

DORO

Rapport för nio månader (1/1-30/9 2002)

- **Omsättningen uppgick till 585 MKr (777 MKr)**
- **Resultat före skatt uppgick till +5 (-34) MKr i kvartal 3 – det första positiva resultatet sedan kv 1 2000.**
- **Resultatet före skatt uppgick till -7 MKr (-115 MKr) för nio månader**
- **Bibehållna marknadsandelar i en svag marknad**
- **Fortsatt omstrukturering och sänkta kostnader**
- **Förutsättningarna för positivt resultat före skatt bedöms som goda för helåret**

Omsättning och resultat

DORO, noterat på O-listan på Stockholmsbörsen, har under första nio månader 2002 omsatt 585 MKr (777 MKr) vilket innebär en minskning med 25 % jämfört med föregående år. Justerat för avyttringen av växelverksamheten sjönk försäljningen med 19 %. Marginalerna har förbättrats genom förbättrad kvalitet som ger lägre garantikostnader, bättre lagerkontroll och lanseringar av nya produkter. Omkostnaderna har sänkts genom lägre personal- och infrastrukturkostnader. Den sänkta belåningen och de minskade lånen i utländsk valuta till lägre valutakurs har reducerat finanskostnaderna.

Resultatet för koncernen före skatt uppgick till -7 MKr (-115 MKr) för nio månader. Försäljningen i tredje kvartalet uppgick till 193 MKr (232) och resultatet före skatt uppgick till +5 MKr (-34). Det innebär DOROs första positiva kvartals resultat sedan kvartal 1 2000.

Marknad och sortiment

Försäljningstakten har i stort följt den allmänna utvecklingen inom hemelektronik och telekom-produkter. Den svaga efterfrågan från 2001 fortsätter. Doros marknadsandelar bedöms vara i stort sett oförändrade jämfört med föregående år.

Efterfrågan på DORO's trådade telefoner fortsätter att överträffa förväntningarna vilket befäster bolagets position på marknaden tack vare ett mycket komplett sortiment för såväl konsument som mindre företag.

Inom det trådlösa analoga sortimentet lanseras ett par nya analoga telefoner (CT1) i Norden och Polen under Q4. Det nya analoga programmet (CTO) som har lanserats under hösten i Frankrike, Storbritannien och Australien har fått mycket bra gensvar i alla tre länderna.

Marknaden för trådlösa bredbandsprodukter har varit fortsatt svag under årets första nio månader. Flera olika distributionsavtal har slutits för att ytterligare stärka bredden i produktportföljen.

Omstrukturering och sänkta kostnader

Omstruktureringen löper enligt plan och antalet anställda har nu reducerats till 191 (266). DOROs kostnader har minskat med mer än 25 % jämfört med motsvarande period 2001.

DORO's förstärkta kvalitetssäkringsprocess fortsätter att ge avsedd effekt och kvalitén på DORO's nya produkter är nu så hög att returfrekvensen ligger på mycket konkurrenskraftiga nivåer. Resultatet är kraftigt reducerade kvalitetskostnader, en avsevärt förbättrad image och nöjdare kunder.

Inom produktförsörjningen har samarbetsavtal etablerats med ett par större leverantörer för utveckling och produktion av nya telefoniprodukter. Förfinade prognosinstrument och en större samordning av sortimentet i Europa är andra åtgärder som är under införande för att förbättra leveransprecision och flexibilitet. Fullt infört kommer detta också att skapa ett rationellare inköp och logistik samt minskad kapitalbindning i lager. Den nordiska strukturen samordnas ytterligare genom skapandet av en gemensam Nordisk ledning med ansvar för administration, logistik och lager. Sälj- och marknadsstöd bibehålls i respektive land för bästa kundkontakt och kunskap om de lokala marknadsförutsättningarna.

Inom trådlösa bredband har en väsentlig omstrukturering genomförts med fokusering på färre produkter och marknader. Omkostnaderna har sänkts genom minskning av personal- och administrationskostnader. Den svenska verksamheten flyttades till DOROs lokaler i Lund under kvartal 3.

Fortsatt minskad balansräkning

Koncernens balansomslutning har minskat med 86 MKr till 311 MKr (426 Mkr) sedan ingången av räkenskapsåret. Investeringar uppgick till 5 MKr (7 MKr). Goodwill uppgår till 31 MKr (57 MKr).

Koncernens nettoskuldsättning (räntebärande skulder minus kassa) har minskat väsentligt till 83 MKr (219 MKr). Nettoskuldsättningsgraden har förbättrats till 1,80 (4,65). Kassa och outnyttjade krediter uppgår till 60 MKr vid kvartalets slut. Lagret har minskat med 13 MKr till 112 (193) från en redan låg nivå.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt i Kv 3 om -6 MKr (+22) och för de nio första månaderna - 49 MKr (-17). Normalt har DORO ett negativt kassaflöde under de första nio månaderna. Under föregående år genomfördes omfattande utförsäljningar av lager vilket gav ett förbättrat kassaflöde. Detta är den väsentligaste förklaringen av det försämrade kassaflödet jämfört med föregående period.

Utsikter för innevarande år

DORO står fast vid bedömningen från årsredovisningen om ett 2002 som visar upp en

positiv utveckling vad avser företagets interna processer och en väsentlig resultatförbättring jämfört med föregående år. Väsentligt förbättrad produktkvalitet minskar returer och behoven av garantiavsättningar. Efterfrågan inom telekomsektorn bedöms dock vara fortsatt svag under resten av året. DORO terminssäkrar 50 % av de kommande sex månadernas förväntade flöden i US-dollar. Nuvarande väsentligt lägre valutakurser kommer att påverka marginalerna först i slutet av kvartal 4. Sammantaget bedöms förutsättningarna vara goda för att uppnå ett positivt resultat före skatt för helårsresultatet 2002.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 28 MKr (16). Resultatet före skatt blev -24 MKr (-46).

Kommande rapporter

För 2002 har styrelsen fastställt följande rapporteringsdagar: 30 januari 2003.

Bolagsstämma hålls 13 mars 2003.

För 2003 har styrelsen fastställt följande rapporteringsdagar: 25 april, 18 augusti, 21 oktober och 30 januari 2004.

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 ytterligare information kontakta
VD Gunnar Åkerblom 046-280 50 61 eller
vVD Ingvar Karlsson 046-280 50 62

Lund 22 oktober 2002
Styrelsen DORO AB (publ)

RAPPORT FÖR NIO MÅNADER 2002

RESULTATRÄKNINGAR (MKr)

	2002	2001	2002	2001	Senaste	2001	2000
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 månader		
Nettoomsättning	193	232	585	777	907	1099	1454
Rörelsens kostnader	-185	-247	-583	-842	-955	-1215	-1460
Rörelseresultat före avskrivningar	8	-15	2	-65	-48	-116	-6
Avskrivningar enligt plan	-4	-5	-11	-17	-35	-42	-25
Rörelseresultat efter avskrivningar	4	-20	-8	-82	-83	-157	-31
Finansnetto	1	-14	2	-33	-3	-37	-13
Rörelseresultat efter finansiella poster	5	-34	-7	-115	-86	-194	-44
Skatt	-1	-8	-8	16	-24	0	-5
Nettoresultat	4	-43	-14	-99	-110	-195	-49

NYCKELTAL

	2002	2001	2001	2000
	30 sep	30 sep		
Netto skuldsättningsgrad	1,80	4,65	0,58	1,38
Soliditet (%)	15	11	15	20
Antal aktier (tusental genomsnittligt)	21468	9703	10508	9703
Resultat per aktie före skatt (Kr)	-0,31	-11,81	-18,48	-4,58
Resultat per aktie efter skatt (Kr)	-0,67	-10,18	-18,51	-5,01
Synligt eget kapital per aktie (Kr)	2,13	4,79	5,71	14,97
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (%)	-36	-115	-189	-27
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)	-3	-34	-65	-8
Börskurs periodens slut (Kr)	4,2	7	11,5	26,5
Börsvärde (MKr)	90	68	247	257

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MKr)

	30 sep	30 sep	31 dec	31 dec
	2002	2001	2001	2000
Anläggningstillgångar	45	79	57	93
Varulager	112	193	125	321
Kortfristiga fordringar	144	142	207	290
Kassa	10	13	8	20
Summa tillgångar	311	426	397	724
Eget kapital	46	47	60	145
Räntebärande skulder	93	232	43	219
Icke räntebärande skulder	172	148	294	359
Summa eget kapital och skulder	311	426	397	724

EGET KAPITAL (MKr)

	30 sep	30 sep	31 dec	31 dec
	2002	2001	2001	2000
Ingående balans	60	145	145	212
Periodens resultat	-14	-99	-195	-49
Utdelning	0	0	0	-19
Nyemission	0	0	100	0
Valutaeffekt och övrigt	0	1	10	1
Utgående balans	46	47	60	145

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKr)

	2002	2001	2002	2001	2001	2000
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep		
Rörelseresultat efter avskrivningar	4	-20	-8	-82	-157	-31
Avskrivningar enligt plan	4	5	11	17	42	25
Finansnetto	1	-13	2	-32	-37	-13
Skatt	-1	-9	-8	16	0	-4
Förändring av rörelsekapitalet	-14	59	-46	65	214	18
Kassaflöde från löpande verksamheten	-6	22	-49	-17	61	-6
Förvärv/goodwill	0	0	0	0	4	-26
Investeringar	-2	-3	-5	-7	-9	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-3	-5	-7	-5	-37
Upptagna lån	-8	-21	50	13	-176	64
Nyemission	0	0	0	0	100	0
Utbetald utdelning	0	0	0	0	0	-19
Omräkningsdifferenser och övrigt	6	9	6	4	9	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2	-12	56	17	-67	48
Förändring av likvida medel	-10	7	2	-7	-12	5
Nettoskuldsättning	83	219	83	219	35	200

KVARTALSVIS RESULTATUTVECKLING , (MKr)

	2002			2001			
	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	216	176	193	279	266	232	322
Rörelsens kostnader	-222	-176	-185	-293	-303	-247	-373
Rörelseresultat före avskrivningar	-6	0	8	-15	-37	-15	-50
Avskrivningar enligt plan	-5	-2	-4	-6	-6	-5	-25
Rörelseresultat efter avskrivningar	-11	-2	4	-20	-42	-20	-75
Finansnetto	1	-1	1	-6	-13	-14	-5
Resultat efter finansiella poster	-9	-3	5	-26	-55	-34	-80
Skatt	-1	-6	-1	8	16	-8	-16
Nettoresultat	-10	-9	4	-18	-38	-43	-96

KVARTALSVIS BALANSRÄKNING , (MKr)

	2002			2001			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Anläggningstillgångar	55	51	45	86	89	79	57
Varulager	131	133	112	328	264	193	125
Kortfristiga fordringar	168	135	144	223	188	142	207
Kassa	20	20	10	7	6	13	8
Summa tillgångar	374	339	311	644	545	426	397
Eget kapital	51	40	46	126	87	47	60
Räntebärande skulder	56	101	93	250	253	232	43
Icke räntebärande skulder	267	198	172	268	205	148	294
Summa eget kapital och sku	374	339	311	644	545	426	397

FÖRSÄLJNING PER REGION, (MKr)

	2002	2001	2001	2000
	jan-sep	jan-sep		
Norden	236	309	432	575
Övriga Europa	251	357	500	666
Utanför Europa	98	111	168	213
Totalt	585	777	1099	1454