

En ansvarsfull styrning

Marknadens, ägarnas och allmänhetens förtroende är av största vikt för Doros fortsatta framgångar. Ett viktigt sätt att uppnå detta på är genom en tydlig och öppen redovisning av styrning och kontroll av verksamheten, utan att för den skull avslöja affärshemligheter, och att detta sker med alla ägares bästa för ögonen. Det och kontinuerlig information om löpande åtgärder och utfallet i verksamheten är grunden för att såväl befintliga som nya ägare ska känna sig trygga i sin investering. Lika viktigt är att löpande säkerställa att alla beslut och processer samverkar till en fungerande verksamhet med väl balanserade risker och möjligheter som alltid är förknippade med en kommersiell verksamhet. Jag är glad över att vi förmår detta med en fungerande styrelse som på ett utmärkt sätt samverkar med bolagets ledning och övriga medarbetare. Det är grunden för det offensiva styrelsearbete som karaktäriserat det gångna året, för att i tider av global ekonomisk turbulens öka Doros värdeskapande.



Bo Kastensson, Styrelseordförande.

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 policyer 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 2011 hade Doro 6 114 aktieägare. Av det totala antalet aktier svarade utländska aktieägare för 35,4 procent. Antalet aktier i Doro AB uppgick per den 31 december 2011 till 19 349 174 och vid samma datum uppgick Doros börsvärde till 528,2 Mkr.

Den största ägaren som har mer än 10 procent av antalet aktier är Nordea Investment Funds med 10,4 procent.

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 avvikelserna. Koden finns tillgänglig på webbplatsen 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 balansräkningarna 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 i 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 föreslå ersättning för arbete i styrelsens utskott. Valberedningen föreslår också mötesordförande för årsstämman.

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

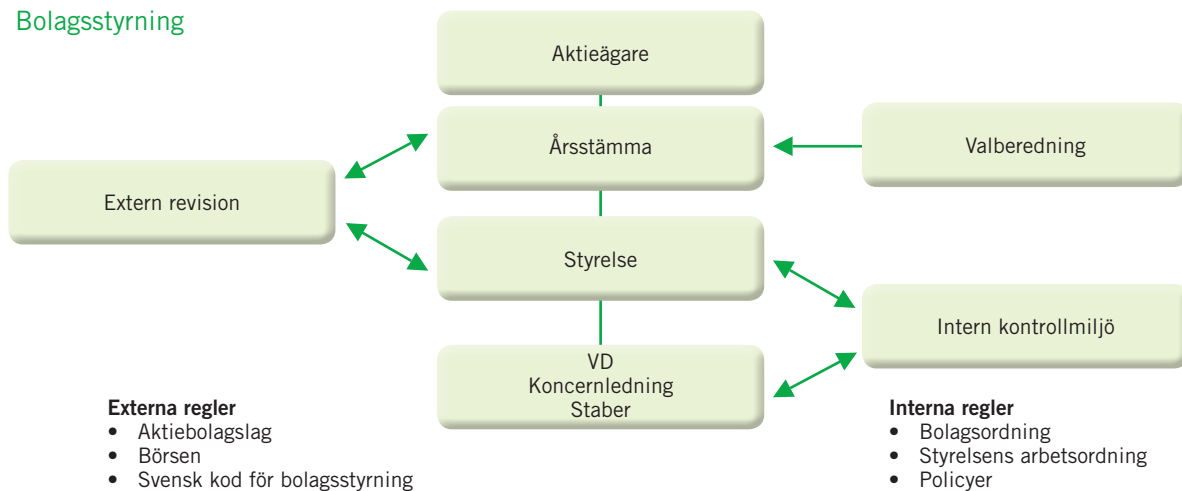
Styrelsen

Doro AB:s styrelse består av bolagets verkställande direktör samt fyra andra ledamöter valda av årsstämman den 23 mars 2011. En närmare presentation av respektive ledamot finns på sidan 32. Bolagets Vice President och CFO Annette Borén är adjungerad till styrelsen som sekreterare. Andra ledande befattningshavare deltar i styrelsemöten såsom föredragande.

Styrelsens sammanträden

Styrelsen sammanträdde 14 gånger 2011, fyra gånger i

Bolagsstyrning



bolagets lokaler i Lund, Sverige, en gång i Doros lokaler i Paris, Frankrike, tre möten hölls i Stockholm, Sverige och två möten hölls på andra platser i Sverige. Dessutom hölls fyra möten över telefon. Närvaron var god.

Annette Borén, Vice President och 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 revisionsutskottens möten avrapporteras till styrelsen och protokoll från dessa sammanträden distribueras till styrelsen.

Varje månad sänds också föregående månads resultat med kommentarer ut.

Styrelsens arbetsordning

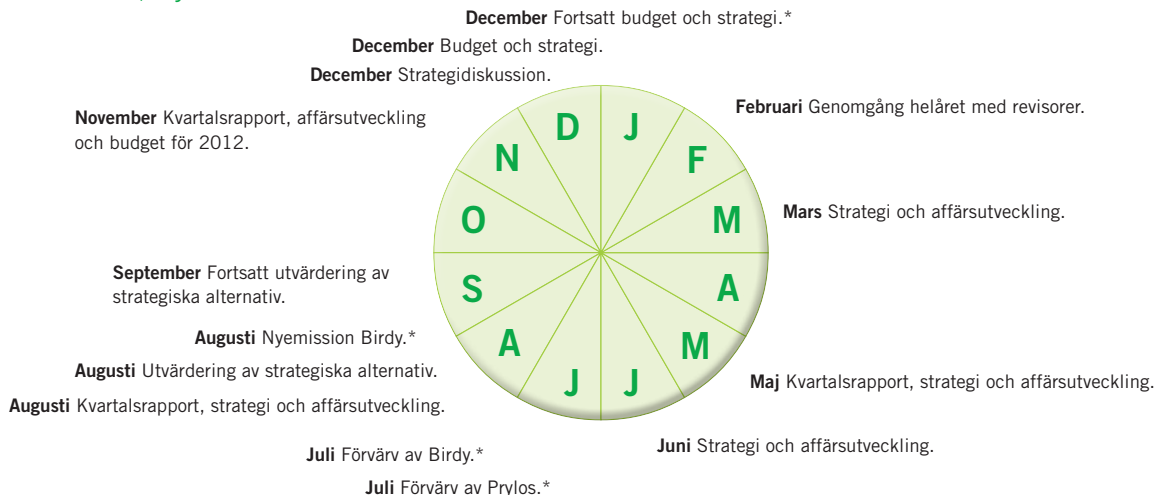
Styrelsens arbetsordning fastlägger arbetsformerna för Doro AB:s styrelse. Styrelsens arbetsordning bygger på bolagsordningen, aktiebolagslagen och Koden. Styrelsen har ett övergripande ansvar för Doro-koncernen.

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

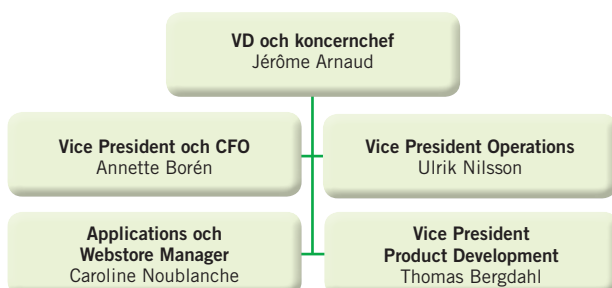
Bolagets styrelse utser dess verkställande direktör. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör

Primära ärenden, styrelsemöten 2011



*) Telefonkonferenser.

Doros organisation



beskrivs i styrelsens arbetsordning och instruktionerna till den verkställande direktören. Dessa dokument fastställer att styrelsen är ansvarig för bolagets styrning, övervakning, organisation, strategier, intern kontroll och policyer.

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 VD:n för budgetarbetet och planeringen av bolagets verksamheter för att uppnå specifika mål. VD:n 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 VD:ns ersättning. Styrelsen har inom sig utsett Bo Kastensson och Karin Moberg att ingå i ersättningsutskottet.

Utskottet hade sitt första sammanträde den 11 februari 2011, för att bestämma ersättningsprinciperna för 2011.

Båda ledamöterna närvarade vid mötet. Ett andra möte hölls den 8 november 2011 i syfte att diskutera principerna för 2012, båda ledamöterna var även närvarande vid detta möte. Protokollen från dessa möten föredrogs på nästkommande styrelsemöte.

Ersättningar

Arvoden till styrelsens ledamöter uppgick till 600 000 kr, vilket följer årsstämmans beslut. Av detta belopp uppgick ordförandens arvode till 300 000 kr.

Bolagets verkställande direktör erhöll en lön på 3 337 Tkr

för sitt arbete 2011. Rörlig ersättning uppgår till 1 943 Tkr för verksamhetsåret 2011. Löner till koncernledningens övriga fyra medlemmar uppgick till 3 808 Tkr. Till dessa fyra medlemmar uppgår rörlig ersättning till 1 558 Tkr för verksamhetsåret 2011. Samtliga befattningshavare samt verkställande direktören får löneförmån i form av tjänstebil. Årsstämman den 23 mars 2011 beslutade om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare gällande verksamhetsåret 2011.

I enlighet med sitt anställningskontrakt har verkställande direktören en ömsesidig uppsägningstid på 12 månader.

Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Ytterligare en av bolagets ledande befattningshavare har liknande avtal om uppsägningstid. Styrelsen avgör ersättningar till VD.

Styrning av dotterbolag

De sex helägda dotterbolagen Doro A/S, 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 VD 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 VD Jérôme Arnaud samt Vice President och CFO Annette Borén. 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. Sammanfattningsvis är styrelsen ansvarig för ledningen av bolaget.

Revisorerna följer och granskar hur bolaget leds av dess

styrelse och verkställande direktör samt kvaliteten på bolagets finansiella rapportering.

Årsstämman 2011 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 600 Tkr, 1 000 Tkr samt 1 200 Tkr för respektive år.

Revisionsutskott

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

Revisionsutskottet har under 2011 bestått av styrelseledamöterna Bo Kastensson, Karin Moberg, Jonas Mårtensson och Charlotta Falvin. Utskottet avhöll möten den 11 februari och den 8 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 ansvar för revision och intern kontroll, redovisning och finansiell rapportering. Arbetet under 2011 inriktades främst på uppföljning av 2010 års revision samt en mer detaljerad revision av perioden januari-september 2011, så kallad "hard close". Därtill utförde utskottet en fördjupad granskning av tredje kvartalsrapporten (för perioden till och med september 2011) samt vissa riskområden.

Intern kontroll

En viktig del i kontrollmiljön är att organisation, beslutsordning samt ansvar och befogenheter är tydligt definierade och kommunicerade i styrdokument. Mer information om intern revision finns i styrelsens rapport på sidan 31.

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



Intern kontroll

Styrelsens rapport om intern kontroll för räkenskapsåret 2011

Styrelsen ska enligt svensk lag 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 ledningssystem 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 analytiska uppföljningar.

En annan 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 utfö-

randet 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 kontroller 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 RHR/CC 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 extra uppdrag att utföra intern kontroll särskilt inriktad på något område.

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

Lund den 27 februari 2012

Styrelsen i Doro AB

På www.doro.com finns även information om bland annat:

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

Styrelse



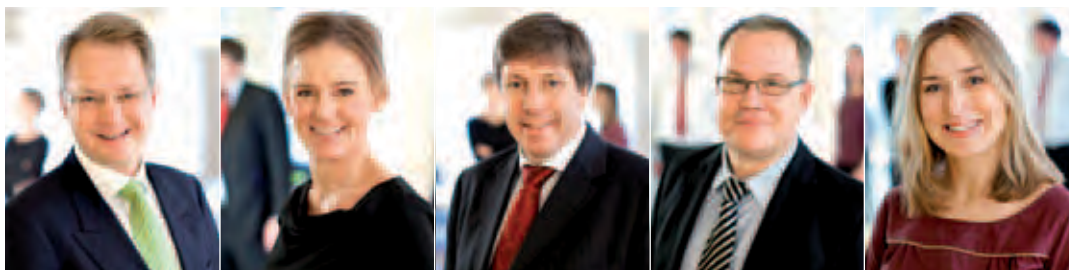
Namn	Bo Kastensson	Charlotta Falvin	Karin Moberg	Jonas Mårtensson	Jérôme Arnaud
Befattning	VD Kastensson Holding AB.		Grundare av och VD för FriendsOfAdam.	Partner i Altied AB.	Verkställande direktör och koncernchef.
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet.	Civilekonom, MBA.	Civilekonom.	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.	Civilingenjör, École Centrale de Paris.
Invald år	2006.	2011.	2009.	2007.	2007.
Född	1951.	1966.	1963.	1963.	1963.
Nationalitet	Svensk.	Svensk.	Svensk.	Svensk.	Fransk.
Övriga uppdrag	Styrelseordförande: • Coromatic Group AB. • Ikivo AB. • Axema Access Control AB. Styrelseledamot: • Pricer AB. • Industriell rådgivare, EQT.	Styrelseordförande: • Teknopol AB. Styrelseledamot: • Axis AB. • MultiQ International AB. • Sydsvenska Handelskammaren. • Fasiro AB.	Styrelseordförande: • Caretech AB. Styrelseledamot: • Sjunde AP-fonden. • IAR Systems Group AB. • SBAB.	Styrelseordförande: • Ownpower Projects Europe AB. • Transticket AB. Styrelseledamot: • PAN Vision AB. • Deltaco AB. • IAR Systems Group AB.	
Beroende - Bolag - Ägare	Nej. Nej.	Nej. Nej.	Nej. Nej.	Nej. Nej.	Ja. Nej.
Tidigare erfarenhet	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.
Egna och närstående aktieinnehav 2011	506 000 aktier (via bolag).	–	20 000 aktier.	165 000 aktier (via bolag).	147 004 aktier. 200 000 optioner.
Egna och närstående aktieinnehav 2010	956 000 aktier (via bolag).	–	20 000 aktier.	165 000 aktier (via bolag).	472 004 aktier.
Närvaro Styrelse	14/14	11/11	14/14	14/14	14/14
Närvaro Revisionsutskott Ersättningsutskott	2/2 2/2	1/2	2/2 2/2	2/2	
Ersättning Styrelse	300 000	100 000	100 000	100 000	–

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. 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 2011.

Ledande befattningshavare



Namn	Jérôme Arnaud	Annette Borén	Thomas Bergdahl	Ulrik Nilsson	Caroline Noublanche
Befattning	Verkställande direktör Doro AB och verkställande direktör Doro SAS, Frankrike.	Vice President och CFO.	Vice President Product Development.	Vice President Operations.	Business Unit Director Applications och Webstore.
Utbildning	Civilingenjör, École Centrale de Paris.	Civilekonom, Lunds Universitet.	Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola.	Teletekniker.	HEC business school.
Född	1963.	1969.	1964.	1971.	1976.
Nationalitet	Fransk.	Svensk.	Svensk.	Svensk.	Fransk.
Tidigare erfarenhet	Affärsutveckling inom Matra Nortel Communications.	Bolagscontroller Länsförsäkringar Skåne.	Director of manufacturing, Anoto.	Supply manager.	VD och grundare av Prylos.
Egna och närståendes aktieinnehav 2011	147 004 aktier. 200 000 optioner.	24 000 aktier. 65 000 optioner.	50 000 aktier. 50 000 optioner.	632 aktier. 40 000 optioner.	30 000 optioner.
Egna och närståendes aktieinnehav 2010	472 004 aktier.	30 000 aktier.	75 000 aktier.	25 632 aktier.	–

Uppgifterna avseende innehav av aktier är inklusive aktier ägda via bolag och/eller av närstående och är aktuella per den 31 december 2011.