

Ett tydligt ansvar för verksamheten skapar förtroende

Marknadens, ägarnas och allmänhetens förtroende är centralt för Doros fortsatta framgångar. Det förutsätter ett ansvarsfullt, engagerat och transparent styrelse- och ledningsarbete. Det känns därför tryggt att vi i vårt bolag under året har haft en väl fungerande styrelse som på ett konstruktivt sätt samverkat med bolagets ledning och övriga medarbetare. Styrelsens roll blir än viktigare i en global affärsmiljö med allt snabbare förändringar både avseende makroklimatet och de specifika affärsförutsättningar som Doro verkar inom, och den ökade konkurrens som vi nu ser på några av våra marknader. Vi har en god beredskap för marknadens utveckling och kan snabbt anpassa bolaget till nya förutsättningar.

Vi är också inne i en period med signifikanta investeringar i nya produkter och tjänster som underlättar för världens seniorer. Det ställer stora krav på styrelsens förmåga att fatta välgrundade beslut och balansera de risker och möjligheter som alltid är förknippade med en kommersiell verksamhet.

Lika viktig för Doros trovärdighet är vår öppenhet mot marknaden och att vi lämnar kontinuerlig information om våra löpande åtgärder och utfallet i verksamheten. Det är grunden i en värdeskapande relation med alla våra intressenter där såväl befintliga som nya aktieägare ska kunna känna sig trygga i att erhålla korrekt information i rätt tid.

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 policier 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 2013 hade Doro AB 7 944 aktieägare. Av det totala antalet aktier svarade utländska aktieägare för 37,5 procent. Antalet aktier i Doro AB uppgick per den 31 december 2013 till 20 806 174 och vid samma datum uppgick Doros börsvärde till 915,5 Mkr.

Doros största ägare är Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension som äger 8,8 procent av bolagets aktier.

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 avvikelsen. 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 balansräkningen 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 på 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 till årsstämman föreslå ersättning för arbete i styrelsen och dess utskott. Valberedningen föreslår också mötesordförande för årsstämman.

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

STYRELSEN

Doro AB:s styrelse består av bolagets verkställande direktör samt fem andra ledamöter, samtliga valda av årsstämman den 14 maj 2013. En närmare presentation av respektive ledamot finns på sidan 20. Bolagets CFO Christian Lindholm är adjungerad till styrelsen som sekreterare. Andra ledande befattningshavare deltar i styrelsemöten såsom föredragande.

STYRELSENS SAMMANTRÄDEN

Styrelsen sammanträdde femton gånger under 2013, fyra möten hölls i Stockholm, tre möten hölls i bolagets lokaler i Lund, och ett möte hölls i Paris. Dessutom hölls sju möten över telefon. Samtliga ledamöter var närvarande på alla möten. Bolagets CFO tillika 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 revisionsutskottets 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 affärsmål 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 direktören beskrivs i styrelsens arbetsordning och i instruktionen till den verkställande direktören. Dessa dokument fastställer att styrelsen är ansvarig för bolagets styrning, övervakning, organisation, strategier, intern kontroll och policier. Vidare beslutar styrelsen i frågor om större investeringar, princip-

frågor 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 verkställande direktören för budgetarbetet och planeringen av bolagets verksamheter för att uppnå specifika mål. Verkställande direktörens 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.

ERSÄTTNINGSMOTTET

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 elva personer.

Styrelsens arvode beslutas årligen av årsstämman. Förslag till arvodering förbereds i bolagets valberedning. Styrelsen fastställer sedan verkställande direktörens ersättning. Styrelsen har inom sig utsett Bo Kastensson och Karin Moberg att ingå i ersättningsutskottet. Utskottet hade sitt första sammanträde den 12 februari 2013, för att bestämma ersättningsprinciperna för 2013. Båda ledamöterna var närvarande vid mötet. Ett andra möte hölls den 7 november 2013 i syfte att diskutera gällande lönenivåer, bonusprogram och ersättningsprinciperna för 2014, båda ledamöterna var även närvarande vid detta möte. Protokollen från dessa möten föredrogs på nästkommande styrelsemöte.

ERSÄTTNINGAR

De totala arvoden till styrelsens ledamöter uppgick till 950 Tkr, vilket följer årsstämmans beslut. Av detta belopp uppgick ordförandens arvode till 350 Tkr och till övriga ledamöter 150 Tkr. Bolagets verkställande direktör erhöll inget styrelsearvode.

Bolagets verkställande direktör erhöll en lön på 3 722 Tkr för sitt arbete 2013. Rörlig ersättning till Verkställande direktören uppgår till 745 Tkr för 2013. Löner till koncernledningens övriga sex medlemmar uppgick till 4 302 Mkr. Till dessa sex medlemmar uppgick rörlig ersättning till 927 Tkr för verksamhetsåret 2013. Övriga koncernledningen erhöll 188 Tkr i bonus under 2012. I ledningsgruppen återfinns två personer som är engagerade som konsulter; CFO på interimsbasis fram till november 2013 samt ytterligare en

person som var verksam hela året. Båda dessa personer fakturerar sina ersättningar till bolaget. För 2013 fakturerades 4,4 Mkr. Samtliga anställda medlemmar i koncernledningen inklusive verkställande direktören får löneförmån i form av tjänstebil. Årsstämman den 14 maj 2013 beslutade om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare gällande verksamhetsåret 2013.

I enlighet med gällande anställningskontrakt har verkställande direktören och bolaget en ömsesidig uppsägningstid på 12 månader. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid om tre till nio månader.

STYRNING AV DOTTERBOLAG

De åtta dotterbolagen Doro A/S, Doro GmbH, IVS GmbH, 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 verkställande direktör 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 verkställande direktör Jérôme Arnaud samt CFO Christian Lindholm. 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.

Revisorerna följer och granskar hur bolaget leds av dess styrelse och verkställande direktör samt kvaliteten på bolagets finansiella rapportering.

Årsstämman 2013 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 1 300 Tkr (2013), 779 Tkr (2012) och 600 Tkr (2011) 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 2013 bestått av styrelseledamöterna Bo Kastensson, Karin Moberg, Jonas Mårtensson och Charlotta Falvin. Utskottet avhöll möten den 14 februari och den 7 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 arbete med revision och intern kontroll, redovisning och finansiell rapportering. Arbetet under 2013 inriktades främst på uppföljning av 2012 års revision samt en mer detaljerad granskning av perioden januari–september 2013, så kallad "hard close". Därtill utförde utskottet en fördjupad granskning av tredje kvartalsrapporten (för perioden till och med september 2013).

INTERN KONTROLL

En viktig del i kontrollmiljön är att organisation, beslutsordning samt ansvar och befogenheter är tydligt definierade och kommunicerade i bolagets styrdokument. Mer information om bolagets intern kontroll finns i styrelsens rapport på sidan 19.

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

Intern kontroll

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2013

Styrelsen ska enligt svensk kod 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 analys.

En 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 utförandet 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 controller 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 Vero Kommunikation AB 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 uppdrag att utföra särskilda granskningar inriktade på något område.







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

Lund den 10 april 2014
Styrelsen i Doro AB

Styrelse

						
Namn	Bo Kastensson	Charlotta Falvin	Karin Moberg	Jonas Mårtensson	Jérôme Arnaud	Fredrik Hedlund
Huvudsaklig sysselsättning	VD Kastensson Holding AB		Grundare av och VD för Friends of Adam	Partner i Alted AB	VD och koncernchef, Doro AB	
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet	Civilekonom, MBA, Lunds universitet	Civilekonom, Stockholms universitet	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm	Civilingenjör, École Centrale de Paris	Master of Business Admi., Halmstad Univ. och University of Humberstone, UK
Invald år	2006. Ordförande sedan 2007	2011	2009	2007	2007	2013
Född	1951	1966	1963	1963	1963	1974
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Fransk	Svensk
Övriga uppdrag	Styrelseordförande: • Coromatic Group AB • Axema Access Control AB Styrelseledamot: • Skandinaviska Kraft AB • Reservekraft AS • Industrial Advisor EQT	Styrelseordförande: • MultiQ International AB • Barista BFT Coffee AB • Ideon AB Styrelseledamot: • Axis AB • Sydsvenska Industri & Handelskammaren • Fasiro AB	Styrelseordförande: • Caretech AB Styrelseledamot: • IAR Systems Group AB • SBAB	Styrelseordförande: • Ownpower Projects Europe AB • Transticket AB Styrelseledamot: • Deltaco AB • IAR Systems Group AB	–	
Beroende – Bolag – Ägare	Nej Nej	Nej Nej	Nej Nej	Nej Nej	Ja Nej	Nej Nej
Tidigare uppdrag	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 2013	400 000 aktier (via bolag)	–	5 000 aktier	125 000 aktier (via bolag)	147 004 aktier 200 000 optioner	–
Egna och närstående aktieinnehav 2012	513 000 aktier (via bolag)	–	20 000 aktier	125 000 aktier (via bolag)	147 004 aktier 200 000 optioner	–
Närvaro styrelse	15/15	15/15	15/15	15/15	15/15	8/15
Närvaro – revisionsutskott – ersättningsutskott	2/2 2/2	2/2 –	2/2 2/2	2/2 –	– –	– –
Ersättning styrelse	350 000	150 000	150 000	150 000	–	100 000

Ledningsgrupp

						
Namn	Jérôme Arnaud	Christian Lindholm	Thomas Bergdahl	Ulrik Nilsson	Caroline Noublanche	Chris Millington
Befattning	VD, Doro AB Vice VD Sales (interim)	CFO	Vice President Product Development	Vice President Operations	Vice VD Marketing & Portfolio	Director Brand & Marketing Strategy och Managing Director UK/IRE
Anställd sedan	2000	2013	2002	1991	2011	2005
Utbildning	Civilingenjör, École Centrale de Paris	Ekonom, Växjö Universitet	Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola	Teletekniker	HEC Business School, Paris	Studier i ekonomi och finans, Leeds City College
Född	1963	1964	1964	1971	1976	1970
Nationalitet	Fransk	Svensk	Svensk	Svensk	Fransk	Brittisk
Tidigare erfarenhet	Affärsutveckling inom Matra Nortel Communications	CFO vid TFS International AB, Clinical Data Care AB, Wilnor AB och BU Controller vid Perstorp AB	Director of manufacturing, Anoto	Supply manager	VD och grundare av Prylos	Sales Management och Business Development Oregon Scientific Sony UK och Kenwood Electronics UK
Egna & när- stående aktie- innehav 2013	147 004 aktier 200 000 optioner	- -	35 000 aktier 50 000 tecknings- optioner	632 aktier 40 000 optioner	- 30 000 optioner	13 800 aktier 52 000 tecknings- optioner
Egna & när- stående aktie- innehav 2012	147 004 aktier 200 000 optioner	- -	50 000 aktier 50 000 optioner	632 aktier 40 000 optioner	- 30 000 optioner	20 000 aktier 52 000 optioner