

18,2%

Försäljningstillväxt

8,9%

EBIT-marginal

Tillväxt på alla marknader och förbättrade marginaler

Juli – september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 330,3 Mkr (279,4), en ökning med 18,2 procent.
- Orderingsgången uppgick till 423,7 Mkr (365,2), en ökning med 16,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 29,3 Mkr (20,3). Rörelsemarginalen var 8,9 procent (7,3).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 24,4 Mkr (15,0).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,15 kr (0,77).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,1 Mkr (-19,3).

Januari – september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 840,2 Mkr (761,3), en ökning med 10,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 48,7 Mkr (45,4). Rörelsemarginalen var 5,8 procent (6,0).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 35,8 Mkr (34,4).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,70 kr (1,78).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32,3 Mkr (39,5).

Helårsprognos

Doros helårsprognos är oförändrad; Doro räknar med tillväxt under 2014, främst under andra halvåret.

DORO-KONCERNEN

| (Mkr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | Föränd- ring, % | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | Föränd- ring, % | Rullande 12mån | 2013 Helår |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 330,3 | 279,4 | 18 | 840,2 | 761,3 | 10 | 1 221,4 | 1 142,5 |
| EBITDA | 40,0 | 29,5 | 36 | 81,3 | 68,9 | 18 | 126,1 | 113,7 |
| EBITDA marginal, % | 12,1 | 10,6 | - | 9,7 | 9,1 | - | 10,3 | 10,0 |
| EBIT | 29,3 | 20,3 | 44 | 48,7 | 45,4 | 7 | 82,2 | 78,9 |
| EBIT marginal, % | 8,9 | 7,3 | - | 5,8 | 6,0 | - | 6,7 | 6,9 |
| Resultat efter skatt | 24,4 | 15,0 | 63 | 35,8 | 34,4 | 4 | 62,0 | 60,6 |
| Resultat per aktie efter skatt | 1,15 | 0,77 | 49 | 1,70 | 1,78 | -4 | 2,96 | 3,07 |
| Soliditet, % | 41,1 | 39,4 | - | 41,1 | 39,4 | - | 41,1 | 38,3 |



Tydlig förbättring av försäljning, resultat och marginaler

Tillväxt på alla marknader

Fokus på seniorernas behov

Vi utvecklar marknaden

Goda möjligheter till marginalförbättring

Oförändrad prognos

VD-kommentar

Det är glädjande att kunna rapportera en ökad försäljning och ordergång på alla marknader under kvartalet, liksom tydliga förbättringar av koncernens lönsamhet och kassaflöde. Detta är främst en effekt av nyligen lanserade produkter, att nya samarbeten inletts och positiva valutaeffekter.

Bruttomarginalen förbättrades väsentligt jämfört med tredje kvartalet förra året, vilket delvis förklaras av den ökade försäljningen i Norden med relativt sett högre bruttomarginaler.

En viktig förklaring till vår försäljningstillväxt i kvartalet är de tidigare kommunicerade listningarna med Telekom Deutschland och Vodafone. Doros position på den tyska marknaden har stärkts väsentligt. Inom den tyska detaljhandeln är vi nu tre gånger större än vår närmaste konkurrent. Produktsynergierna från vårt förvärv av IVS under 2013 är en viktig faktor bakom dessa framsteg. Tillväxten var också god i EMEA, Frankrike, Italien, Storbritannien, USA och Kanada.

Vi fokuserar mer på seniorernas behov än på teknologi och erbjuder smarta funktioner i alla våra modeller. Vi utökar även med fler tjänster i vårt erbjudande. Doro Liberto® 820, som nyligen lanserades och är listad hos flera större europeiska operatörer och distributörer, är ett bra exempel. Denna strategi kommer över tid att lyfta smartphone-andelen av vårt utbud som utgjorde 10 procent av vår europeiska mobilförsäljning i kvartalet.

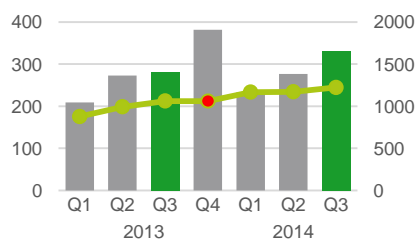
Marknaden för seniormobiler växer och vi kommer även fortsättningsvis leda denna marknad genom att uppgradera vårt modellutbud med smartare funktioner, oberoende av om det handlar om feature- eller smartphones. Vi kommer också inom Care att utöka vårt erbjudande för de äldsta seniorerna, både organiskt och genom förvärv när tillfälle ges.

När vi nu blickar framåt ser jag goda möjligheter att förbättra vår vinstmarginal då våra produktinvesteringar börjat betala av sig i form av växande försäljningsvolym samt att rörelsekostnadernas andel i procent av försäljningen förväntas minska.

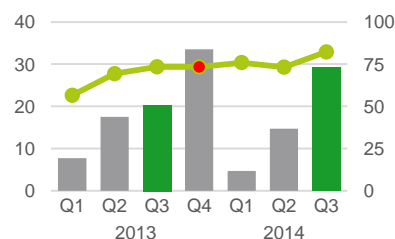
Doros prognos är oförändrad; Doro förväntar sig tillväxt under 2014, främst under andra halvåret.

Jérôme Arnaud, VD och koncernchef

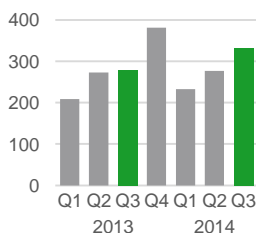
Försäljning per kvartal och R12m, Mkr



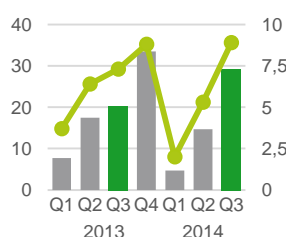
EBIT per kvartal och R12m, Mkr



Nettoomsättning per kvartal, Mkr



Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal, Mkr och i %



Finansiell översikt, koncernen tredje kvartalet 2014

Försäljning

Doros nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 330,3 Mkr (279,4), en ökning med 18,2 procent jämfört med det tredje kvartalet 2013. Ökningen av nettoomsättningen berodde på ökade marknadsaktiviteter, framgångsrika produktlanseringar och positiva valutaeffekter. Försäljningen liksom orderingsgången ökade i alla regioner. DACH-regionen bidrog mest till tillväxten med stöd av en ökad marknadsandel på den tyska marknaden. Försäljningen i Norden ökade som ett resultat av väl mottagna marknadsaktiviteter under kvartalet. Valutaeffekter jämfört med samma kvartal föregående år påverkade tillväxten positivt med 4,4 procentenheter. Den organiska tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till 13,8 procent.

Orderingsgången för det tredje kvartalet ökade med 16 procent. Detta berodde på en betydande ökning i DACH-regionen som ett resultat av avtalen med Telekom Deutschland och Vodafone, samt marknadsaktiviteterna i Norden.

Resultat

Bruttomarginalen förbättrades till 42,7 procent (37,7) som en effekt av en mer gynnsam produkt- och regionmix och positiv valutaeffekt jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA för kvartalet ökade till 40,0 Mkr (29,5), med en EBITDA-marginal på 12,1 procent (10,6). En beräknad kundförlust för ett specifikt kund fall belastar EBIT med -3,2 Mkr. Detta är ovanligt då Doro inte haft några signifikanta kundförluster på flera år. I EBITDA ingår också en omvärdering av uppskattad tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Isidor SAS om 4,4 Mkr som är av icke-operationell natur. EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 29,3 Mkr (20,3), med en EBIT-marginal på 8,9 procent (7,3).

Finansnettot för kvartalet var 0,6 Mkr (-0,2). Koncernens skatt för kvartalet uppgick till -5,5 Mkr (-5,1). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 24,4 Mkr (15,0).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under kvartalet till 14,1 Mkr (-19,3), främst som en följd av en förbättring av rörelsekapitalet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till -8,4 Mkr (-46,6). Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 96,4 Mkr (67,8).

Soliditeten uppgick till 41,1 procent (39,4) vid periodens utgång. Nettokassan uppgick till 50,0 Mkr (23,3).

Viktiga händelser under perioden

Produktlanseringar

I september lanserades Doro Liberto® 820 vilken är den bästa smartphoneversionen i Doro´s sortiment.

Geografisk expansion och utökade samarbeten

I juli tillkännagav Doro ett utökat försäljningssamarbete med Optus, den näst största telekomoperatören i Australien, avseende Doro PhoneEasy® 623 som nu säljs i Optus rikstäckande butiksnät.

I juli etablerade sig Doro på den italienska marknaden med ett nytt företag.

Den 1 augusti 2014 förvärvade Doro det franska bolaget Aldebaran med en anställd. Företaget har en butik med ett bra läge i Paris och blir Doros första flaggskeppsbutik.

Extra bolagsstämma om nytt optionsprogram

Den 21 augusti 2014 hölls en extra bolagsstämma. Styrelsens förslag avseende en riktad emission av nya teckningsoptioner och överlåtelse av teckningsoptioner godkändes.

I enlighet med beslutet på den extra bolagsstämman har 26 av Doros medarbetare erbjudits teckningsoptioner som ger dem rätt att förvärva aktier till riktpriiset på 42 SEK under perioden 22 maj till 21 juni 2017.

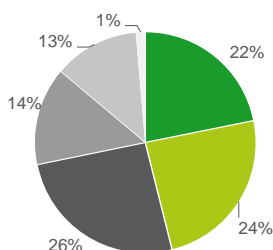
17 anställda har tecknat sig för 502 500 teckningsoptioner, inklusive VD som har tecknat sig för samtliga 200 000 teckningsoptioner som erbjudits honom. Doro Incentive AB har tecknat 255 000 teckningsoptioner, som gör det möjligt för bolaget att sälja dessa till marknadspris till nyanställda efter utgången av teckningstiden.

Viktiga händelser efter perioden

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

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

Totala intäkter per region



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

Försäljning per region juli – september 2014

FÖRSÄLJNING PER REGION

| Doro-koncernen (Mkr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Norden | 74,0 | 64,4 | 178,8 | 190,5 |
| Europa, Mellanöstern och Afrika | 82,3 | 72,9 | 210,5 | 198,0 |
| Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz) | 87,1 | 63,5 | 220,9 | 103,9 |
| Storbritannien | 48,6 | 39,5 | 133,1 | 115,4 |
| USA och Kanada | 42,5 | 34,1 | 95,6 | 146,3 |
| Övriga världen | 4,6 | 2,6 | 9,1 | 3,4 |
| Central overhead | -8,8 | 2,4 | -7,8 | 3,8 |
| Totalt | 330,3 | 279,4 | 840,2 | 761,3 |

Norden

Försäljningen i Norden uppgick till 74,0 Mkr (64,4) under kvartalet. Som ett resultat av ökade marknadsaktiviteter återgick Norden till positiv tillväxt efter några kvartals nedgång.

DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz)

Försäljningen i DACH-regionen uppgick till 87,1 Mkr (63,5) under kvartalet. Genom förvärvet av IVS i maj 2013 har Doro en stabil plattform och marknadsandel i regionen. Listningen med Telekom Deutschland under andra kvartalet stärkte Doros position på den tyska marknaden under det tredje kvartalet.

EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika)

Försäljningen i EMEA-regionen uppgick till 82,3 Mkr (72,9) under kvartalet. EMEA gynnades av fortsatt förbättrad försäljning inom ett brett spektra av telefonmodeller.

Storbritannien

Försäljningen i Storbritannien uppgick till 48,6 Mkr (39,5) under kvartalet. Storbritannien fortsatte att växa, huvudsakligen till följd av lansering av nya modeller.

USA och Kanada

Försäljningen i USA och Kanada uppgick under kvartalet till 42,5 Mkr (34,1). Försäljningsökningen berodde främst på återlansering av modeller som redan var etablerade på marknaden.

Övriga världen

Försäljningen i övriga regioner uppgick till 4,6 Mkr (2,6).

Central overhead

För kvartalet uppgick intäkter och intäktsjusteringar som inte är relaterade till någon specifik region till -8,8 Mkr (2,4). Beloppet är hänförligt till valutakurssvägningar.

Eget kapital och Doro-aktien

Doros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap - Telekom/IT. Per den 30 september 2014 var antalet utestående aktier före utspädning 21 204 483, och antalet utestående aktier efter full utspädning var 21 204 483. Totalt eget kapital uppgick till 315,9 Mkr (258,2).

Transaktioner med närstående

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

Anställda

Doro hade 167 (146) anställda per 30 september 2014. Av dessa är 44 (33) baserade i Sverige, 39 (31) i Frankrike, 10 (10) i Storbritannien, 8 (8) i Hong Kong, 3 (3) i Norge, 1 (0) i Italien och 62 (61) i Tyskland.

Risker

Risker och osäkerhetsfaktorer är främst relaterade till leveransstörningar, produktpassning och certifieringar, kundrelationer, valutakursförändringar samt lånefinansiering. Utöver dessa risker och osäkerhetsfaktorer, vilka beskrivs i Årsredovisning 2013 på sidorna 12-13, har inga andra väsentliga risker identifierats under den senaste perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 261,5 Mkr (225,5). Resultatet före skatt uppgick till 16,9 Mkr (11,9).

**Boksluts-
kommunikén för
2014 presenteras
den 12 februari 2015**

**Rapporten
presenteras som
audiocast den 7
november, klockan
09:00 CET**

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, samt för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Uppskjuten skattefordran beaktas i den mån bolaget anser att denna kan komma att utnyttjas inom en överskådlig framtid, vilket bolaget bedömer vara 3-4 år. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Säsongsvariation

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

Helårsprognos

Doros helårsprognos för 2014 är oförändrad; Doro räknar med tillväxt under 2014, främst under andra halvåret.

Rapporttillfällen

Styrelsen har fastställt följande rapportdatum:
Bokslutskommuniké 2014: 12 februari 2015
Årsstämma 2015: 27 april 2015

För mer information, vänligen kontakta:

Jérôme Arnaud, VD och koncernchef, +46 (0)46 280 50 05
Christian Lindholm, CFO, +46 (0) 46 280 50 06

Doros delårsrapport presenteras via audiocast

Analytiker, investerare och media är välkomna att delta i en presentation via www.doro.com eller via telefon den 7 november, kl. 9:00 CET. Doros VD och koncernchef Jérôme Arnaud kommer att medverka och svara på frågor. Cirka en timme innan presentationen inleds kommer presentationsmaterialet att finnas tillgängligt på bolagets webbplats.

Vänligen ring in ungefär fem minuter före den utannonserade starttiden för att komma till telefonkonferensen.

Telefonnummer:

Sverige: + 46 (0)8 505 564 74
Frankrike: +33 (0)170 722 195
Storbritannien: +44 (0)20336 453 74
USA: + 1 855 7532 230

Om Doro

Doro AB är ett svenskt börsnoterat företag grundat 1974 i Lund. År 2007 lanserade de sin andra enkla och användarvänliga mobiltelefon och är idag global marknadsledare inom denna kategori. Doros produkter och lösningar finns tillgängliga i över 30 länder på fem kontinenter och i utbudet ingår mobiltelefoner, applikationer och mjukvara, fast telefoni, telecare och lösningar inom mHealth. Företagets målsättning är att skapa förutsättningar för fler att anamma ny teknik och har genom åren tilldelats flera internationella priser och utmärkelser för både design och innovativ produktutveckling. 2013 omsatte Doro 1 142,5 Mkr (128,9 MEUR) och aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm, Nordiska listan, Small-cap. www.doro.com

Finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

| Doro-koncernen (Mkr) | Not | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|--|-----|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Intäkter/nettoomsättning | | 330,3 | 279,4 | 840,2 | 761,3 | 1 142,5 |
| Rörelsens kostnader | 1 | -290,3 | -249,9 | -758,9 | -692,4 | -1 028,8 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA | | 40,0 | 29,5 | 81,3 | 68,9 | 113,7 |
| Avskrivningar enligt plan | | -10,7 | -9,2 | -32,6 | -23,5 | -34,8 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT | | 29,3 | 20,3 | 48,7 | 45,4 | 78,9 |
| Finansnetto | 1 | 0,6 | -0,2 | -2,7 | -0,4 | -0,7 |
| Resultat efter finansiella poster | | 29,9 | 20,1 | 46,0 | 45,0 | 78,2 |
| Skatt | | -5,5 | -5,1 | -10,2 | -10,6 | -17,6 |
| Periodens resultat | | 24,4 | 15,0 | 35,8 | 34,4 | 60,6 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | | 21 204 | 19 437 | 21 011 | 19 380 | 19 740 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt, tusental* | | 21 204 | 19 531 | 21 011 | 19 413 | 19 772 |
| Resultat per aktie före skatt, kr | | 1,41 | 1,03 | 2,19 | 2,32 | 3,96 |
| Resultat per aktie före skatt efter utspädning* | | 1,41 | 1,03 | 2,19 | 2,32 | 3,96 |
| Resultat per aktie efter skatt, kr | | 1,15 | 0,77 | 1,70 | 1,78 | 3,07 |
| Resultat per aktie efter skatt efter utspädning* | | 1,15 | 0,77 | 1,70 | 1,77 | 3,06 |

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Doro-koncernen (Mkr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Periodens resultat | 24,4 | 15,0 | 35,8 | 34,4 | 60,6 |
| Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen | | | | | |
| Omräkningsdifferens | 1,0 | -0,2 | 5,3 | 0,0 | 2,5 |
| Effekter av kassaflödessäkringar | 2,1 | -0,7 | 6,1 | -2,0 | -1,7 |
| Uppskjuten skatt | -0,4 | 0,1 | -1,3 | 0,4 | 0,4 |
| Totalresultat | 27,1 | 14,2 | 45,9 | 32,8 | 61,8 |

(Hänförligt till moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING

| Doro-koncernen (Mkr) | Not | 2014 30 sept | 2013 30 sept | 2013 31 dec |
|---|------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 | 201,2 | 207,6 | 199,6 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 5,5 | 8,8 | 7,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 0,6 | 0,5 | 0,5 |
| Uppskjuten skattefordran | | 18,7 | 13,2 | 20,7 |
| Varulager | | 188,5 | 133,3 | 130,3 |
| Kortfristiga fordringar | | 258,5 | 223,9 | 266,9 |
| Likvida medel | | 96,4 | 67,8 | 123,9 |
| Summa tillgångar | | 769,4 | 655,1 | 748,9 |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 315,9 | 258,2 | 287,0 |
| Långfristiga skulder | 1 | 66,4 | 135,5 | 138,3 |
| Kortfristiga skulder | 1, 2 | 387,1 | 261,4 | 323,6 |
| Summa eget kapital och skulder | | 769,4 | 655,1 | 748,9 |
| Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen | | 2014 30 sept | 2013 30 sept | 2013 31 dec |
| Valutakontrakt redovisade som kortfristig skuld | | 1,7 | 5,1 | 4,1 |
| Valutakontrakt redovisade som kortfristig fordran | | 12,5 | 0,0 | 0,4 |

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

KASSAFLÖDESANALYS

| Doro-koncernen (Mkr) | Not | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|--|-----|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT | | 29,3 | 20,3 | 48,7 | 45,4 | 78,9 |
| Avskrivningar enligt plan | | 10,7 | 9,2 | 32,6 | 23,5 | 34,8 |
| Finansnetto | | -0,4 | -0,7 | -1,1 | -0,7 | -0,6 |
| Orealiserade valutakursdifferenser i kassaflödessakringar | | -7,2 | 0,7 | -8,5 | 2,0 | 1,7 |
| Omvärdering tilläggsköpeskilling | 1 | -4,6 | -0,8 | -4,6 | -0,8 | -3,6 |
| Betald skatt | | -5,3 | -1,4 | -11,4 | -4,1 | -5,6 |
| Förändring av rörelsekapital | | -8,4 | -46,6 | -23,4 | -25,8 | 4,9 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | 14,1 | -19,3 | 32,3 | 39,5 | 110,5 |
| Rörelseförvärv | 2 | -2,4 | -17,7 | -20,6 | -103,7 | -110,2 |
| Investeringar | | -5,3 | -5,7 | -23,5 | -27,5 | -36,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -7,7 | -23,4 | -44,1 | -131,2 | -146,7 |
| Amortering av skuld | | -0,1 | -0,3 | -0,5 | -0,7 | -0,8 |
| Upptagna lån | | 0,0 | -0,3 | 0,0 | 43,3 | 44,1 |
| Utdelning | | 0,0 | 0,0 | -31,7 | -24,2 | -24,2 |
| Nyemission | | 0,0 | 0,0 | 14,1 | 0,0 | 0,0 |
| Optionsprogram, nytt/återköp | | 0,6 | 0,0 | 0,6 | 0,0 | -0,2 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 0,5 | -0,6 | -17,5 | 18,4 | 18,9 |
| Kursdifferenser i likvida medel | | 0,4 | -0,1 | 1,8 | 0,0 | 0,1 |
| Förändring av likvida medel | | 7,3 | -43,4 | -27,5 | -73,3 | -17,2 |
| Nettokassa | | 50,0 | 23,3 | 50,0 | 23,3 | 78,7 |

EGET KAPITAL

| Doro-koncernen (Mkr) | 2014 30 sept | 2013 30 sept | 2013 31 dec |
|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ingående balans | 287,0 | 209,0 | 209,0 |
| Totalresultat | 45,9 | 32,8 | 61,8 |
| Utdelning | -31,7 | -24,2 | -24,2 |
| Effekter av optionsprogram | 0,6 | 0,0 | -0,2 |
| Nyemission | 14,1 | 0,0 | 0 |
| Riktad nyemission | 0,0 | 40,6 | 40,6 |
| Utgående balans | 315,9 | 258,2 | 287,0 |

ÖVRIGA NYCKETAL

| Doro-koncernen | 2014 30 sept | 2013 30 sept | 2013 31 dec |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Orderbok vid periodens slut | 157,2 | 138,7 | 60,0 |
| Orderingång Q, Mkr | 423,7 | 365,2 | 316,3 |
| Bruttomarginal %, Q1-Q3 | 41,1 | 37,5 | 37,5 |
| Bruttomarginal %, Q3 | 42,7 | 37,7 | nm |
| Soliditet, % | 41,1 | 39,4 | 38,3 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 21 204 | 20 806 | 20 806 |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt, tusental* | 21 204 | 20 986 | 20 930 |
| Eget kapital per aktie, kr | 14,90 | 12,41 | 13,79 |
| Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr* | 14,90 | 12,30 | 13,71 |
| Resultat per aktie efter betald skatt, kr | 1,65 | 2,11 | 3,68 |
| Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning, kr* | 1,65 | 2,11 | 3,67 |
| Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % | 21,6 | 23,7 | 24,4 |
| Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % | 32,4 | 68,0 | 52,2 |
| Börskurs periodens slut, kr | 29,40 | 49,00 | 44,00 |
| Börsvärde, MKr | 623,4 | 1 019,5 | 915,5 |

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

INTÄKTER/NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

| Doro-koncernen (Mkr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| Norden | 74,0 | 64,4 | 178,8 | 190,5 | 271,5 |
| Europa, Mellanöstern och Afrika | 82,3 | 72,9 | 210,5 | 198,0 | 277,2 |
| Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz) | 87,1 | 63,5 | 220,9 | 103,9 | 201,3 |
| Storbritannien | 48,6 | 39,5 | 133,1 | 115,4 | 182,2 |
| USA och Kanada | 42,5 | 34,1 | 95,6 | 146,3 | 204,4 |
| Övriga världen | 4,6 | 2,6 | 9,1 | 3,4 | 5,9 |
| Central overhead | -8,8 | 2,4 | -7,8 | 3,8 | 0,0 |
| Totalt | 330,3 | 279,4 | 840,2 | 761,3 | 1 142,5 |

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR, EBIT PER GEOGRAFISK MARKNAD

| Doro-koncernen (Mkr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Norden | 23,4 | 20,8 | 52,7 | 64,0 | 89,5 |
| Rörelsemarginal % | 31,6 | 32,3 | 29,5 | 33,6 | 33,0 |
| Europa, Mellanöstern och Afrika | 20,2 | 17,1 | 49,5 | 39,6 | 57,9 |
| Rörelsemarginal % | 24,5 | 23,5 | 23,5 | 20,0 | 20,9 |
| Dach (Tyskland, Österrike, Schweiz) | 5,0 | 7,2 | 18,9 | 9,7 | 18,4 |
| Rörelsemarginal % | 5,7 | 11,3 | 8,6 | 9,3 | 9,1 |
| Storbritannien | 9,1 | 7,3 | 31,9 | 18,6 | 32,7 |
| Rörelsemarginal % | 18,7 | 18,5 | 24,0 | 16,1 | 17,9 |
| USA och Kanada | 9,3 | 5,2 | 20,5 | 28,3 | 39,0 |
| Rörelsemarginal % | 21,9 | 15,2 | 21,4 | 19,3 | 19,1 |
| Övriga världen | 0,7 | 0,3 | 0,9 | -0,1 | -0,8 |
| Rörelsemarginal % | 15,2 | 11,5 | 9,9 | -2,9 | -13,6 |
| Central overhead | -38,4 | -37,6 | -125,7 | -114,7 | -157,8 |
| Rörelsemarginal % | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 29,3 | 20,3 | 48,7 | 45,4 | 78,9 |
| Rörelsemarginal % | 8,9 | 7,3 | 5,8 | 6,0 | 6,9 |

RESULTATRÄKNING

| Moderbolaget (MKr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Intäkter/nettoomsättning | 261,5 | 225,5 | 655,1 | 691,2 | 993,8 |
| Rörelsens kostnader | -236,4 | -205,6 | -605,8 | -636,7 | -903,7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA | 25,1 | 19,9 | 49,3 | 54,5 | 90,1 |
| Avskrivningar enligt plan | -9,9 | -8,3 | -29,8 | -22,8 | -33,0 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, EBIT | 15,2 | 11,6 | 19,5 | 31,7 | 57,1 |
| Finansnetto | 1,7 | 0,3 | 1,0 | 0,3 | 22,9 |
| Resultat efter finansiella poster | 16,9 | 11,9 | 20,5 | 32,0 | 80,0 |
| Skatt | -3,6 | -2,8 | -4,8 | -6,6 | -10,5 |
| Periodens resultat | 13,3 | 9,1 | 15,7 | 25,4 | 69,5 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Moderbolaget (MKr) | 2014 juli-sept | 2013 juli-sept | 2014 jan-sept | 2013 jan-sept | 2013 Helår |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Periodens resultat | 13,3 | 9,1 | 15,7 | 25,4 | 69,5 |
| Poster som senare kan komma att omföras till resultaträkningen: | | | | | |
| Effekter av kassaflödessäkringar | 2,1 | -0,7 | 6,1 | -2,0 | -1,7 |
| Uppskjuten skatt | -0,4 | 0,1 | -1,3 | 0,4 | 0,4 |
| Totalresultat | 15,0 | 8,5 | 20,5 | 23,8 | 68,2 |

(Hänförligt till Moderbolagets aktieägare)

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Moderbolaget (MKr) | Not | 2014 30 sept | 2013 30 sept | 2013 31 dec |
|---------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | | 42,0 | 46,9 | 46,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 2,7 | 5,9 | 4,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 | 83,8 | 86,3 | 82,8 |
| Varulager | | 131,9 | 85,3 | 88,5 |
| Kortfristiga fordringar | | 341,1 | 241,5 | 315,5 |
| Likvida medel | | 43,2 | 58,1 | 94,9 |
| Summa tillgångar | | 644,7 | 524,0 | 632,9 |
| Eget kapital | | 263,1 | 215,2 | 259,5 |
| Avsättningar | | 71,9 | 78,7 | 86,0 |
| Långfristiga skulder | | 0,0 | 43,4 | 44,3 |
| Kortfristiga skulder | 2 | 309,7 | 186,7 | 243,1 |
| Summa eget kapital och skulder | | 644,7 | 524,0 | 632,9 |

Noter

Not 1 – Tilläggsköpeskillning och innehållen betalning för förvärv 2013

IVS GmbH

Under Q1 2014 är innehållen betalning för förvärvet betald med MEUR 2,0 (MSEK 17,9). Denna var i förvärvsanalysen nuvärdesberäknad till MEUR 1,914. Mellanskillnaden på 0,086 MEUR har i koncernredovisningen bokförts som en finansiell kostnad. Tilläggsköpeskillningen som är fast till sin storlek på 1,6 MEUR, villkoras av att bolaget uppnår ett minimiresultat. Beloppet ska betalas tidigast 10 januari 2015 och ingår bland de kortfristiga skulderna.

Isidor SAS

Per den 31 december 2013 bedömdes tilläggsköpeskillningen storlek vara 11,7 MSEK, varav 0,7 MSEK redovisades som kortfristig skuld och 11,0 MSEK som långfristig skuld. Bedömningen för 2015 och 2016 är reviderad och tilläggsköpeskillningen bedöms nu till 7,4 MSEK, varav 6,3 är redovisat som långfristig skuld och 1,1 som kortfristig skuld. Under 2014 är en tilläggsköpeskillning om 0,3 MSEK för 2013 betald.

Not 2 – Förvärv 2014

Förvärv av Aldebaran S.A.S

Den 1 augusti 2014 förvärvade Doro det franska bolaget Aldebaran SAS med en anställd. Bolaget har en butik med fördelaktigt läge i Paris och är Doros första Flag-Ship Store. Omsättningen för 2013 uppgick till KEUR 250 med ett resultat på 22 KEUR. Omsättningen för 2014 tom september uppgår till 333 KEUR varav 17 KEUR avser tid efter förvärvet. Resultatet för 2014 tom september uppgick till 39 KEUR varav -8 KEUR avser tid efter förvärvet. Goodwill är hänförlig till den ökade försäljning som den här formen av produktexponering kommer att tillföra Doro.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

| | MSEK |
|---|------------|
| Immateriella tillgångar | 1,8 |
| Materiella tillgångar | 0,4 |
| Lager | 0,2 |
| Övriga fordringar | 0,1 |
| Kassa och Bank | 1,3 |
| Leverantörsskulder | -0,2 |
| Övriga skulder | -0,3 |
| | 3,2 |
| Goodwill | 1,4 |
| Total köpeskillning | 4,7 |
| Innehållen betalning (betald i oktober) | -1,0 |
| Kassa i förvärvat bolag | -1,3 |
| Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde | 2,4 |

Definitioner

| | |
|--|---|
| Bruttomarginal | Nettoomsättning kostnad för handelsvaror. |
| Bruttomarginal % | Bruttomarginalen i procent av nettoomsättningen. |
| Genomsnittligt antal aktier | Antal aktier vid utgången av månadens slut dividerat med antal månader. |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt | Genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till genomsnittlig börskurs för perioden. |
| Resultat per aktie före skatt | Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. |
| Resultat per aktie före skatt efter utspädning | Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt. |
| Resultat per aktie efter skatt | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. |
| Resultat per aktie efter skatt efter utspädning | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt. |
| Antal aktier vid periodens slut | Antal aktier per balansdagen. |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt | Antal aktier vid periodens slut justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt beräknas som skillnaden mellan det förmodade antalet emitterade aktier till lösenkurs och det förmodade antalet emitterade aktier till börskursen vid periodens slut. |
| Eget kapital per aktie | Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen. |
| Eget kapital per aktie efter utspädning | Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter utspädningseffekt. |
| Resultat per aktie efter betald skatt | Resultat efter betald skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. |
| Resultat per aktie efter betald skatt efter utspädning | Resultat efter betald skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden, efter utspädningseffekt. |
| Nettoskuld/Nettokassa | Kassa och Bank minskat med räntebärande skulder. |
| Soliditet % | Eget kapital i procent av balansomslutningen. |
| Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % | Resultat rullande 12 månader, efter finansiella poster och skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. |
| Sysselsatt kapital | Totala tillgångar reducerat med icke-räntebärande skulder och kassa och bank. |
| Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % | Rörelseresultat rullande 12 månader, dividerat med det kvartalsvisa genomsnittliga sysselsatta kapitalet, exklusive kassa och bank. |
| Börskurs periodens slut, kr | Slutkursen per balansdagen. |
| Börsvärde, MKr | Börskurs periodens slut gånger antal aktier vid periodens slut. |

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport för tredje kvartalet ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund, 7 november 2014

Bo Kastensson
Chairman of the Board

Jérôme Arnaud
President and CEO

Charlotta Falvin
Board Member

Fredrik Hedlund
Board Member

Karin Moberg
Board Member

Jonas Mårtensson
Board Member

Doro offentliggör denna information enligt Lagen om värdepappersmarknaden och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 7 november 2014, klockan 07:30 CET.

Revisors granskningsrapport

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

Till styrelsen för Doro AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Doro AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Malmö den 7 november 2014

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor