



Rapport för nio månader (1/1-30/9 2003)

Kvartal 3

- Omsättningen uppgick till 155 MKr (193 MKr)
- Resultatet före skatt uppgick till +2 MKr (+5 MKr)
- Resultat per aktie efter skatt 0,08 Kr (+0,20 Kr)

Nio månader

- Omsättningen uppgick till 463 MKr (585 MKr)
- Resultatet före skatt uppgick till +12 MKr (-7 MKr)
- Resultat per aktie efter skatt 0,41 Kr (-0,67 Kr)
- Rune Torbjörnsen ny VD
- Fallande US-dollar och sänkta kostnader
- Säkrar valuta genom köptioner
- Framgångar inom trådlösa bredband
- Fortsatt resultatförbättring under 2003

Omsättning och resultat i kvartal 3

DORO, noterat på O-listan på Stockholmsbörsen, har under det tredje kvartalet omsatt 155 MKr (193 MKr) vilket innebär en minskning med 20 % jämfört med föregående år. Justerat för avyttringarna av verksamheter sjönk försäljningen med 15 %. En generellt svagare efterfrågan i kombination med fortsatt hård priskonkurrens och fallande kundpriser har resulterat i minskade volymer.

Marginalerna har påverkats positivt av fortsatt förbättrad kvalitet, sänkta garantikostnader och en generell försvagning av US-dollar.

Omkostnaderna har sänkts genom lägre personal- och infrastrukturkostnader.

Den sänkta belåningen har reducerat finanskostnaderna och lånen i utländsk valuta har gett valutakursvinster.

Resultatet för koncernen före skatt uppgick till +2 MKr (+5 MKr) för kvartalet. Det innebär DOROs femte positiva kvartalsresultat i rad.

Omsättning och resultat nio månader

Under de första nio månaderna har DORO omsatt 463 MKr (585 MKr) vilket innebär en minskning med 21 % jämfört med föregående år. Justerat för avyttringarna (växelverksamheten, Schweiz och Estland) sjönk försäljningen med 13 %.

Marginalerna har förbättrats genom ökad kvalitet, som har sänkt garantikostnaderna, och fallande inköpspriser genom främst en svagare US-dollar.

Den genomförda omstruktureringen har lett till ett lägre antal anställda och minskade administrationskostnader. Även engångskostnaderna har minskat 0 MKr (-7).

Sänkta räntor och minskad skuldsättning har förbättrat finansnettot. De utländska lånen har omräknats till lägre valutakurser och därmed minskat finanskostnaderna.

Resultatet för koncernen före skatt uppgick till +12 MKr (-7 MKr) för de första nio månaderna.

Marknad och sortiment

Början av året följde den säsongsmässiga trenden med lägre försäljning än under kvartal 4, men på en normal nivå. Efterfrågan och försäljningen har varierat under de första nio månaderna. Den var svag under slutet av första och i andra kvartalet. Den lägre försäljningen beror främst på en minskad försäljning i hela branschen. Prisnivån har generellt sjunkit under året och DORO har anpassat sig till de nya marknadsförutsättningarna. Efterfrågan på DORO's trådade telefoner har varit god på en svag marknad. Inom trådade telefoner har DORO befast sin position på marknaden tack vare ett mycket komplett sortiment för såväl konsumenter som företag.

DORO's små och designade DECT (digitala) telefoner har blivit en mycket uppskattad produktlinje. Lanseringen av en ny "ungdomsserie" (DORO 800-serien) har genomförts med gott resultat under kvartal 3. Det är en unik liten telefon med bland annat utbytbara fronter för såväl telefon som basenhet samt andra funktioner speciellt anpassade för målgruppen. DORO 800 har väckt mycket uppmärksamhet också utanför de normala telefoni-kanalerna.

DORO har utvalt som leverantör till France Telecom (FT) i Frankrike och Polen (TPSA). Leveranserna har påbörjats av DORO 820 i kvartal tre. Därutöver kommer leveranser av flera trådlösa och trådade telefoner redan i kvartal fyra.

Upphandlingen av utrustning och service till de olika regionala trådlösa bredbandslicenserna, som utdelats av PTS (Post och telestyrelsen) har påbörjats under sommaren. I juli fick UpGrade order på leverans till Gotlands Energi. Avtalet är totalt värt nästan 9 miljoner kronor. I september har UpGrade tecknat ett ramavtal med Norrsken för Gävleborgs län. I oktober har motsvarande avtal tecknats med Hallwan för delar av Hallands län. Det innebär att UpGrade har, helt eller delvis, vunnit tre av tre möjliga upphandlingar som hittills avgjorts i Sverige. UpGrade har även startat en lyckosam försäljning av utrustning för ADSL/VDSL.

Marknaden för trådlösa bredbandsprodukter har för övrigt utvecklats bättre efter sommaren.

Bolagsstämman 13 mars godkände försäljningen av UpGrades verksamhet i Estland. Denna försäljning slutfördes under kvartal tre.

Rune Torbjörnsen ny VD

Rune Torbjörnsen tillträdde som ny VD 7 oktober. Han har en mångårig erfarenhet av marknadsföring och försäljning av konsumentvaror, bl.a. som marknadschef för Gröna Konsum inom KF och senare som marknadsdirektör för KF-koncernen. Dessförinnan var Rune affärsområdeschef på IKEA där han bland annat var delaktig i utveckling och lansering av IKEA-Family konceptet.

Årslönen för den nye VDn utgörs av en fast lönedel om 1,2 MKr och en rörlig lönedel med en mål-nivå motsvarande 20 % av den fasta lönen. Bonus kan maximalt uppgå till 100 % av den fasta lönen. Bonus om 20 % av den fasta lönen är garanterad för tiden fram till slutet av 2004. Pensionsförmånen är premiebaserad med en årlig premie om 27 % av den totala lönen och en pensionsålder på 65 år. Utöver detta har VD fri bil. VD har tolv månaders uppsägningstid från bolagets sida.

Avgående VD Gunnar Åkerblom har lämnat DORO efter periodens slut.

Sänkta kostnader

Kostnaderna har fortsatt att minskas. Den omstrukturering som påbörjades under kvartal 4 2001 är i stort sett genomförd. Detta har lett till en minskning av antalet anställda och lägre kostnader för administration. I koncernen uppgick antalet anställda vid slutet av perioden till 166 (191).

I de nordiska länderna har samordningen fortsatt och en integration har gjorts av alla länder med en gemensam Nordisk ledning med ansvar för administration, logistik och lager. Försäljningen av telefonverksamheten i Schweiz har slutförts under första kvartalet.

Fortsatt minskad balansräkning

Koncernens balansomslutning har reducerats med 71 MKr till 233 MKr (311 MKr) sedan ingången av räkenskapsåret. Investeringar uppgick till 3 MKr (5 MKr). Goodwill uppgår till 23 MKr (31 MKr).

Koncernens nettoskuldsättning (räntebärande skulder minus kassa) är på en fortsatt låg nivå 31 MKr (83 MKr). Nettoskuldsättningsgraden har fortsatt att förbättras och är 0,51 (1,80). Kassa och outnyttjade krediter uppgår till 72 MKr vid kvartalets slut. Lagret har minskat med 37 MKr till 75 (112) dels p.g.a. lägre volymer i lager och dels genom fallande USD.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt i kvartalet om 13 MKr (-6) och för första nio månaderna -11 MKr (-49). Kassaflödet är säsongsmässigt normalt negativt under de första nio månaderna.

Valutasäkring genom köpoptioner

Vid utgången av kvartalet hade DORO valutasäkringar genom köpoptioner som motsvarar ca 50 % av de kommande sex månadernas flöde.

Förbättrat resultat för innevarande år

I samband med bolagsstämman den 13 mars lämnades en prognos som överrensstämmer med den som lämnades i årsredovisningen. Styrelsen står fast vid

denna. Givet att marknaden och US-dollar kursen inte drastiskt förändras i ogynnsam riktning ser DORO en fortsatt positiv utveckling och ett förbättrat resultat under 2003.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 28 MKr (28). Resultatet före skatt blev +33 MKr (-24). Utdelning har erhållits från dotterbolag.

Kommande rapporter

För 2003 har styrelsen fastställt följande rapporteringsdag: 30 januari 2004.

För 2004 har styrelsen fastställt följande rapporteringsdagar: 19 april, 12 augusti, 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 ytterligare information kontakta
VD Rune Torbjörnsen 046-280 50 61 eller
vVD Ingvar Karlsson 046-280 50 62

Lund 21 oktober 2003

Styrelsen DORO AB (publ)
Organisationsnummer 556161-9429

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

RAPPORT FÖR NIO MÅNADER 2003

RESULTATRÄKNINGAR (MKr)

	2003	2002	2003	2002	Senaste	2002	2001
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 månader		
Nettoomsättning	155	193	463	585	717	839	1099
Rörelsens kostnader	-150	-185	-443	-583	-665	-805	-1215
Rörelseresultat före avskrivningar	5	8	20	2	51	33	-116
Avskrivningar enligt plan	-3	-4	-10	-11	-15	-17	-42
Rörelseresultat efter avskrivningar	2	4	11	-8	36	17	-157
Finansnetto	0	1	1	2	-7	-6	-37
Rörelseresultat efter finansiella poster	2	5	12	-7	29	11	-194
Skatt	0	-1	-3	-8	-5	-10	0
Nettoresultat	2	4	9	-14	24	1	-195
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	21468	21468	21468	21468	21468	21468	10508
Vinst per aktie före skatt	0,09	0,25	0,54	-0,31	1,35	0,49	-18,48
Vinst per aktie efter skatt	0,08	0,20	0,41	-0,67	1,11	0,03	-18,51

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MKr)

	30 sep	30 sep	31 dec	31 dec
	2003	2002	2002	2001
Immateriella anläggningstillgångar	23	31	27	39
Materiella anläggningstillgångar	8	14	11	18
Varulager	75	112	90	125
Kortfristiga fordringar	119	144	162	207
Kassa	10	10	14	8
Summa tillgångar	233	311	304	397
Eget kapital	62	46	53	60
Räntebärande skulder	41	93	32	43
Icke räntebärande skulder	131	172	219	294
Summa eget kapital och skulder	233	311	304	397

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKr)

	2003	2002	2003	2002	2002	2001
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep		
Rörelseresultat efter avskrivningar	2	4	11	-8	17	-157
Avskrivningar enligt plan	3	4	10	11	15	42
Finansnetto	0	1	1	2	-6	-37
Skatt	0	-1	-3	-8	-7	-4
Förändring av rörelsekapitalet	8	-14	-29	-46	1	217
Kassaflöde från löpande verksamheten	13	-6	-11	-49	20	61
Förvärv/goodwill	0	0	0	0	10	4
Investeringar	-1	-2	-3	-5	-6	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-2	-3	-5	5	-5
Upptagna lån	-16	-8	8	50	-11	-176
Nyemission	0	0	0	0	0	100
Utbetald utdelning	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser och övrigt	-1	6	1	6	-8	9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-2	9	56	-18	-67
Förändring av likvida medel	-5	-10	-4	2	6	-12
Nettoskuldsättning	31	83	31	83	19	35

EGET KAPITAL (MKr)

	30 sep 2003	30 sep 2002	31 dec 2002	31 dec 2001
Ingående balans	53	60	60	145
Periodens resultat	9	-14	1	-195
Utdelning	0	0	0	0
Nyemission	0	0	0	100
Valutaeffekt och övrigt	0	0	-8	10
Utgående balans	62	46	53	60

ÖVRIGA NYCKELTAL

	2003 30 sep	2002 30 sep	2002	2001
Netto skuldsättningsgrad	0,51	1,80	0,57	0,58
Soliditet (%)	26	15	17	15
Antal A-aktier (tusental genomsnittligt)	9703	9703	9703	9703
Antal B-aktier (inlösenbara)(tusental genomsnittligt)	11764	11764	11764	805
Synligt eget kapital per aktie (Kr)	2,86	2,13	2,47	5,71
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (%)	21	-36	1	-189
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)	16	-3	17	-52
Börskurs periodens slut (Kr)	10,50	4,2	6,90	11,50
Börsvärde (MKr)	225	90	148	247

Aktiekapital och utdelning

Tidigare hade DOROs 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 118 (108) MKr vid kvartalets slut.

KVARTALSVIS RESULTATUTVECKLING , (MKr)

	2003			2002			
	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	172	136	155	216	176	193	254
Rörelsens kostnader	-162	-130	-150	-222	-176	-185	-223
Rörelseresultat före avskrivningar	10	6	5	-6	0	8	31
Avskrivningar enligt plan	-3	-3	-3	-5	-2	-4	-6
Rörelseresultat efter avskrivningar	7	2	2	-11	-2	4	25
Finansnetto	-1	1	0	1	-1	1	-8
Resultat efter finansiella poster	6	4	2	-9	-3	5	17
Skatt	-2	0	0	-1	-6	-1	-2
Nettoresultat	4	3	2	-10	-9	4	15

KVARTALSVIS BALANSRÄKNING , (MKr)

	2003			2002			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	25	24	23	38	35	31	27
Materiella anläggningstillgångar	10	9	8	17	15	14	11
Varulager	107	103	75	131	133	112	90
Kortfristiga fordringar	141	106	119	168	135	144	162
Kassa	15	15	10	20	20	10	14
Summa tillgångar	298	256	233	374	339	311	304
Eget kapital	55	61	62	51	40	46	53
Räntebärande skulder	55	57	41	56	101	93	32
Icke räntebärande skulder	188	138	131	267	198	172	219
Summa eget kapital och skulder	298	256	233	374	339	311	304

KVARTALSVIS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKr)

	2003			2002			
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar	7	2	2	-11	-2	4	25
Avskrivningar enligt plan	3	3	3	5	2	4	4
Finansnetto	-1	1	0	1	-1	1	-8
Skatt	-2	0	0	-1	-6	-1	0
Förändring av rörelsekapitalet	-28	-9	8	6	-38	-14	48
Kassaflöde från löpande verksamheten	-21	-2	13	0	-45	-6	69
Förvärv/goodwill	0	0	0	0	0	0	10
Investeringar	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-1	-1	-1	-2	-2	9
Upptagna lån	22	2	-16	13	45	-8	-61
Nyemission	0	0	0	0	0	0	0
Utbetald utdelning	0	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser och övrigt	1	1	-1	-1	2	6	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23	3	-17	12	47	-2	-74
Förändring av likvida medel	1	0	-5	12	0	-10	4
Nettoskuldsättning	39	42	31	36	81	83	19

FÖRSÄLJNING PER SEGMENT, (MKr)

	2003	2002	2002	2001
	jan-sep	jan-sep		
Norden	177	236	312	432
Övriga Europa	187	251	376	500
Övriga marknader	99	98	151	168
Sålda verksamheter	0	-52	-57	-99
Totalt	463	533	782	1001

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR PER SEGMENT, (MKr)

	2003
	jan-sep
Norden	1
Övriga Europa	9
Övriga marknader	10
Koncernkostnader och övrigt	-9
Resultat efter avskrivningar	11