



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014

Andra kvartalet visar försäljningsmässigt samma trend som början på året, med en försäljning ca 25% över samma period (H1) förra året. Arbetet med att strukturera om affärsmodellen med breddad distribution har fortsatt samtidigt som vi skurit kostnader. Effekterna av detta börjar synas under Q3 men framför allt under Q4.

Doxa är i långt framskridna förhandlingar med ledande industriella aktörer i syfte att kraftigt bredda distributionen och utnyttjanden av Doxas teknologi och produkter.

Andra kvartalet 2014 i sammandrag (koncernen)

- Omsättning 2,1 (1,7) MSEK
- Refillförsäljning 2.892 (1.334) förpackningar
- Rörelseresultat -5,9 (-5,2) MSEK

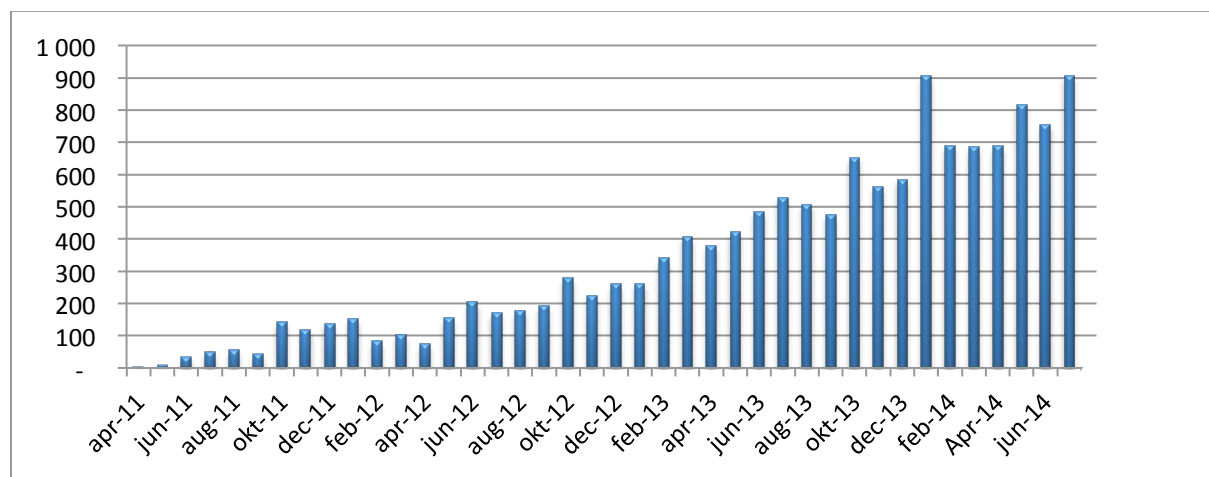
Första halvåret 2014 i sammandrag (koncernen)

- Omsättning 4,0 (3,2) MSEK
- Refillförsäljning 5.987 (2.687) förpackningar
- Rörelseresultat -12,0 (-10,5) MSEK

VD-ord

Andra kvartalets försäljningstrend var en förlängning av det första, med en omsättning som ligger ca 25% över fjolåret. Vi kan dock se en klar ökning i försäljning av refiller, andra kvartalet ligger 117% över fjolåret. Refillförsäljningen utgörs av den nyförsäljning av kapslar som sker efter att tandläkaren beställt "startpaketet" (Starter Kit) bestående av verktyg plus tjugo kapslar. Denna försäljning utgör grunden för Doxas långsiktiga försäljningsutveckling.

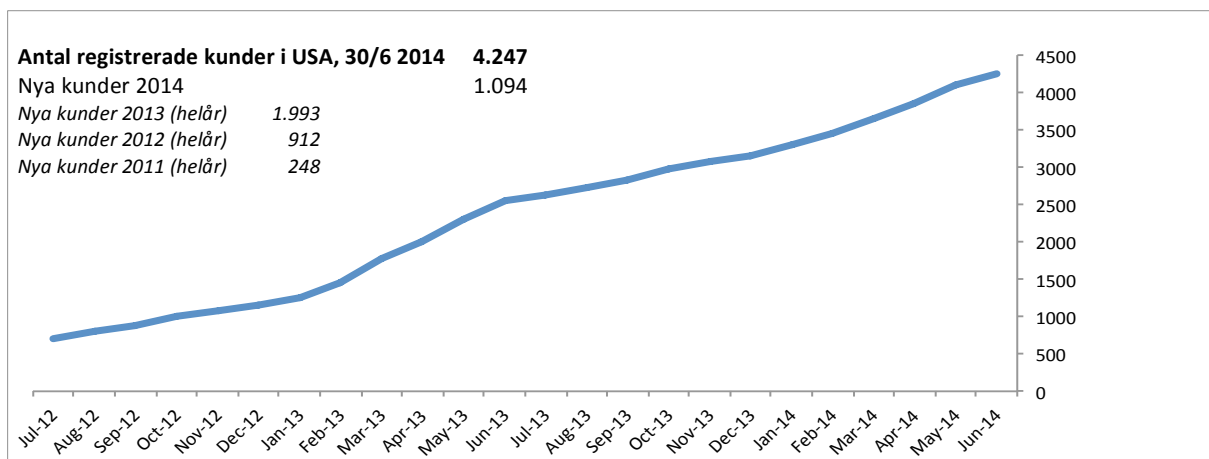
Den stora skillnaden i ökning mellan total omsättning och refillförsäljning beror på att försäljningen av Starter Kits i år utgör en väsentligt lägre andel av totala försäljningen samt en skillnad mellan olika kampanjupplägg i hur marknadsföringskostnaderna redovisats.



Graf: antal sålda refiller per månad (USA)

Försäljningen och därmed resultatet för första halvåret är betydligt lägre än planerat, huvudsakligen därför att den tidigare affärsmodellen med s.k. CE Events (utbildningsseminarier) visat sig bli betydligt mindre effektiv och vi har därför under kvartalet genomfört ett antal åtgärder som framgår nedan.

Som ett resultat uppstår tidigare än beräknat ett kapitalbehov. Om detta informerades vid årsstämman och i rapporten från denna. Styrelsen avser därför att inom kort kalla till en extra bolagsstämma för att genomföra en nyemission.



Graf: antal registrerade kunder (USA)

Antal registrerade kunder i USA, 30/6 2014	4.247
Nya kunder 2014	1.094
Nya kunder 2013 (helår)	1.993
Nya kunder 2012 (helår)	912
Nya kunder 2011 (helår)	248

Doxa har under andra kvartalet utarbetat en förändrad affärsmodell i USA med syfte att etablera nya kanaler för distribution och försäljning. Det innebär bl. a. att vi kommer att ha fler distributörer än idag. Den exklusiva distributionsmodellen som initialt etablerades har inte visat sig vara tillräckligt effektiv.

I slutet av juni tecknade vi avtal med Management Alliance. Detta avtal ger oss en säljkår om ca 20 personer som arbetar med ett fåtal produkter i sin säljportfölj och de ska i första hand ses som Doxa's exklusiva säljkår - de arbetar inte med konkurrerande produkter. De utgör heller ingen fast kostnad utan arbetar på provision. De har lokal närvaro och etablerade kontakter med såväl distributörer som tandläkare i sitt närområde och utgör ett lokalt stöd för personlig bearbetning av tandläkare och övriga distributörers representanter. Avtalet är skalbart och kan expanderas ytterligare efter utvärdering.

Parallellt med att bredda våra distributionskanaler arbetar vi fortsatt på att utveckla samarbeten med olika industriella aktörer på den internationella dentalmarknaden för vår produktutveckling och för utnyttjande av vår patenterade teknologi. Här pågår flera diskussioner, med såväl multinationella företag som riktar sig direkt till konsument, som med de största industriella aktörerna inom den dentala sektorn.

I övrigt hänvisar jag till efterföljande text och kommentarer rörande koncernens försäljning, resultat, affärsmässiga inriktning och övriga förhållanden.

Torbjörn Larsson, VD

Kort om Doxa

Doxa är ett uppsalabaserat dentalföretag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar dentala biokeramiska produkter. Ceramir® Crown & Bridge, den första i en rad av planerade dentala biokeramiska produkter från Doxa, är ett avancerat dentalcement som används för permanent cementering av kronor och broar. Doxa är listat på Nasdaq OMX First North med G&W Fondkommission som Certified Adviser och Remium Nordic som Likviditetsgarant.

Resultat och finansiell ställning

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för andra kvartalet 2014 ökade med 0,4 MSEK till 2,1 MSEK, huvudsakligen på den amerikanska marknaden.

Rörelsens kostnader ökade under samma period med 1,1 MSEK till 8,0 MSEK.

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2014 blev -5,9 (-5,2) MSEK och resultatet efter finansnetto -5,9 (-5,2) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2014 till 4,7 (7,0) MSEK och det egna kapitalet till 11,5 (13,8) MSEK. Koncernen har inga räntebärande skulder.

Nyemission

Styrelsen avser att inom kort kalla till en extra bolagsstämma för att genomföra en nyemission för att stärka bolagets kapitalbas och därmed kunna genomföra Doxas strategi och kommersiella utveckling enligt nästa sida.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet 2014 till -5,5 (-5,8) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (11,7) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under andra kvartalet minskade till 0,0 (0,0) MSEK medan dess kostnader ökade till 3,1 (2,3) MSEK-

Rörelseresultatet för samma period uppgick till -3,1 (-1,3) MSEK och resultatet efter finansnetto till -3,1 (-1,3) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 juni 2014 till 3,1 (6,6) MSEK och det egna kapitalet till 47,2 (51,3) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet 2014 till -6,9 (-5,7 MSEK) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (+11,7) MSEK.

Medarbetare

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid halvårsskiftet till 8 och därtill 5 konsulter för den löpande verksamheten.

Strategi

Vår övergripande strategi för att öka Doxas affärsmässiga bredd och utveckling bygger på:

- a. Fler distributörer i första hand i Nordamerika – men efterhand även andra marknader i andra delar av världen, där ”instegskostnaden” är låg och acceptansen för innovativa svenska produkter är hög.
- b. Industriella samarbeten innebärande att Doxas färdiga produkter marknadsförs av andra dentalbolag som ”second brand”.
- c. Framtagning av en handblandad Ceramir C&B under eget märke och/eller som second brand. Denna produkt riktar sig mot i första hand Asien och Latinamerika där många tandläkare av tradition föredrar att själva blanda tandcementet i stället för att använda en kapsel.
- d. Framtagande och lansering av minst en ny produkt under 2015. Den handblandade versionen har likheter med och ger utvecklingssynergier tillsammans med fler tänkta produkter, hit hör exempelvis *Endo Sealer* för rotfyllnad samt *Base/Liner* för tandfyllnadsområdet.
- e. Licensiering av Ceramir-teknologin inom nya områden vid sidan om dental.
- f. Utvärdering av Doxas patentportfölj; värde, applikationsområden

Aktieägare

Per 2014-06-30 är bolagets ägande fördelat på följande tio största ägare:

Sune Gellberg m bolag	7,5 %
Bröderna Gausdal	5,3 %
Scandinavian Cap	5,2 %
Magnus Wahlbäck (bolag)	3,9 %
Ulf o Bo Eklöf Invest AB	2,8 %
Aduno AB	2,3 %
Jan Rydberg m familj	2,3 %
Leif Hermansson m familj o bolag	2,3 %
Hartmut Wiese	1,9 %
Marianne Rapp m familj	1,8 %
Övriga aktieägare	64,7 %
	<hr/>
	100,0 %

Risker

För en utförlig redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till det prospekt för unitemissionen som offentliggjordes den 4 februari 2014 och som finns på bolagets hemsida.

Händelser efter periodens slut

Emil Abrahamsson avslutar nu sitt uppdrag som VD för Doxa Dental Inc. och flyttar hem till Sverige och Doxa AB för andra uppgifter. Torbjörn Larsson tar därför ett direkt ansvar för den amerikanska verksamheten.

I samband med denna rapport kommer Gudrun Hägg på konsultbasis att ersätta Anders Nordh som CFO.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport är upprättad enligt Bokföringsnämndens Allmänna Råd och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

• • •

Uppsala den 19 augusti 2014

Magnus Wahlbäck
Styrelseordförande

Alexander Tasevski
Styrelseledamot

Borge Gausdal
Styrelseledamot

Gerhard Dal
Styrelseledamot

Leif Hermansson
Styrelseledamot

Torbjörn Larsson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolaget revisor.

För ytterligare information:

VD Torbjörn Larsson, torbjorn.larsson@doxa.se

CFO Gudrun Hägg, gudrun.hagg@doxa.se

Kommande informationstillfällen:

- Rapport för tredje kvartalet, 11 november
- Bokslutskommuniké, 10 februari 2015

Resultaträkning Koncernen (MSEK)

	April-Juni 2014	April-Juni 2013	Januari-Juni 2014	Januari-Juni 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2,1	1,7	4,0	3,2
Summa intäkter	2,1	1,7	4,0	3,2
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-0,4	-0,8	-1,1	-1,9
Reklam/marknadsföring	-1,1	-1,5	-2,6	-2,4
Personalkostnader	-2,2	-1,7	-4,3	-3,7
Arvoden, externa tjänster	-1,7	-1,2	-3,3	-2,3
Övriga kostnader	-2,4	-1,5	-4,3	-3,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriell tillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,4
Summa kostnader	-8,0	-6,9	-16,0	-13,7
Rörelseresultat	-5,9	-5,2	-12,0	-10,5
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,4	0,0
Resultat efter finansiella poster	-5,9	-5,2	-12,4	-10,5
Resultat före skatt	-5,9	-5,2	-12,4	-10,5
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,1
Årets resultat	-5,9	-5,2	-12,4	-10,4

Resultaträkning Moderbolaget (MSEK)

	April-Juni 2014	April-Juni 2013	Januari-Juni 2014	Januari-Juni 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	1,0	0,0	2,4
Summa intäkter	0,0	1,0	0,0	2,4
Rörelsens kostnader				
Reklam/marknadsföring	-0,1	-0,1	-0,6	-0,3
Personalkostnader	-1,0	-0,7	-1,9	-1,8
Arvoden, externa tjänster	-1,2	-0,8	-2,2	-1,6
Övriga kostnader	-0,8	-0,7	-1,6	-1,3
Summa kostnader	-3,1	-2,3	-6,3	-5,0
Rörelseresultat	-3,1	-1,3	-6,3	-2,6
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter			-0,4	0,0
Resultat efter finansiella poster	-3,1	-1,3	-6,7	-2,6
Resultat före skatt	-3,1	-1,3	-6,7	-2,6
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	-3,1	-1,3	-6,7	-2,6

Balansräkning Koncernen - Tillgångar (MSEK)

	2014-06-30	2013-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	1,8	2,4
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	0,0	0,2
Andra långfristiga fordringar	0,1	0,4
Summa anläggningstillgångar	2,0	3,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	3,7	3,6
Kundfordringar	0,7	0,7
Övriga fordringar	2,1	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,5
Kassa och bank	4,7	7,0
Summa omsättningstillgångar	11,9	13,0
SUMMA TILLGÅNGAR	13,9	16,2

Balansräkning Koncernen – Eget kapital och Skulder (MSEK)

	2014-06-30	2013-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5,3	10,5
Ej registrerat aktiekapital	0,0	5,0
Bundna reserver	14,3	14,3
Fria reserver	4,3	-5,6
Årets resultat	-12,4	-10,4
Summa eget kapital	11,5	13,8
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1,1	1,2
Övriga skulder	0,1	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,2	1,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13,9	16,2
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Balansräkning Moderbolaget – Tillgångar (MSEK)

	2014-06-30	2013-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,2
Andra långfristiga fordringar	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	30,1	30,3
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Fordringar koncernföretag	14,6	10,5
Övriga fordringar	0,6	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,2
Upplupna intäkter koncernföretag	0,0	5,0
Kassa och bank	3,1	6,6
Summa omsättningstillgångar	19,0	22,9
SUMMA TILLGÅNGAR	49,1	53,2

Balansräkning Moderbolaget – Eget kapital och Skulder (MSEK)

	2014-06-30	2013-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5,3	10,5
Ej registrerat aktiekapital	0,0	5,0
Bundna reserver	14,3	14,3
Ej registrerad nyemission	0,0	6,7
Fria reserver	34,3	17,4
Årets resultat	-6,7	-2,6
Summa eget kapital	47,2	51,3
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,6	0,7
Övriga skulder	0,1	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,2	1,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49,1	53,2
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys Koncernen (MSEK)

	April-Juni 2014	April-Juni 2013	Januari-Juni 2014	Januari-Juni 2013
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-5,9	-5,2	-12,0	-10,5
Avskrivningar	0,2	0,2	0,4	0,4
Erlagd ränta	0,0	0,0	-0,4	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-5,7	-5,0	-12,0	-10,1
Förändring av rörelsekapitalet	0,2	-0,8	-0,2	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,5	-5,8	-12,2	-13,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, netto efter kostnader	0,0	11,7	19,2	11,7
Återbetalning kortfristigt lån inkl kostnader	0,0	0,0	-6,4	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	11,7	12,8	11,7
Årets kassaflöde	-5,5	5,9	0,6	-1,3
Likvida medel vid periodens ingång	10,2	1,1	4,1	8,3
Likvida medel vid periodens utgång	4,7	7,0	4,7	7,0

Kassaflödesanalys Moderbolaget (MSEK)

	April-Juni 2014	April-Juni 2013	Januari-Juni 2014	Januari-Juni 2013
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-3,1	-1,3	-6,3	-2,6
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,0	0,0	-0,4	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-3,1	-1,3	-6,7	-2,6
Förändring av rörelsekapitalet	-3,8	-4,4	-6,1	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,9	-5,7	-12,8	-12,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, netto efter kostnader	0,0	11,7	19,2	11,7
Återbetalning kortfristigt lån inkl kostnader	0,0	0,0	-6,4	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	11,7	12,8	11,7
Årets kassaflöde	-6,9	6,0	0,0	-0,3
Likvida medel vid periodens ingång	10,0	0,6	3,1	6,9
Likvida medel vid periodens utgång	3,1	6,6	3,1	6,6