Kvinnor		2011	
	antal		%		antal	%
Styrelse	5		40		5	40
Koncernledning	7		17		5	40
Varav placerade i:						
Sverige	3		0		3	33
Storbritannien	1		0		0	0
Frankrike	3		33		2	50

I koncernledningen ingår två personer som fakturerar sina arvoden. En är placerad i Sverige och en är placerad i Frankrike.

## Löner och ersättningar inklusive styrelsearvode samt fördelning mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

	2012		2011	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Sverige	2,7	16,5	4,2	20,8
Norge	0,0	2,6	0,0	2,6
Storbritannien	0,0	5,1	0,0	3,9
Frankrike	1,5	14,5	1,8	9,4
Tyskland	0,0	0,3	0,0	0,0
Hongkong	0,0	3,2	0,0	2,6
<b>Summa</b>	<b>4,2</b>	<b>42,2</b>	<b>6,0</b>	<b>39,3</b>

## Ersättning till ledande befattningshavare (Tkr)

Styrelsen 2012	Arvode	Pension	Övriga ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande	350	0	0	350
Övriga styrelseledamöter*	450	0	0	450
<b>Summa</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>800</b>

\* Arvode för styrelsens ordförande är 350 Tkr (300) och till övriga styrelseledamöter 150 Tkr (100) enligt beslut på bolagsstämman 21 mars 2012.

Ledande befattningshavare 2012	Lön	Bonus	Pension	Övriga ersättningar	Summa
Jérôme Arnaud (VD)	3 431	0	469	64	3 964
Övrig koncernledning	5 102	188	2 022	316	7 629
<b>Summa</b>	<b>8 534</b>	<b>188</b>	<b>2 491</b>	<b>380</b>	<b>11 593</b>

I beloppen ovan ingår löner och ersättningar till anställda ledande befattningshavare. Under 2012 har ledningsgruppen utökats från fem till sju personer. En av dessa ingår i ledningsgruppen från och med 10 januari 2012 och den andra från och med 10 oktober 2012. I beloppen ovan ingår lön och ersättning till bolagets tidigare CFO fram till och med oktober då hon lämnade bolaget. Därutöver ingår ett belopp om Mkr 1,1 för den tid då hon inte längre var verksam i bolaget. I ledningsgruppen återfinns två personer som är engagerade som konsulter; CFO på interimsbasis från och med oktober 2012 samt ytterligare en person som var verksam hela året. Båda dessa personer fakturerar sina ersättningar till bolaget. Dessa belopp ingår inte ovan men uppgår till 2,6 Mkr.

Styrelsen 2011	Arvode	Pension	Övriga ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande	300	0	0	300
Övriga styrelseledamöter*	300	0	0	300
<b>Summa</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600</b>

\* Arvode för övriga styrelseledamöter var 100 Tkr (100) vardera.

Ledande befattningshavare 2011	Lön	Bonus	Pension	Övriga ersättningar	Summa
Jérôme Arnaud (VD)	3 337	1 943	124	74	5 478
Övrig koncernledning	3 808	1 558	1 366	523	7 255
<b>Summa</b>	<b>7 145</b>	<b>3 501</b>	<b>1 490</b>	<b>597</b>	<b>12 733</b>

Pensionsplaner för ledande befattningshavare är i allt väsentligt avgiftsbestämda och premier har erlagts med 2,5 Mkr (1,5).

**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, bonus, övriga förmåner (främst tjänstebil) och pensionspremier. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Övriga ledande befattningshavare uppgår till 6 (4) personer. Medelantal befattningshavare i koncernledningen under 2012:6 (5).

**Pensioner**

För VD och övriga ledande befattningshavare i koncernen gäller 65 års ålder för pension och sedvanliga pensionsplaner enligt allmän pension samt full avsättning för hela lönesumman enligt ITP/ITPK planerna. Samtliga pensionsförmåner är oantastbara, det vill säga ej villkorade av framtida anställning. Inga avtal har träffats avseende pensionsutfästelser eller motsvarande utöver vad som omfattas av nedan angivna uppsägningstider, vare sig för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

## Not 5 forts.

### Bonus

Med bonus avses intjänad bonus. Bonusen är kopplad till rörelseresultatet, EBIT. Maximal kostnad för bonus till ledande befattningshavare kan ej överstiga 10,0 Mkr (5,0). Bonus utbetalas normalt året efter intjänandet. Under 2013 kommer ingen bonus att utbetalas för 2012 (2,8 Mkr).

### Uppsägningsvillkor

Uppsägningstiden från bolagets sida och från VD:s sida är ett år. VD har rätt till uppsägningslön under en period om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från VD utgår inget avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har avtal om uppsägningstid med rätt till ersättning mellan tre och nio månader.

### Berednings- och beslutsprocess

Denna finns beskriven i Förvaltningsberättelsen.

### Aktierelaterade ersättningar & optioner

Ingen i styrelsen har aktierelaterade ersättningar (optioner, konvertibler eller motsvarande) som ställts ut av Doro eller huvudägare. I enlighet med mandatet från bolagsstämman 23 mars 2011 blev alla Doros anställda erbjudna att köpa optioner som ger dem rätt att köpa aktier till det förutbestämda priset 35,30 kr under tiden 1 april 2014 – 30 juni 2014 och ett optionspris på 3,40. Optionspriset beräknades enligt Black & Scholesformeln, beaktat av årsstämman 2011 beslutad utdelning och använd aktiekurs om 28,68 kr, volatilitet 29%, riskfri ränta 2,79% och löptid om 3,25 år (2011-03-31 – 2014-06-30). VD:n tecknade 200 000 optioner och övrig koncernledning tecknade 155 000 optioner. Doro Incentive AB tecknade 192 830 optioner som kan användas till framtida medarbetare. Under 2012 har Doro Incentive AB köpt tillbaka 18 000 optioner från personal som lämnat Doro. Doro Incentive AB har ett innehav om 210 830 teckningsoptioner per den per 31 december 2012.

## Not 6

### Räntor och liknande poster

Intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter, externa	1,6	0,9	1,6	0,9
Ränteintäkter, interna	-	-	0,0	0,0
Valutakursvinster	0,0	10,1	0,0	10,1
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>1,6</b>	<b>11,0</b>	<b>1,6</b>	<b>11,0</b>
<b>Kostnader</b>				
Räntekostnader, externa	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Räntekostnader, interna	-	-	-0,6	-0,4
Valutakursförluster	-13,4	0,0	-13,4	0,0
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>-13,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-14,0</b>	<b>-0,4</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-11,9</b>	<b>10,9</b>	<b>-12,4</b>	<b>10,6</b>

Ränteintäkterna består av erhållen ränta på saldon från bankkonton och från kortfristiga placeringar. Räntekostnaderna består av ränta för banklån. Vid årets slut fanns två utestående banklån om sammanlagt 1,6 (2,4) Mkr. Checkräkningskrediten är outnyttjad. Valutakursvinster och förluster om -13,4 Mkr (10,1) härrör från omvärdering av valutaterminer.

## Not 7

### Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen / Goodwill	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>26,4</b>	<b>8,8</b>
Förvärv	0,0	17,7
Omräkningsdifferens	-0,6	-0,1
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>25,8</b>	<b>26,4</b>
<b>Koncernen / Kundregister</b>		
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>5,6</b>	<b>0,0</b>
Förvärv	0,0	5,9
Omräkningsdifferens	-0,2	-0,3
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>5,4</b>	<b>5,6</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>
Årets avskrivningar	-1,1	-0,4
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,4</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>3,9</b>	<b>5,2</b>

Moderbolaget / Goodwill	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>19,1</b>	<b>19,1</b>
Årets nyanskaffningar	0,0	0,0
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>19,1</b>	<b>19,1</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-17,2</b>	<b>-15,3</b>
Årets avskrivningar	-1,9	-1,9
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-19,1</b>	<b>-17,2</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>

Moderbolaget / Kundregister	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>14,8</b>	<b>8,9</b>
Årets nyanskaffningar	0,0	5,9
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>14,8</b>	<b>14,8</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-4,0</b>	<b>-1,8</b>
Årets avskrivningar	-3,0	-2,2
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-7,0</b>	<b>-4,0</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>7,8</b>	<b>10,8</b>

Koncernen gör nedskrivningsprövning på goodwill årligen, samt då indikation om nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningstest har gjorts på lägsta nivå där separerbara kassaflöden har identifierats. Eftersom samtliga koncernbolags verksamheter och dess inbetalningar i mycket hög grad är beroende av varandra sker inte någon fördelning av koncernens goodwill.

Återvinningsvärdet för enheten har fastställts baserat på det nyttjandevärde som utgörs av nuvärdet av framtida kassaflöden. Beräkningen av framtida kassaflöden grundar sig på en bedömning av förväntad tillväxttakt enligt upprättade prognoser för de kommande fem åren. Prognoserna bygger på tidigare års erfarenheter, men beaktar även framtida förväntad utveckling. Den genomsnittliga tillväxten för enheten bedöms enligt prognos uppgå till 5 procent (4) per år under de kommande fem åren. Uthållig tillväxttakt bedöms uppgå till 1 procent (2).

Antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet baseras på externa och interna bedömningar av marknads tillväxt, historisk utveckling samt företagsledningens bedömning av marknadsandelar.

De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta före skatt om 14,4 procent (13,9), vilket motsvarar 12,0 procent (12) efter skatt. Diskonteringsfaktorn, WACC, har fastställts genom Capital Asset Pricing Model (CAPM). Som en del i WACC har riskfri ränta motsvarande avkastning på 10-årig stadsobligation använts med tillägg för aktiemarknadens riskpremie samt med tillägg för riskpremie för mindre bolag. Avkastningskravet har vägts utifrån optimal kapitalstruktur härledd från kapitalmarknaden. Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet varför något nedskrivningsbehov ej bedöms föreligga. Känslighetsanalys visar att vid en halverad uthållig tillväxt och en högre WACC med 1 procentenhet, skulle fortfarande inget nedskrivningsbehov påvisas.

För moderbolaget förvärvades den ursprungliga goodwillen internt från Doro Nordic AB och är hänförlig till interna försäljningar av verksamhet under 2002. Goodwill och kundregister i moderbolaget elimineras på koncernnivå.

**Varumärken**

Under 2007 förvärvade moderbolaget de interna varumärkena Doro och Audioline från Doro Finans AB. Dessa varumärken skrivs av med 3,6 Mkr årligen och är planenligt nedskrivna 2012. Förvärvet av varumärkena har skett internt och elimineras därmed på koncernnivå. Under 2011 förvärvades bolagen Birdy och Prylos och varumärken hänförliga till dessa identifierades.

Koncernen/Varumärken	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>
Förvärv	0,0	1,1
Omräkningsdifferens	-0,1	0,0
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>1,0</b>	<b>1,1</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
Årets avskrivningar	-0,2	-0,1
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>

Moderbolaget/Varumärken	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>36,8</b>	<b>35,8</b>
Årets nyanskaffningar	0,0	1,0
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>36,8</b>	<b>36,8</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-32,2</b>	<b>-28,6</b>
Årets avskrivningar	-3,8	-3,6
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-36,0</b>	<b>-32,2</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>0,8</b>	<b>4,6</b>

Koncernen/Balanserade utgifter för utvecklingsarbete/IT	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>42,3</b>	<b>24,4</b>
Årets anskaffningar	12,7	8,1
Förvärv	0,0	6,3
Omräkningsdifferens	-0,1	-0,2
Försäljningar/Utrangeringar	0,0	0,0
Omklassificeringar	3,8	3,7
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>58,7</b>	<b>42,3</b>
<b>Ingående avskrivningar enligt plan</b>	<b>-24,4</b>	<b>-13,5</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-14,9	-10,9
Försäljningar/Utrangeringar	0,0	0,0
Omklassificeringar	0,0	0,0
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-39,3</b>	<b>-24,4</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>19,4</b>	<b>17,9</b>

Pågående balanserade utgifter för utvecklingsarbete/IT	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>8,8</b>	<b>5,8</b>
Årets aktiveringar	-7,5	-3,7
Nya utgifter	8,7	7,1
Kostnadsfört	-0,6	-0,4
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>9,4</b>	<b>8,8</b>
<b>Totalt utgående restvärde</b>	<b>28,8</b>	<b>26,7</b>

**Moderbolaget/Balanserade utgifter för utvecklingsarbete/IT**

	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>42,6</b>	<b>24,4</b>
Årets anskaffningar	12,7	14,5
Omklassificeringar	3,8	3,7
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>59,1</b>	<b>42,6</b>
<b>Ingående avskrivningar enligt plan</b>	<b>-24,3</b>	<b>-13,5</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-15,0	-10,8
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-39,3</b>	<b>-24,3</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>19,8</b>	<b>18,3</b>

**Pågående balanserade utgifter för utvecklingsarbete/IT**

	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>8,8</b>	<b>5,8</b>
Årets aktiveringar	-7,5	-3,7
Nya utgifter	8,7	7,1
Kostnadsfört	-0,6	-0,4
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>9,4</b>	<b>8,8</b>
<b>Totalt utgående restvärde</b>	<b>29,2</b>	<b>27,1</b>

**Not 8****Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier och verktyg	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>22,6</b>	<b>18,9</b>	<b>18,2</b>	<b>15,4</b>
Årets anskaffningar	5,5	2,6	5,1	2,4
Förvärv	0,0	0,5	0,0	0,0
Försäljningar/Utrangeringar	0,0	-0,3	0,0	0,0
Omklassificeringar	7,4	0,9	7,4	0,4
Omräkningsdifferens	-0,1	0,0	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>35,4</b>	<b>22,6</b>	<b>30,7</b>	<b>18,2</b>
<b>Ingående avskrivningar enligt plan</b>	<b>-17,4</b>	<b>-15,1</b>	<b>-14,6</b>	<b>-12,8</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-5,5	-2,2	-5,1	-1,8
Försäljningar/Utrangeringar	0,0	0,3	0,0	0,0
Omklassificeringar	0,0	-0,4	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	0,0	0,0	-	-
<b>Utgående avskrivningar enligt plan</b>	<b>-22,9</b>	<b>-17,4</b>	<b>-19,7</b>	<b>-14,6</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>12,5</b>	<b>5,2</b>	<b>11,0</b>	<b>3,6</b>

**Pågående balanserade utgifter för Inventarier och verktyg**

	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>3,7</b>	<b>0,7</b>	<b>3,7</b>	<b>0,7</b>
Årets aktiveringar	-3,7	3,4	-3,7	3,4
Omklassificeringar	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Kostnadsfört	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>
<b>Totala materiella anläggningstillgångar</b>	<b>12,5</b>	<b>8,9</b>	<b>11,0</b>	<b>7,3</b>

## Not 9

### Andelar i koncernföretag

Dotterbolag	Antal aktier	%		Nominellt värde	Bokfört värde 2012	Eget kapital <sup>1)</sup> 2012	Årets resultat 2012	Bokfört värde 2011
Doro A/S	200	100	NOK	0,1 Mkr	0,60	2,6	0,6	0,60
Doro UK Ltd.	3 013 400	100	GBP	32,1 Mkr	4,20	9,8	1,3	4,20
Doro SAS	66 667	100	EUR	8,9 Mkr	11,60	30,6	4,0	11,60
Doro Hong Kong Ltd.	4 500	100	HKD	4,0 Mkr	5,10	4,6	0,1	5,10
Doro Inc.	3 000	100	USD	0,0 Mkr	0,04	1,2	0,6	0,04
Doro Incentive AB	50 000	100	SEK	0,1 Mkr	0,06	0,1	0,0	0,06
Doro Deutschland GmbH	1	100	EUR	0,2 Mkr	0,20	0,3	0,1	0,0
<b>Summa</b>					<b>21,80</b>	<b>49,2</b>	<b>6,7</b>	<b>21,6</b>

1) Eget kapital (nettotillgångar) avser koncernbokfört värde per dotterbolag, dvs. eget kapital enligt dotterbolagets balansräkning.

	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>21,6</b>	<b>21,5</b>
Nybildning	0,2	0,1
<b>Utgående balans</b>	<b>21,8</b>	<b>21,6</b>

Dotterbolag – Organisationsnummer	Registered office
Doro A/S – 934210719	Fredrikstad, Norge
Doro UK Ltd. – 1180330	Chalfont St Peter, Storbritannien
Doro SAS – 309 662 195	Versailles, Frankrike
Doro Hong Kong Ltd. – 08194263-000-12-98-6	Kowloon, Hongkong
Doro Inc. – 4706937 810 0 090679976	New York, USA
Doro Incentive AB – 556843-4962	Lund, Sverige
Doro Deutschland GmbH – HRB75859	Köln, Tyskland

Under 2012 har Doro GmbH bildats för att ge support till den tyska marknaden.

## Not 10

### Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	0,8	0,4	0,7	0,3
Övriga förutbetalda kostnader	2,6	1,3	1,9	1,0
<b>Summa</b>	<b>3,4</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>1,3</b>

## Not 11

### Aktiekapital och utdelning

	Antal aktier	Rösträtt	Typ
A-aktier	19 349 174	1 röst per aktie	Normal

#### Aktiekapital

19 349 174 aktier med ett kvotvärde om 1,00 kr = 19 349 174 kr.

#### Utdelning

Styrelsen föreslår utdelning om 1,25 kr per aktie för verksamhetsåret 2012.



## Not 12

### Kreditlimiter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Beviljad kredit	31,5	31,5	30,0	30,0
Varav utnyttjad kredit	0,0	0,0	0,0	0,0

## Not 14

### Ställda säkerheter till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Företagsinteckningar	170,0	170,0	170,0	170,0
Andelar i koncernföretag <sup>1)</sup>	49,2	43,6	21,8	21,6
<b>Summa</b>	<b>219,2</b>	<b>213,6</b>	<b>191,8</b>	<b>191,6</b>

1) I koncernen anges värdet av koncernföretagens nettotillgångar i koncernbalansräkningen istället för bokfört värde på andelar. Med nettotillgångar (eget kapital) avses koncernbokfört värde per dotterbolag, det vill säga eget kapital enligt dotterbolagets balansräkning, inklusive koncernmässiga restvärden hänförliga till dotterbolaget.

## Not 15

### Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelser

Doro har inga ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser.

## Not 17

### Skatter

Skatt på årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt	-0,3	-3,5	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	3,7	-11,5	4,3	-12,6
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>3,4</b>	<b>-15,0</b>	<b>4,3</b>	<b>-12,6</b>

Sambandet mellan årets skattekostnad och rapporterat resultat före skatt:

Skatter	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Redovisat resultat före skatt	49,5	72,9	32,8	56,1
Skatt 26,3 %	-13,0	-19,2	-8,6	-14,7
Ej avdragsgilla kostnader	-0,3	-2,4	-0,1	-1,9
Ej skattepliktiga intäkter	1,4	0,0	1,4	0,0
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	1,4	0,0	1,4	0,0
Temporära skillnader utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0	-7,0	0,0	-7,0
Förändring värdering underskottsavdrag	0,4	11,5	0,0	11,1
Förändring värdering av temporära skillnader	13,0	1,6	11,0	0,0
Justering för ändrad skattesats	-0,6	0,0	-0,8	0,0
Justering för skattesatser i utländska koncernföretag	1,0	0,5	0,0	0,0
<b>Redovisad skatt</b>	<b>3,4</b>	<b>-15,0</b>	<b>4,3</b>	<b>-12,6</b>

## Not 13

### Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Semesterlöneskuld	5,3	4,4	3,3	2,6
Sociala avgifter	4,6	3,9	2,0	1,5
Upplupna varufakturor	5,7	30,5	5,7	30,5
Övriga personalskulder	1,5	11,9	0,5	11,1
Upplupen Royalty	20,9	11,9	20,9	11,9
Upplupen kundbonus	19,7	16,9	19,5	16,6
Övriga upplupna kostnader	22,2	14,8	19,6	11,4
<b>Summa</b>	<b>79,9</b>	<b>94,3</b>	<b>71,5</b>	<b>85,6</b>

## Not 16

### Revision

På årsstämman 2012 valdes Göran Neckmar (Ernst & Young AB) till revisor i moderbolaget Doro AB. Ernst & Young har revisionsuppdraget i samtliga stora enheter för ett år.

Arvode och kostnadsersättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Revisionsuppdrag	0,8	0,6	0,6	0,5
Revision utanför uppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	0,7	1,8	0,7	1,8
Övriga tjänster	0,8	0,7	0,7	0,7
<b>Summa</b>	<b>2,3</b>	<b>3,1</b>	<b>2,0</b>	<b>3,0</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller att biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter.

## Not 17 forts.

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångar eller skulders redovisade värden och skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader, utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag samt andra framtida skatteavdrag har resulterat i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder avseende följande poster:

Uppskjutna skattefordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Outnyttjade underskottsavdrag	4,0	16,1	4,0	16,1
Temporära skillnader, avsättningar	14,6	0,0	14,6	0,0
Temporära skillnader, övrigt	2,4	1,3	1,7	0,0
<b>Totalt redovisad uppskjuten skattefordran</b>	<b>21,0</b>	<b>17,4</b>	<b>20,3</b>	<b>16,1</b>

Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen för utnyttjade underskottsavdrag och temporära skillnader till den del de med sannolikhet beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid. En enskild bedömning görs av varje bolag med hänsyn till historisk resultatutveckling, framtidsplaner och möjlighet att använda underskottsavdragen.

Av koncernens underskottsavdrag kan 78 Mkr (123) utnyttjas utan tidsbegränsning. Inga underskottsavdrag är tidsbegränsade. De större kvarvarande underskottsavdragen finns i Storbritannien och Sverige.

Underskottsavdragen förfaller enligt följande:	2012	2011
Utan tidsbegränsning	78	123
<b>Totalt</b>	<b>78</b>	<b>123</b>

Ej redovisad uppskjuten skattefordran i balansräkningen avseende utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag uppgår till:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
	18	19	0	0

## Not 18

### Förvärv

Goodwill är hänförlig till framtida kunder och produkter, försäljningsmöjligheter för Doro, samt förmåga att förbättra framtida Doroprodukter med avancerade funktioner med hjälp av tekniskt kunnande och skickliga utvecklingsteam. Förvärven förväntas generera kostnadsbesparingar som en följd av stordriftsfördelar. Under 2011 bokades kostnader direkt hänförliga till förvärven om 2,3 Mkr som övriga rörelsekostnader.

#### Förvärv av Prylos S.A.S.

Den 11 Juli 2011 förvärvade Doro SAS 100 procent av det franska företaget Prylos SAS. Förvärvet av Prylos medför att Doro får en Androidbaserad plattform för sina nya produktansesningar, samt ett fokuserat utvecklingsteam inom seniora telekomlösningar. Förvärvet kommer att stärka Doros strategi att växa inom utveckling av mobila hälsolösningar. Prylos verksamhet omsatte 2011 7,5 MSEK. Försäljning mm sker från den 1:e oktober 2011 från Doro AB. Vid förvärvstillfället var antalet anställda 12. Prylos SAS fusionerades med Doro SAS den 30 December 2011.

#### Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill

Mkr	2011
Köpeskillning	17,1
Nettoskuld	-1,9
<b>Total köpeskillning</b>	<b>15,2</b>
Verkligt värde på förvärvade tillgångar	-6,2
<b>Goodwill</b>	<b>9,0</b>

#### Följande tillgångar och skulder var inkluderade i förvärvet:

Mkr Verkligt värde	
Immateriella tillgångar	5,9
Materiella tillgångar	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,2
Uppskjuten skattefordran	0,2
Kundfordringar	2,0
Övriga fordringar	2,0
Kassa och Bank	0,5
Räntebärande skulder	-2,4
Leverantörsskulder	-0,9
Övriga skulder	-1,4
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>6,2</b>
Goodwill	9,0
<b>Total köpeskillning</b>	<b>15,2</b>
Innehållen betalning	-0,9
Tilläggsköpeskillning	-1,8
Nettoskuld i förvärvat bolag	1,9
<b>Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde</b>	<b>14,4</b>

**2012**

Under 2012 har 0,4 Mkr betalats av den innehållna betalningen. Tilläggsköpeskillingen har omvärderats till 1,4 Mkr och är redovisad som långfristig skuld. Resultateffekten 0,4 Mkr av denna omvärdering redovisas i rörelseresultatet bland Övriga externa kostnader. I kassaflödesanalysen ingår den bland övriga ej kassaflödespåverkande poster. Tilläggsköpeskillingen kan uppgå till mellan EUR 0,0 – 0,8 m.

**Förvärv av Birdy Technology S.A.S.**

Den 31 Augusti 2011 förvärvade Doro SAS 100 procent av Birdy Technology SAS, för att ytterligare stärka positionen inom teleassistans. Som sin huvudprodukt utvecklar bolaget en fast GSM anslutning som via mobilnätet kopplar samman olika sensorer (fallsensorer, handledslarm, rökdetektorer etc.) med ett callcenter när sensorerna aktiveras. På så sätt kan seniorernas vardag göras tryggare och bekvämare samtidigt som deras släktingars oro minskar. Birdy Technologys kunder inkluderar såväl privata som publika teleassistansföretag i Frankrike. Förvärvet av Birdy Technology SAS är en möjlighet för Doro att stärka sitt erbjudande inom teleassistans och är en utmärkt plattform för att öppna för mHealth-tjänster längre fram. Birdys verksamhet omsatte 2011 11,6 MSEK och även för Birdy sker försäljning mm från den 1:e oktober 2011 genom Doro AB. Vid förvärvstillfället var antalet anställda 2. Birdy Technology SAS fusionerades med Doro SAS den 30 December 2011.

**Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:**

<b>Mkr</b>	<b>2011</b>
Köpeskillning	15,5
Nettokassa	0,4
Total köpeskillning	15,9
Verkligt värde på förvärvade tillgångar	-7,2
<b>Goodwill</b>	<b>8,7</b>

**Följande tillgångar och skulder var inkluderade i förvärvet:**

<b>Mkr Verkligt värde</b>	
Immateriella tillgångar	7,4
Materiella tillgångar	0,4
Lager	0,6
Kundfordringar	1,6
Övriga fordringar	0,2
Kassa och bank	0,9
Räntebärande skulder	-0,5
Leverantörsskulder	-0,9
Övriga skulder	-0,3
Aktuell skatteskuld	-0,3
Uppskjuten skatteskuld	-1,9
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>7,2</b>
Goodwill	8,7
<b>Total köpeskillning</b>	<b>15,9</b>
Riktad nyemission	-6,3
Tilläggsköpeskillning	-4,0
Nettokassa i det förvärvade bolaget	-0,4
<b>Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde</b>	<b>5,2</b>

**2012**

Tilläggsköpeskillingen har omvärderats till 2,3 Mkr varav 1,5 Mkr är redovisat som långfristig skuld och 0,8 Mkr är redovisat som kortfristig skuld. Resultateffekten 1,7 Mkr av denna omvärdering redovisas i rörelseresultatet bland Övriga externa kostnader. I kassaflödesanalysen ingår den bland övriga ej kassaflödespåverkande poster. Tilläggsköpeskillingen kan uppgå till mellan EUR 0 – 0,6 m.

## Not 19

**Färdiga varor och handelsvaror**

<b>Koncernen</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Moderbolaget</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingående bruttolager</b>	<b>65,2</b>	<b>60,5</b>	<b>Ingående bruttolager</b>	<b>65,2</b>	<b>60,5</b>
Förändring av bruttolager	31,7	4,7	Förändring av bruttolager	31,7	4,7
<b>Utgående bruttolager</b>	<b>96,9</b>	<b>65,2</b>	<b>Utgående bruttolager</b>	<b>96,9</b>	<b>65,2</b>
<b>Ingående lagernedskrivningar</b>	<b>-5,0</b>	<b>-5,5</b>	<b>Ingående lagernedskrivningar</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,9</b>
Förändring av lagernedskrivningar	-0,6	0,5	Förändring av lagernedskrivningar	-0,6	-0,1
<b>Utgående lagernedskrivningar *</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>Utgående lagernedskrivningar *</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,0</b>
<b>Nettolager i balansräkning</b>	<b>91,3</b>	<b>60,2</b>	<b>Nettolager i balansräkning</b>	<b>91,3</b>	<b>60,2</b>

\* Anskaffningsvärde på det lager som nedskrivningar om 5,6 Mkr (5,0) avser uppgår till 26,6 Mkr (14,2) i moderbolaget.

## Not 20

### Garantiavsättning

Doros varor genomgår omfattande kvalitetstester. Garantier lämnas till slutkund om minst ett års garanti från inköpstillfället. Kunden kan kompenseras genom olika former av reparationer, utbyte till jämförbar produkt, kreditering eller andra varianter. Doro har, baserat på hur returer kommer över tiden, förväntade returer, sätt att kompensera och kostnader kring olika kompensationer, skapat ett statistikprogram som beräknar behovet av avsättning. Garantier har ökat genom lagstiftning för garanti upp till två år på vissa marknader.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>23,9</b>	<b>24,4</b>	<b>23,9</b>	<b>24,4</b>
lansspråkta belopp	-31,9	-31,5	-31,9	-31,5
Nya avsättningar	35,5	31,0	35,5	31,0
<b>Utgående balans</b>	<b>27,5</b>	<b>23,9</b>	<b>27,5</b>	<b>23,9</b>

## Not 21

### Avsättning för pensioner

Koncernen	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>
lansspråkta belopp	0,0	0,0
Nya avsättningar	0,4	0,4
<b>Utgående balans</b>	<b>1,5</b>	<b>1,1</b>

## Not 22

### Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>57,9</b>	<b>20,9</b>	<b>57,3</b>	<b>19,5</b>
lansspråkta belopp	-5,0	-1,0	-5,0	-0,8
Nya avsättningar	21,2	38,6	21,2	38,6
Outnyttjade belopp som återförs	-6,2	-0,6	-5,6	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>67,9</b>	<b>57,9</b>	<b>67,9</b>	<b>57,3</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Tillkommande kostnader	66,6	50,8	66,6	50,8
Övriga avsättningar	1,3	7,1	1,3	6,5
<b>Utgående balans</b>	<b>67,9</b>	<b>57,9</b>	<b>67,9</b>	<b>57,3</b>

Tillkommande kostnader utgörs av kostnader som är kända men inte debiterade vid faktureringsstillfället, dels kostnader som är okända med förväntade vid faktureringsstillfället. Reserven för tillkommande kostnader belastar kostnad sålda varor för att få en korrekt periodisering av bruttomarginalen.

## Not 23

### Riskhantering och finansiella instrument

#### FINANSIELL RISKHANTERING

Styrelsen i Doro AB har antagit en finanspolicy som reglerar hur finansiella risker skall identifieras och hanteras. Riskhanteringen syftar till att reducera alternativt eliminera risker. Huvudinriktningen är att eftersträva en låg riskprofil.

Doro AB (moderbolaget) har det övergripande ansvaret för koncernens finansiella riskhantering inklusive valutariskhantering, likviditetshandling och cash management. Genom centralisering och samordning uppnås väsentliga skal-fördelar avseende erhållna villkor för finansiella transaktioner och finansiering. De risker som Doro är exponerad mot är beskrivna nedan.

#### KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Koncernen är i första hand exponerad mot kreditrisk i samband med finansiella placeringar och kundfordringar men också från motpartsrisiker i samband med terminssäkringar. Kredit- och motpartsrisiker hanteras centralt i Doro AB och är reglerad i finanspolicy. Finansiella instrument får endast göras med motparter/emittenter inom kategorierna stat, kommun och bank. Per 2012-12-31 uppgick kortfristiga placeringar i kommun och stat till 70,0 Mkr (40,0) och i bank till 0 Mkr (15,0).

Värdet på kundfordringarna uppgick till 165,9 Mkr (118,4). Doro har under de senaste åren haft mycket små kreditförluster (under 0,5 procent av omsättningen) genom att den huvudsakliga kundgruppen är större företag med en regelbunden handel. Den största kunden står för 9,7 procent (11) av koncernens försäljning. I de flesta länder arbetar Doro utan kreditförsäkring.

Åldersanalys över kundfordringar	Koncernen	
	2012	2011
Ej förfallna	126,7	110,4
Förfallna < 60 dagar	34,9	3,7
Förfallna > 60 dagar	4,3	4,3
<b>Totala kundfordringar</b>	<b>165,9</b>	<b>118,4</b>
Befarade kundförluster	-4,9	-3,8
<b>Kundfordringar i redovisningen</b>	<b>161,0</b>	<b>114,6</b>

Osäkra kundfordringar	Koncernen	
	2012	2011
Ingående balans	-3,8	-4,4
Befarade kundförluster	-1,5	-2,0
Konstaterade kundförluster	0,0	-0,1
Återförda belopp	0,4	2,7
<b>Utgående balans</b>	<b>-4,9</b>	<b>-3,8</b>

#### Övriga fordringar

Övriga fordringar har ej förfallit till betalning.

#### LIKVIDITETSRISK

I koncernen finns vid utgången av 2012 1,6 Mkr (2,4) i räntebärande skulder, varav 0,8 (0,8) förfaller till betalning inom tolv månader.

Koncernens lånelimiter uppgår till 31,5 Mkr (31,5) varav 0,0 Mkr (0,0) var utnyttjat. Doros låneavtal löper till den 30 juni 2013. Koncernens likviditet uppgick vid utgången av 2012 till 141,1 Mkr (148,4) vilket inkluderar finansiella placeringar och bankmedel.

#### VALUTARISK

Doro är exponerad för valutarisker som orsakas av ofördelaktiga valutakursförändringar som kan påverka omsättning, resultat och eget kapital. Risker och riskhantering beskrivs nedan uppdelat i transaktionsexponering respektive omräkningsexponering.

**From 1 januari 2013 implementerar Doro säkringsredovisning enligt IFRS.**  
Doros övergripande säkringsstrategi kvarstår i enlighet med fastslagen finanspolicy, vad avser syfte, belopp, löptider och valutor. Det som ändras per 1 januari 2013 är endast sättet att redovisa ingångna valutasäkringar.

#### Redovisning tom 2012-12-31

Tom 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.

#### Redovisning from 2013-01-01

Från och med 1 januari 2013 kommer värdeförändringar avseende terminer som klassificeras som kassaflödessakringar 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. Detta kommer endast att ske i undantagsfall.

I samband med implementationen kommer samtliga EUR, USD, NOK och GBP terminer som avser exponeringar som ännu inte kommit in på balansräkningen att säkringsredovisas. CAD-terminer kommer initialt inte att säkringsredovisas, pga små volymer och osäkerhet i timing av kassaflöden. DKK-flöden har flyttats till EUR och inga terminer kvarstår i denna valuta.

#### Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppstår när försäljning och inköp görs i utländsk valuta. Doro har intäkter och kostnader i olika valutor. Inköp av varor sker huvudsakligen i USD medan försäljning huvudsakligen sker i EUR, GBP och de nordiska valutorna. I enlighet med finanspolicy, säkras prognostiserade flöden kvartalsvis till mellan 75 och 100 procent. Valutahandlingen är centraliserad till finansavdelningen hos Doro AB, vilka köper och säljer valutor inom ramen för finanspolicy. Marknadsvärdet av nuvarande terminskontrakt uppgick till -3,0 Mkr (10,4) vid slutet av 2012.

#### Transaktionsvolym 2012 (Mkr)

(före och efter kurssäkring)

Valuta	Före kurssäkring		Efter kurssäkring	
	2012	2011	2012	2011
CAD	44	52	8	11
DKK	4	13	0	4
EUR	268	23	19	1
GBP	76	224	4	20
NOK	61	61	22	-23
USD	-333	-298	-23	-83

#### Omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppstår när utländska tillgångar och skulder samt resultaträkning i utländska dotterbolag omräknas till SEK i samband med konsolidering. Doro kurssäkrar inte omräkningsexponeringen. Värdet av de utländska nettotillgångarna uppgick vid årets slut till 49,0 Mkr (44,0). Nedanstående tabell visar fördelningen per valuta.

Värde av utländska tillgångar	2012	2011
USD	1	1
NOK	3	2
EUR	31	27
GBP	10	9
HKD	4	5
<b>Summa</b>	<b>49</b>	<b>44</b>

## Finansiella instrument

Koncernen	2012		2011		Klassificering
	Redovisat	Verkligt	Redovisat	Verkligt	
Kundfordringar	161,0	161,0	114,6	114,6	Kund- och lånefordringar
Övriga fordringar	25,8	25,8	25,4	25,4	Kund- och lånefordringar
Valutaterminer	0,0	0,0	10,4	10,4	Finansiell tillgång till verkligt värde
Kortfristiga placeringar	70,0	70,0	55,0	55,0	Tillgångar som kan säljas
Bankmedel	71,1	71,1	93,4	93,4	Tillgångar som kan säljas
<b>Tillgångar</b>	<b>327,9</b>	<b>327,9</b>	<b>298,8</b>	<b>298,8</b>	
Valutaterminer	3,0	3,0	0,0	0,0	Övriga finansiella skulder
Skulder till kreditinstitut	1,6	1,6	2,4	2,4	Övriga finansiella skulder
Leverantörsskulder	122,5	122,5	82,2	82,2	Övriga finansiella skulder
Övriga skulder	7,2	7,2	10,3	10,3	Övriga finansiella skulder
<b>Skulder</b>	<b>134,3</b>	<b>134,3</b>	<b>94,9</b>	<b>94,9</b>	

Moderbolaget	2012		2011		Klassificering
	Redovisat	Verkligt	Redovisat	Verkligt	
Kundfordringar	160,0	160,0	113,2	113,2	Kund- och lånefordringar
Fordringar hos koncernföretag	0,1	0,1	2,8	2,8	Kund- och lånefordringar
Övriga fordringar	20,2	20,2	22,1	22,1	Kund- och lånefordringar
Valutaterminer	0,0	0,0	10,4	10,4	Finansiell tillgång till verkligt värde
Kortfristiga placeringar	70,0	70,0	55,0	55,0	Tillgångar som kan säljas
Bankmedel	68,6	68,6	89,7	89,7	Tillgångar som kan säljas
<b>Tillgångar</b>	<b>318,9</b>	<b>318,9</b>	<b>293,2</b>	<b>293,2</b>	
Valutaterminer	3,0	3,0	0,0	0,0	Övriga finansiella skulder
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0	0,0	Övriga finansiella skulder
Leverantörsskulder	119,5	119,5	79,0	79,0	Övriga finansiella skulder
Skulder hos koncernföretag	41,3	41,3	42,6	42,6	Övriga finansiella skulder
Övriga skulder	2,2	2,2	0,8	0,8	Övriga finansiella skulder
<b>Skulder</b>	<b>166,0</b>	<b>166,0</b>	<b>122,4</b>	<b>122,4</b>	

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande stående medel utgörs av följande:

Balanserad vinst	62 521 874,25
Årets vinst	37 085 557,91
<b>Summa</b>	<b>99 607 432,16</b>

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående medel disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 1,25 krona per aktie	24 186 467,50
i ny räkning överföres	75 420 964,66
<b>Summa</b>	<b>99 607 432,16</b>

Efter föreslagen vinstutdelning har bolaget och koncernen fortfarande en god soliditet, vilken enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken bolaget är verksamt. Bolaget och koncernen bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen inte påverkar bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt. Inte heller antas den föreslagna värdeöverföringen påverka bolagets förmåga att göra eventuellt nödvändiga investeringar.

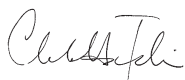
Vid en samlad bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska förhållanden anser styrelsen inga hinder föreligga för att genomföra den föreslagna vinstutdelningen, i enlighet med styrelsens förslag.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 8 april 2013



Bo Kastensson  
Styrelseordförande



Charlotta Falvin  
Styrelseledamot



Karin Moberg  
Styrelseledamot



Jonas Mårtensson  
Styrelseledamot



Jérôme Arnaud  
Verkställande direktör  
och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 april 2013

Ernst & Young AB



Göran Neckmar  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i Doro AB (publ)  
Org.nr 556161-9429

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Doro AB (publ) för år 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30-37. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20-60.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra

uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30-37. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Doro AB (publ) för år 2012. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30-37 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

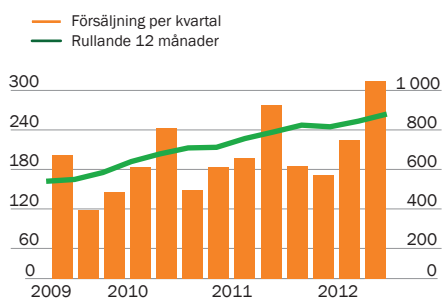
Malmö den 8 april 2013  
Ernst & Young AB

Göran Neckmar  
Auktoriserad revisor

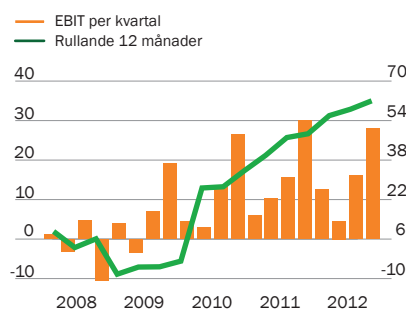
# Kvartalsöversikt

Mkr	2012				2011			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
<b>Kvartalsvis resultatutveckling</b>								
<b>Nettoomsättning</b>	<b>170</b>	<b>156</b>	<b>211</b>	<b>300</b>	<b>135</b>	<b>165</b>	<b>181</b>	<b>264</b>
Rörelsens kostnader	-153	-147	-189	-265	-126	-152	-162	-229
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>35</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>35</b>
Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar	-5	-4	-6	-7	-3	-3	-3	-5
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>30</b>
Finansnetto	-9	2	-4	0	-1	-2	11	3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>33</b>
Skatt på periodens resultat	0	-1	14	-10	0	0	-1	-14
<b>Nettoresultat</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>26</b>	<b>19</b>
<b>Kvartalsvis balansräkning för koncernen</b>								
Immateriella anläggningstillgångar	60	64	57	59	26	27	58	59
Materiella anläggningstillgångar	8	8	14	12	5	5	6	9
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1	1	0	0	1	1
Uppskjuten skattefordran	17	17	31	21	31	31	30	17
Varulager	67	67	83	91	48	46	49	60
Kortfristiga fordringar	118	108	136	191	87	130	129	155
Kassa och bank	89	107	114	141	65	66	93	148
<b>Summa tillgångar</b>	<b>360</b>	<b>372</b>	<b>436</b>	<b>516</b>	<b>261</b>	<b>304</b>	<b>365</b>	<b>449</b>
Eget kapital	160	166	190	209	117	126	159	177
Långfristiga skulder	87	85	99	100	47	62	70	89
Kortfristiga skulder	113	121	147	207	97	116	135	183
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>360</b>	<b>372</b>	<b>436</b>	<b>516</b>	<b>261</b>	<b>304</b>	<b>365</b>	<b>449</b>
<b>Kvartalsvis kassaflöde</b>								
Rörelseresultat efter finansiella poster	3	7	12	28	6	8	26	33
Avskrivning enligt plan	5	4	6	7	3	3	3	5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	10	-1	4	-2	1	2	-10	-3
Skatt	0	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Förändring av rörelsekapital	-51	18	-8	2	-21	-9	33	31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-33</b>	<b>26</b>	<b>13</b>	<b>34</b>	<b>-12</b>	<b>3</b>	<b>51</b>	<b>65</b>
Investeringar	-7	-8	-5	-7	-4	-3	-24	-10
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-24</b>	<b>-10</b>
Utdelning/premie för optionsprogram	-19	0	0	0	-9	1	0	0
Förändring räntebärande skulder	0	0	-1	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Omräkningsdifferenser och övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde (Förändring av likvida medel)</b>	<b>-59</b>	<b>18</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>-25</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>55</b>

Försäljning per kvartal  
och rullande 12 månader, Mkr



EBIT per kvartal  
och rullande 12 månader, Mkr





# Femårsöversikt

Mkr	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Resultaträkning</b>					
Intäkter	837,5	745,4	632,8	492,6	362,5
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA	83,1	75,6	63,1	38,1	-3,6
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT	61,4	62,0	47,0	26,7	-8,2
Finansnetto	-11,9	10,9	-0,6	-1,7	-1,9
Resultat efter finansiella poster	49,5	72,9	46,4	25,0	-10,1
<b>Balansräkning</b>					
Anläggningstillgångar	93,2	86,1	60,8	41,9	34,1
Omsättningstillgångar	282,1	214,3	186,8	150,0	123,4
Kassa och bank	141,1	148,4	89,5	40,4	12,6
Eget kapital	209,0	177,3	121,3	67,6	30,0
Långfristiga skulder	100,6	90,3	46,0	21,4	14,5
Kortfristiga skulder	206,8	181,2	169,8	143,3	125,5
Balansomslutning	516,4	448,8	337,1	232,3	170,1
<b>NYCKELTAL (Se nedan för definitioner)</b>					
<b>Avkastningstal</b>					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %*	94,5	116,1	80,1	52,0	neg
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %*	27,4	38,8	60,4	46,7	neg
Resultat per aktie, efter betald skatt*	2,34	3,62	2,04	-	-
Kassaflödeskvot	65	169	171,0	-	-
<b>Marginalmätt</b>					
Rörelsemarginal, EBITDA, %	9,9	10,1	10,0	7,7	-1,0
Rörelsemarginal, EBIT, %	7,3	8,3	7,4	5,4	-2,3
Nettomarginal, %	5,9	9,8	7,3	5,1	-2,8
<b>Kapitalintensitet</b>					
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,7	1,9	2,2	2,4	2,2
<b>Finansiella mått</b>					
Soliditet, %	40,5	39,5	36,0	29,1	17,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40,2	104,9	80,4	64,4	-21,4
Antal anställda	81	77	61	60	59
Likvida medel (inkl. outnyttjade krediter)	172,6	177,5	121,5	51,6	28,3
Investeringar (inkl. företagsförvärv 2011)	27,3	40,8	20,6	17,5	10,2

\* Ingen utspädningseffekt föreligger.

## Finansiella definitioner

### Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda.

### Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital

Rörelseresultat dividerat med det kvartalsvis genomsnittliga sysselsatta kapitalet, exklusive kassa och bank.

### Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Resultatet efter finansiella poster och skatt, dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### Investeringar

Nettoinvesteringar inklusive företagsförvärv.

### Kassaflödeskvot

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBIT.

### Kapitalomsättningshastighet

Årets nettoomsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

### Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### Likvida medel

Kassa plus beviljade outnyttjade krediter hos bank samt kortfristiga placeringar i räntebärande certifikat.

### Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av årets omsättning.

### Nettoskuldssättningsgrad

Räntebärande skulder minus kassa i procent av eget kapital.

### 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.

### Resultat per aktie efter skatt

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

### Resultat per aktie efter skatt efter utspädning

Resultat efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädning.

### 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.

# Följ Doro

## Pressmeddelanden 2012

13 december	Consumer Cellular lanserar Doro PhoneEasy® 618 – den första 3G-modellen för seniorer på den amerikanska marknaden.	21 mars	Kommuniké från Doro AB:s årsstämma 2012.
15 november	Doro fortsätter sin internationella expansion genom ett försäljningsavtal med irländska O <sub>2</sub> .	29 februari	Doro presenterar sina första partners för applikationer.
14 november	Bosch väljer Doro för att stärka sitt telecare erbjudande med mobila lösningar.	27 februari	Doro tar steget in i den smarta världen.
12 november	Doro kommer att presentera nya erbjudanden inom telecare och Telehealth på MEDICA – världens största mässa för medicinsk utrustning.	16 februari	Kallelse till årsstämma 2012.
8 november	Delårsrapport januari-september 2012.	31 januari	Doro Experience – en lättanvänd funktion i en smartphone, läsplatta eller PC.
5 november	Europeisk marknadsledare integrerar protokollet Doro Secure IP i sina larmcentraler.	27 januari	Tysk domstol fastställer tidigare preliminärt beslut angående tysk konkurrents telefondeSIGN
30 oktober	Doro presenterar rapporten för det tredje kvartalet via audiocast och telefonkonferens.	26 januari	Doro presenterar bokslutskommunikén via webcast och telefonkonferens.
15 oktober	Irländska eMobile väljer ytterligare en lättanvänd Doro-mobil för att stärka sitt erbjudande.	25 januari	Doros design belönas med franska Janus de la Santé Award.
11 oktober	Doro stärker samarbetet med irländska Postfone.	23 januari	Engelska John Lewis marknadsför fyra av Doros lättanvända telefoner.
8 oktober	Doro fortsätter att stärka sin internationella närvaro med ett försäljningsavtal med irländska Meteor		
27 september	O <sub>2</sub> marknadsför efter försäljningsframgångar ytterligare en av Doros lättanvända mobiler i Storbritannien och på Irland.		
25 september	Doros investeringar i produktutveckling ger ytterligare resultat – Doro PhoneEasy® 520X.		
20 augusti	Doro PhoneEasy® 615 är nu en av Orange Israels bäst säljande telefoner.		
17 augusti	Doro öppnar upp en ny marknad – Ungern och utvecklar samarbetet med Telenor.		
9 augusti	Doro presenterar rapporten för det andra kvartalet via audiocast och telefonkonferens.		
20 juni	Doro® fortsätter stärka sin närvaro i Australien och utvecklar samarbetet med Vodafone.		
4 maj	Doro förlorar tvist med holländska Fysics.		
27 april	Doro® stärker sin närvaro i Australien genom ett försäljningsavtal med en telefonoperatör.		

För att du enkelt ska hitta informationen du söker: \_\_\_\_\_

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

Vår webbplats med information, nyheter och support till dig som konsument.

### [www.doro.com/Foretag-och-press](http://www.doro.com/Foretag-och-press)

Vår koncernwebbplats med information om bolaget Doro, pressmeddelanden och den senaste finansiella informationen.

### [www.facebook.com/DoroSverige](http://www.facebook.com/DoroSverige)

Vår facebook sida där du enkelt kan ställa en fråga eller framföra dina synpunkter.

### [www.youtube.com/user/doromedia](http://www.youtube.com/user/doromedia)

Vår kanal med guider till våra produkter.

#### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus räntekostnader dividerat med finansiella kostnader.

#### Rörelsemarginal, EBIT

Rörelseresultat (efter avskrivningar) i procent av årets omsättning.

#### Rörelsemarginal, EBITDA

Resultat före avskrivningar i procent av årets omsättning.

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

#### Synligt eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

#### Sysselsatt kapital

Totala tillgångar reducerat med icke-räntebärande skulder.

#### Genomsnittligt antal aktier

Antal aktier vid utgången av månadens slut dividerat med antal månader.

#### Genomsnittligt antal aktier efter utspädningsseffekt

Genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningsseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till genomsnittlig börskurs för perioden.

#### Antal aktier vid periodens slut

Antal aktier per balansdagen.

#### Antal aktier vid periodens slut efter utspädningsseffekt

Antal aktier vid periodens slut justerat för teckningsoptioners utspädningsseffekt 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 utspädningsseffekt.

#### Nettoskuld/Nettokassa

Kassa och Bank minskat med räntebärande skulder.

#### Börskurs periodens slut, kr

Slutkursen per balansdagen.

#### Börsvärde, Mkr

Börskurs periodens slut gånger antal aktier vid periodens slut.



**DORO AB**

Magistratsvägen 10  
226 43 Lund  
Sverige  
Tel 046 280 50 00  
Fax 046 280 50 01

**DORO UK LTD.**

First Floor  
Bridge House  
Chiltern Hill  
Chalfont St Peter  
Bucks SL9 9UE  
Storbritannien  
Tel +44 1753 883 080  
Fax +44 1753 883 081

**DORO SAS**

10 Rue de Châteaudun  
75009 Paris  
Frankrike  
Tel +33 1 47 03 61 80  
Fax + 33 1 42 96 24 30

**DORO HONG KONG LTD.**

Unit 222  
No. 1 Science Park W. Avenue  
Hong Kong Science Park Shatin  
New Territories  
Hongkong  
Tel +852 2730 2777  
Fax +852 2730 2433

**DORO SAS**

BP 446  
78055 Saint Quentin en Yvelines Cdx  
Frankrike  
Tel +33 1 30 07 17 00  
Fax +33 1 30 07 17 85

**DORO A/S**

Kråkerøyveien 2  
NO-1671 Kråkerøy  
Norge  
Tel +47 69 35 86 00  
Fax +47 69 35 86 69

**DORO INC.**

c/o Duane Morris LLP  
1540 Broadway  
New York  
NY 10036  
USA  
Tel +1 212 692 1067  
Fax +1 212 208 2514

