



Rapport för första halvåret (1/1-30/6 2004)

Kvartal 2

Omsättning och marknadsandelar ökar

- Omsättningen uppgick till 144 MKr (136 MKr)
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till 2 MKr (4 MKr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 MKr (3 MKr)
- Resultat per aktie efter skatt 0,10 Kr (0,16 Kr)

Första halvåret

I stort oförändrad vinst men lägre omsättning

- Omsättningen uppgick till 280 MKr (308 MKr)
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till 8 MKr (10 MKr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 8 MKr (7 MKr)
- Resultat per aktie efter skatt 0,35 Kr (0,34 Kr)
- Ny strategi för tillväxt under implementering
- Resultat i samma storleksordning som 2003 (28 MKr) för året

VD Rune Torbjörnsens kommentar

"Detta andra kvartal var det första kvartalet med försäljningstillväxt på 14 kvartal. Det är givetvis mycket glädjande. Det vi nu ser är resultatet av hårt och fokuserat arbete i säljbolagen och inom våra kvalitets- och inköpsavdelningar. Det hårda arbetet har också resulterat i att våra marknadsandelar ökat. Under de sista åren har vi fört kvaliteten i topp och nu kommer vi att arbeta med samma intensitet för att lansera fler produkter inom telefoni och angränsande områden. Bara under det senaste året har utvecklingstakten av nya produkter mer än fördubblats. Vår storsäljare Doro 520 följs exempelvis nu upp av två nya modeller i samma serie och vi fortsätter vårt arbete med utveckling av en rad produkter för IP-telefoni."

Omsättning och resultat i kvartal 2

Doro, noterat på O-listan på Stockholmsbörsen, har under andra kvartalet omsatt 144 MKr (136 MKr) vilket innebär en ökning med 6 % jämfört med föregående år. Under kvartalet har Doro ökat sina marknadsandelar genom ett flertal lyckade produktlanseringar och flera nya kunder. Doros marknadsandelar har ökat på en växande marknad. Priserna har emellertid fortsatt att sjunka. Marginalerna har påverkats positivt av fortsatt förbättrad kvalitet och negativt av fallande priser. Omkostnaderna har sänkts genom lägre personal- och infrastrukturkostnader. Avskrivningar har minskat. Sammantaget har en ökning av rörelseresultatet efter avskrivningar uppnåtts. Den sänkta belåningen har reducerat finanskostnaderna. US dollarn har dock under kvartalet påverkat resultatet negativt. Under kvartal 2 2003 gav dollarns kursutveckling däremot betydande valutakursvinster. Resultatet för koncernen före skatt uppgick till 2 MKr (4 MKr) för kvartalet.

Omsättning och resultat första halvåret

Doro har under det första halvåret omsatt 280 MKr (308 MKr) vilket innebär en minskning med 9 % jämfört med föregående år. Under första kvartalet minskade marknadsandelarna, p g a två större engångsorder som genomfördes under första kvartalet 2003, medan de ökade under andra kvartalet. Konkurrensläget har medfört att försäljningspriserna på Doros produkter har fortsatt att sjunka under första halvåret vilket kompenseras genom sänkta anskaffningskostnader bl.a. på grund av den lägre US dollar-nivån.

Omkostnaderna har i stort varit oförändrade men med en ökning av kostnader för utveckling och marknadsföring.

Avskrivningarna har minskat till -4 MKr (-7) genom förra årets nedskrivningar av goodwill och låga investeringar.

Finansnettot har försämrats till -1 MKr (+1) trots lägre skulder men försämrat genom negativa US dollar-effekter.

Resultatet för koncernen före skatt uppgick till 8 MKr (10) för halvåret. Skattebelastningen har varit låg, 0 MKr (-2), eftersom skattetvist vunnits. Resultatet efter skatt ökade till 8 MKr (7).

Ökade marknadsandelar

Det första halvåret följde den normala säsongsmässiga trenden med en lägre försäljning jämfört med andra halvåret föregående år. Volymerna har ökat under första halvåret genom lyckade produktlanseringar på en växande marknad. Försäljningsutvecklingen har varit positiv i Frankrike, Sverige, Polen samt för dotterbolaget UpGrade Communication.

Under första halvåret fortsatte lanseringen i flera länder av Doro 520, som är en mycket uppskattad DECT- telefon hos konsumenterna, och försäljningen fortsätter att utvecklas mycket positivt. Under kvartalet har produktutvecklingen slutförts av ytterligare två nya produkter i 500-familjen som kommer att lanseras i kvartal 3.

I kvartalet har både Doro 920 och Doro 930R lanserats med bra resultat. Doro 900 är en serie DECT telefoner som designats av den prisbelönta designbyrån Propeller i Stockholm. Genom transparent plast samt nyskapande detaljer i form av 3D-grafik skiljer sig Doro 900-serien från andra trådlösa telefoner på marknaden.

Doro Afti 50S har lanserats i Frankrike och Storbritannien. Det är den första modellen i en serie SMS-telefoner för det fasta telefonnätet som Doro lanserar under 2004. Doros satsning på SMS-telefoner är en följd av att allt fler konsumenter i framförallt Frankrike och Storbritannien efterfrågar och använder SMS-tjänster i det fasta nätet.

Inom trådlösa bredband har UpGrade Communication introducerat nya trådlösa högkapacitetsprodukter. Produkterna är avsedda för det nya frekvensbandet 5.4 GHz och är anpassade för att koppla upp stora och mindre företag samt hemanvändare. UpGrade Communications nya produkter gör det möjligt att bygga attraktiva bredbandslösningar med 5.4 GHz-bandet även i glesbygd.

Licensavtal med East Central i Storbritannien

Doro har signerat ett licensavtal med East Central för varumärkena Audioline och Atlantel på den brittiska marknaden. Avtalet innebär att East Central får exklusivitet för att sälja produkter med varumärkena Audioline och Atlantel i Storbritannien.

Licensavtalet innebär att East Central har tagit över all försäljning av Audioline produkter fr o m 1 juni 2004. Bolaget har också rätten att använda Audioline- och Atlantel-varumärket på egna köpta produkter. I enlighet med avtalet kommer Doro att leverera tjänster för kvalitetssäkring och inköp. Utöver detta kommer Doro UK att stå för all telefonsupport till kunder i Storbritannien.

Ny strategi för tillväxt

Under andra kvartalet fortsatte implementeringen av Doros nya utvecklade strategi som utförligt beskrivs i årsredovisningen. Denna bygger på en kundsegmentering i fem segment för Doro: X-cite, X-pressive, X-cellent, X-tra och X-ecutive. Till detta läggs även varumärket Audioline.

Strategin innebär också att Doro successivt kommer att bredda sortimentet av produkter för kommunikation i hemmet och på arbetsplatsen. Det pågående arbetet inom produktutveckling styrs nu av denna nya strategi. Utvecklingsinsatserna har ökat och takten i produktutveckling har mer än fördubblats. Förutom nya telefoner med högre teknikinhåll, som till exempel färgskärm, och spännande design görs också utvecklingsarbete inom IP-telefoni och närliggande konsumentelektronik.

Från det tredje kvartalet i år kommer Doro att lansera en bred produktportfölj av IP-telefonprodukter. Den europeiska IP-telefonmarknaden växer snabbt och Doro avser att bli en betydelsefull aktör på denna marknad. Doros produkter testas för närvarande av utvalda operatörer och andra kunder. Produktportföljen kommer inledningsvis att bestå av IP-telefoner, en analog adapter för IP-telefoni samt en USB-telefon för PC med USB-port.

Fortsatt minskad balansräkning

Koncernens balansomslutning ligger på samma nivå som vid slutet av förra året 243 MKr (242 MKr) men är lägre än vid slutet av kvartal 2 förra året (256 MKr). Investeringar uppgick till 3 MKr (2 MKr). Goodwill uppgår till 13 MKr (24 MKr).

Kassa och outnyttjade krediter uppgår till 26 MKr vid kvartalets slut. Lagret har ökat med 36 MKr till 108 (103) från en låg nivå vid årets slut.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt i kvartalet om -22 MKr (-2) och för första halvåret -45 MKr (-23). Kassaflödet är säsongsmässigt normalt negativt under den första delen av året. Omsättningsökningen i kvartal 2 har därutöver ökat rörelsekapitalet.

Ökade satsningar på produktutveckling och marknadsföring

Kostnaderna har varit på i stort sett samma nivå som förra året men med en ökad andel kostnader inom produktutveckling och marknadsföring.

Kostnaderna för kvalitetsbrister fortsätter att minska genom god kvalitet på nya produkter som en konsekvens av det kvalitetssäkringssystem som introducerades för ett par år sedan. Doros produktkvalitet ligger idag på en hög nivå.

I koncernen uppgick antalet anställda vid slutet av perioden till 173 (167).

US dollarn oregelbunden

Under kvartalet har US dollarn varierat kraftigt. Doro skyddar sig mot US dollarns större fluktuationer genom att köpa optioner. Vid slutet av kvartalet var ca 50 % av de kommande sex månadernas nettoflöde i US dollarn täckt genom optioner.

Utsikter för innevarande år

I samband med bolagsstämman den 15 mars lämnades en prognos som överrensstämmer med den som lämnades i årsredovisningen. Styrelsen står fast vid denna.

Doro har goda möjligheter till ett resultat i samma storleksordning som under 2003 givet att kursen på US dollarn inte dramatiskt förändras under året. Resultatfördelningen mellan de olika kvartalen kan dock bli ojämn under året.

Sänerbjudande för att nå jämn börspost

Doros styrelse har beslutat att erbjuda de aktieägare som har en ojämn börspost att komplettera eller sälja överskjutande aktier så att en börspost nås (1000 aktier) utan courtage. Erbjudandet kommer att sändas ut i slutet av augusti.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 23 MKr (22). Resultatet före skatt blev -1 MKr (+35). Utdelningar har mottagits från dotterbolag.

Tvister

Doro har under kvartalet rapporterat att tvisten i England med Moss har vunnits.

Skiljedomsförfarande har påkallats för att pröva tolkningen av tidigare VDs anställningsavtal. Tvisten kan medföra kostnader för Doro på ca 2,5 MKr exklusive kostnader för skiljeförfarandet. Doro har inte reserverat beloppet då bolaget kvarstår vid den bedömning som lämnats i årsredovisningen.

I årsredovisningen har en utförlig redovisning gjorts av olika tvister. Ingen väsentlig förändring av läget i dessa andra tvister har skett sedan årsredovisningen lämnades.

Rapportering i enlighet med IFRS

I enlighet med de krav som ställs på börsnoterade bolag inom EU från och med 2005, kommer Doro att gå över till rapportering i enlighet med IAS/ IFRS (International Financial Reporting Standards).

En utförlig redovisning av arbetet har gjorts i Doros årsredovisning. Påverkan enligt hittills publicerade regler är mycket liten på Doros resultat- och balansräkning.

Kommande rapporter

För 2004 har styrelsen fastställt följande rapporteringsdagar: 19 oktober och 31 januari 2005.

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga på Internet: www.doro.com.

Delårsrapporten har gjorts med samma redovisningsprinciper som den senaste årsredovisningen och har inte varit föremål för granskning av Doros revisorer.

För mer information

Välkommen att delta i Doros telefonkonferens för media och finansanalytiker torsdag den 12 augusti, 2004, kl 14.00. Vänligen ring på telefonnummer 08-600 53 80. Möteskod är 17 56 54.

Välkommen att lyssna till Doros deltagande i Financial hearings i Stockholm fredag 13 augusti, 2004, kl 12.00. Vänligen ring på telefonnummer 08-562 137 25 eller följ på Internet www.financialhearings.se.

För ytterligare information kontakta:
CEO Rune Torbjörnsen 046-280 50 61 eller
CFO Ingvar Karlsson 046-280 50 62

Lund 12 augusti 2004

Styrelsen Doro AB (publ)
Organisationsnummer 556161-9429

Skiffervägen 80
SE-224 78 Lund
Sverige
Telefon: +46 46 280 50 60
www.doro.com



Doro 520

Den viktigaste produkten bakom
Doros försäljningsökning i kvartal 2.



Doro 920

Doros nya telefon med nyskapande design.

RAPPORT FÖR FÖRSTA HALVÅRET 2004

RESULTATRÄKNINGAR (MKr)

	2004	2003	2004	2003	Senaste	2003	2002
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 månader		
Nettoomsättning	144	136	280	308	620	648	839
Rörelsens kostnader	-138	-130	-267	-292	-588	-613	-805
Rörelseresultat före avskrivningar	6	6	13	16	32	35	33
Avskrivningar enligt plan	-2	-3	-4	-7	-16	-19	-17
Rörelseresultat efter avskrivningar	4	2	9	9	15	15	17
Finansnetto	-2	1	-1	1	10	12	-6
Rörelseresultat efter finansiella poster	2	4	8	10	26	28	11
Skatt	1	0	0	-2	-9	-12	-10
Nettoresultat	2	3	8	7	16	16	1
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	21468	21468	21468	21468	21468	21468	21468
Vinst per aktie före skatt	0,07	0,17	0,35	0,45	1,19	1,29	0,49
Vinst per aktie efter skatt	0,10	0,16	0,35	0,34	0,75	0,73	0,03

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MKr)

	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
	2004	2003	2003	2002
Immateriella anläggningstillgångar	13	24	14	27
Materiella anläggningstillgångar	7	9	8	11
Varulager	108	103	73	90
Kortfristiga fordringar	108	106	114	162
Kassa	7	15	33	14
Summa tillgångar	243	256	242	304
Eget kapital	79	61	70	53
Räntebärande skulder	32	57	13	32
Icke räntebärande skulder	132	138	159	219
Summa eget kapital och skulder	243	256	242	304

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKr)

	2004	2003	2004	2003	2003	2002
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun		
Rörelseresultat efter avskrivningar	4	2	9	9	15	17
Avskrivningar enligt plan	2	3	4	7	19	15
Finansnetto	-2	1	-1	1	12	-6
Skatt	1	0	0	-2	-5	-7
Förändring av rörelsekapitalet	-26	-9	-56	-37	-1	1
Kassaflöde från löpande verksamheten	-22	-2	-45	-23	41	20
Förvärv/goodwill	0	0	0	0	0	10
Investeringar	-2	-1	-3	-2	-3	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-1	-3	-2	-3	5
Upptagna lån	19	2	20	24	-20	-11
Nyemission	0	0	0	0	0	0
Utbetald utdelning	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser och övrigt	-1	1	2	2	2	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18	3	22	26	-18	-18
Förändring av likvida medel	-6	0	-26	1	19	6
Nettoskuldsättning	25	42	25	42	-21	19

EGET KAPITAL (MKr)

	30 jun 2004	30 jun 2003	31 dec 2003	31 dec 2002
Ingående balans	70	53	53	60
Periodens resultat	8	7	16	1
Utdelning	0	0	0	0
Nyemission	0	0	0	0
Valutaeffekt och övrigt	1	2	2	-8
Utgående balans	79	61	70	53

ÖVRIGA NYCKELTAL

	2004 30 jun	2003 30 jun	2003	2002
Netto skuldsättningsgrad	0,32	0,69	saknas	0,35
Soliditet (%)	32	24	29	17
Antal A-aktier (tusental genomsnittligt)	9703	9703	9703	9703
Antal B-aktier (inlösenbara)(tusental genomsnittligt)	11764	11764	11764	11764
Synligt eget kapital per aktie (Kr)	3,67	2,84	3,28	2,47
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (%)	20	25	26	1
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)	22	18	18	17
Börskurs periodens slut (Kr)	9,20	9,40	9,15	6,90
Börsvärde (MKr)	197	202	196	148

Aktiekapital och utdelning

Tidigare hade Doro en utdelningspolicy som var att utdela mellan 1/3 och 1/2 av vinsten efter skatt. Doros styrelse antog i samband med nyemissionen 2001 om 100 MKr en ny policy. Den nya policyn är att när tillgängliga vinstmedel finns och finansiell balans är uppnådd kommer B-aktier att inlösas. När alla B-aktier är inlösta kommer en ny utdelningspolicy att antagas. Under tiden fram till ordinarie bolagsstämma 2005 skall Doro kunna lösa in B-aktier med ett pris om teckningskursen (8,50 Kr) plus årlig uppräknings med 10%. Om inte B-aktierna inlösts skall dessa omvandlas till A-aktier vid bolagsstämman 2005. Vid en eventuell framtida nyemission har B-aktierna samma rätt som A-aktierna. B-aktierna skall också kunna omvandlas till A-aktier vid eventuellt uppköp av tredje man.

Det inlösenbara beloppet uppgick till 124 (116) MKr vid kvartalets slut.

KVARTALSVIS RESULTATUTVECKLING , (MKr)

	2004		2003			
	Kv1	Kv 2	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	136	144	172	136	155	184
Rörelsens kostnader	-129	-138	-162	-130	-150	-170
Rörelseresultat före avskrivningar	7	6	10	6	5	14
Avskrivningar enligt plan	-2	-2	-3	-3	-3	-10
Rörelseresultat efter avskrivningar	5	4	7	2	2	5
Finansnetto	1	-2	-1	1	0	11
Resultat efter finansiella poster	6	2	6	4	2	16
Skatt	-1	1	-2	0	0	-9
Nettoresultat	5	2	4	3	2	7

KVARTALSVIS BALANSRÄKNING , (MKr)

	2004		2003			
	31 mar	30 jun	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	13	13	25	24	23	14
Materiella anläggningstillgångar	7	7	10	9	8	8
Varulager	96	108	107	103	75	73
Kortfristiga fordringar	110	108	141	106	119	114
Kassa	13	7	15	15	10	33
Summa tillgångar	238	243	298	256	233	242
Eget kapital	76	79	55	61	62	70
Räntebärande skulder	13	32	55	57	41	13
Icke räntebärande skulder	149	132	188	138	131	159
Summa eget kapital och skulder	238	243	298	256	233	242

KVARTALSVIS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKr)

	2004		2003			
	jan-mar	apr-jun	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar	5	4	7	2	2	5
Avskrivningar enligt plan	2	2	3	3	3	10
Finansnetto	1	-2	-1	1	0	12
Skatt	-1	1	-2	0	0	-3
Förändring av rörelsekapitalet	-30	-26	-28	-9	8	28
Kassaflöde från löpande verksamheten	-23	-22	-21	-2	13	51
Förvärv/goodwill	0	0	0	0	0	0
Investeringar	-1	-2	-1	-1	-1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-2	-1	-1	-1	0
Upptagna lån	1	19	22	2	-16	-28
Nyemission	0	0	0	0	0	0
Utbetald utdelning	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser och övrigt	2	-1	1	1	-1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3	18	23	3	-17	-27
Förändring av likvida medel	-21	-6	1	0	-5	23
Nettoskuldsättning	0	25	39	42	31	-21

FÖRSÄLJNING PER SEGMENT, (MKr)

	2004	2003	2003	2002
	jan-jun	jan-jun		
Norden	114	112	283	326
Övriga Europa	111	126	245	362
Övriga marknader	55	70	120	151
Sålda verksamheter	0	0	0	-65
Totalt	280	308	648	775

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR PER SEGMENT, (MKr)

	2004	2003
	jan-jun	jan-jun
Norden	-2	-1
Övriga Europa	8	7
Övriga marknader	5	7
Koncernkostnader och övrigt	-2	-4
Resultat efter avskrivningar	9	9