

Bokslutskommuniké 2016

FJÄRDE KVARTALET (KONCERNEN)

- Kraftig resultatförbättring, periodens resultat efter finansnetto blev -1,0 MSEK (-4,1)
- Omsättningen ökade till 5,3 MSEK (4,5)

ÅRET ACKUMULERAT (KONCERNEN)

- Omsättningen ökade med 16 % till 17,9 MSEK (15,4)
- Årets resultat efter finansnetto, -10,6 MSEK (-15,9)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Distributionsavtal har tecknats med Dental Directory i UK, - det är det första avtalet där Ceramir bundlas/samdistriberas med laboratoriets kronor.
- Distributionsavtal har tecknats med Impladend i Grekland
- December blev första månaden med över 3 MSEK i försäljning

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

- Distributionsavtal har tecknats med Galla Dental för Singapore
- Ceramir har registrerats och godkänts för försäljning i Italien och Singapore
- Distributionsavtal har tecknats för Danmark och Finland
- Styrelsen har antagit en strategisk plan som bland annat innebär att försäljningen ska mer än väsentligt fördubblas på tre års sikt och att ett tandfyllnadsmaterial baserat på Doxas patenterade biokeramiska teknologi ska utvecklas

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettoomsättning	5,3	4,5	17,9	15,4
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	-10,0	-15,8
Bruttomarginal, %	75%	67%	77%	71 %
Resultat efter finansnetto	-1,0	-4,1	-10,6	-15,9
Kassaflöde	-0,9	7,3	-6,6	-6,9

Denna information är sådan information som Doxa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD's försorg, för offentliggörande den 16 februari 2017 kl. 08.30 CET.

KORT OM DOXA

Doxa är en uppsalabaserad dentalkoncern 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. Koncernen består av moderbolaget Doxa AB (publ) org.nr 556301-7481 med säte i Uppsala, dotterbolaget Doxa Dental AB, org.nr. 556874-2596, med säte i Uppsala och dess dotterbolag Doxa Dental, Inc., med säte i Delaware, USA. Doxa AB är listat på Nasdaq Stockholm First North med Erik Penser Bank som Certified Adviser.

VD-ORD

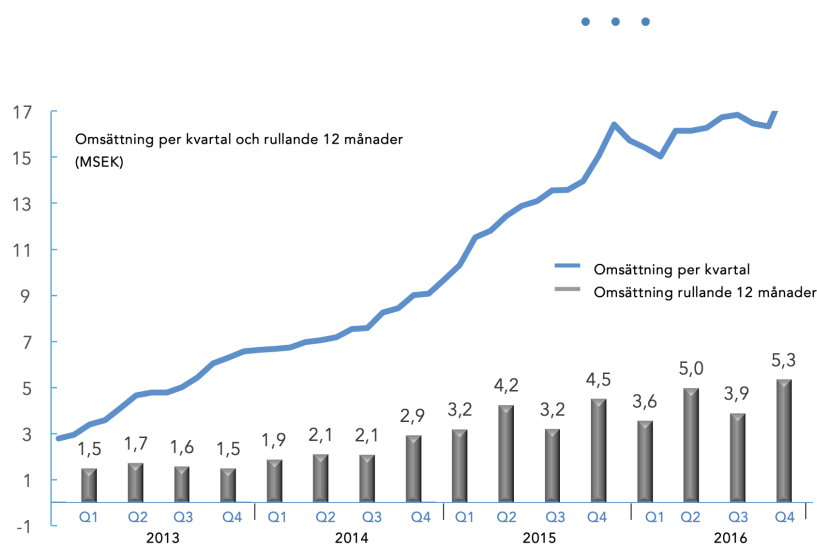
2016 har präglats av tillväxt och hög aktivitet på utvecklingssidan. Under våren lanserade vi det nya kapselsystemet, QuikCap. Det är en ny kapsellösning som förenklar för användaren och som har tagits emot mycket väl av marknaden. Den nya kapsel behöver färre verktyg och vi har kraftigt minskat vår försäljning av de dyra intro-kit'en, vilket på kort sikt påverkat vår omsättning. Samtidigt ökar försäljningen av refillen vilket ger dubbel effekt på marginalen.

Under senhösten färdigställde vi även QuikMix, den handblandade versionen av Ceramir® Crown & Bridge. QuikMix premiärvisades på den stora dentalmässan i New York i slutet av november. Det riktar sig till volymanvändare och till användare som föredrar att själva blanda sitt cement.

Bolagets nettoomsättning blev 17,9 MSEK (15,4), en ökning med sexton procent jämfört med förra året.

Det rationaliseringsprogram som genomfördes under året med syfte att sänka kostnader och höja marginalen visar nu resultat. Rörelseresultatet förbättrades med 5,8 MSEK vilket är en förbättring med 37 procent jämfört med 2015. Samtidigt har vår omsättning fortsatt att stiga och ökade 2016 med 16 procent.

Rörelsens kostnader var 30,6 (31,1) MSEK. Av årets kostnader utgjorde 2,7 MSEK produktutvecklingskostnader som aktiveras.



Den amerikanska cementmarknaden uppvisade en negativ trend under årets andra halva och backade med ca 2,5 procent under det tredje och fjärde kvartalet. Detta påverkade givetvis även Ceramir och vår ökning saktade in under hösten. Försäljningsmässigt fortsätter Ceramir Crown & Bridge att utvecklas positivt och som helhet ökade vi antal sålda enheter i Nordamerika med 24 procent.

Under 2016 tecknade vi distributionsavtal med sju distributörer i Europa. Det har resulterat i ett genombrott för Doxas etablering i Europa. Idag står den europeiska försäljningen för 15 procent av Doxas försäljning, att jämföra med 2015 då den endast uppgick till 5 procent.

Att teckna ett distributionsavtal är dock bara det första steget mot en aktiv försäljning. I flertalet länder, även inom EU, måste produkten därefter registreras innan den får säljas. Det är en process som kan ta upp till ytterligare några månader, beroende på respektive myndighets belastning.

Jag är mycket nöjd med att vi skrivit ett första distributionsavtal med en distributör som via sitt eget dental-lab även kommer att bundla (sampacka och leverera) Ceramir med färdiga kronor som säljs till deras kunder/ tandläkare. Det är en modell som vi nu aktivt arbetar på att introducera till såväl lab, som krontillverkare i flera länder.

Ceramir säljs idag på fyra kontinenter, i sexton länder och via knappt trettio distributörer. Förhandlingar fortsätter i flera länder och pågår med distributörer i både Europa, Asien och Mellanöstern.

Doxa har under 2016 befäst sin position och visat att vi både kan utveckla och lansera starka, unika produkter.

Vi går nu in i 2017 med full kraft. Fokus kommer läggas på att stödja våra distributörer att kraftfullt etablera Ceramir Crown & Bridge på den europeiska marknaden. Nu närmast kommer vi att delta med monter på världens största dentalmessa, IDS i Köln, Tyskland.

Vi kommer också aktivt arbeta med att utveckla Doxas nästa produkt. Utvecklingsarbetet går planenligt och vi förväntar oss att kunna lansera en ny produkt på marknaden om 2 år.

Torbjörn Larsson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Det handblandade cementet, Ceramir QuikMix, har erhållit CE-registrering.

Galla Dental har tillsammans med systerföretaget SA Dental Supply tecknat distributionsavtal för Singapore.

Den nya kapseln, Ceramir QuikCap, har godkänts för försäljning i Italien.

Kelley Reinfelds, Vice President för vårt amerikanska bolag, blev runt årsskiftet allvarligt sjuk. Läkarnas bedömning är att hon kommer att kunna bli helt återställd. Hon har under januari dock valt att säga upp sig för att till hundra procent kunna fokusera på sin rehabilitering. En kortsiktig organisation har utarbetats för att hantera den amerikanska marknaden och en långsiktig lösning för samordning är under utveckling.

STRATEGI

Den övergripande strategin för att öka Doxas affärsmässiga bredd och utveckling bygger på:

Breddad distribution.

Nuläge: se *DISTRIBUTION till höger*.

Industriella samarbeten som syftar till att Doxas produkter marknadsförs och säljs av andra dentalbolag som "second brand" på licens.

Nuläge *Detta har länge varit ett mål men har på grund av externa händelser tagit tid. Vi förhandlar nu om en sådan licens. Om den kan slutföras kommer den betyda mycket för Doxa.*

ATT SÄLJA MEDICINTEKNISKA PRODUKTER

Som patient är det viktigt att veta att de produkter och maskiner man behandlas med uppfyller vissa krav på kvalitet och funktion. Oavsett om det är en pacemaker, en blodtrycksmanschett, ett tandfyllnadsmaterial eller ett dentalcement. Ceramir räknas till gruppen medicintekniska produkter. Sådana måste certifieras av en s k *Notified Body* - en regulatorisk myndighet som kontrollerar att produkten uppfyller alla Medicintekniska krav. Därefter tillkommer lokal registrering i vissa länder.

Utvecklingen går framåt och det gör att de regulatoriska kraven ökar och blir strängare för oss som tillverkar produkterna. Detta leder till långa väntetider hos Notified Bodies och andra kontrollmyndigheter, som får allt mer att kontrollera.

Detta är något som även berör Doxa. Vi har t ex en utdragen process i Kanada, där registreringen av den nya kapseln QuikCap pågått i snart tio månader.

Denna utveckling gör detta extra viktigt att få ut försäljning på de marknader vi faktiskt befinner oss. Att tillsammans med krontillverkare och lab bundla (samleverera) vårt cement med deras kronor är ett sätt att penetrera en marknad. Just nu arbetar vi med etablera dessa samarbeten ibland annat UK och Tyskland. Vi har flera pågående diskussioner med lab och krontillverkare i USA om att göra samma sak.

DISTRIBUTION

USA/Kanada - Enligt plan utökade vi under året med tre distributörer i USA. Vi har nu åtta distributörer i USA och tre i Kanada.

QuikCap väntar fortfarande på godkännande att få säljas i Kanada.

Europa - Vi växer i Europa, som är vårt prioriterade tillväxtområde. Vi har nu distributionsavtal i Sverige, Norge, Schweiz, Frankrike, Italien, Polen, Tjeckien, Grekland och UK. Vi har fått godkännande från respektive myndighet och ska nu hjälpa distributörerna att få igång försäljningen.

Asien - Asien är stort och har en intressant potential. Vi har under året tagit första steget in på den asiatiska marknaden via distributionsavtalet för Malaysia, och nu efter perioden, Singapore. Behovet av registreringar och marknadsbearbetning gör dock att Europa av resursskäl prioriteras före Asien.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till nio och därtill fem konsulter för den löpande verksamheten. Totalt nio kvinnor och fem män.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för det fjärde kvartalet 2016 ökade med 0,8 MSEK till 5,3 MSEK (4,5), främst på marknader utanför Nordamerika.

Fjärde kvartalets kostnader är i stort sett jämförbara med föregående år 8,8 MSEK (8,5). Av dessa 8,8 MSEK har 2,7 MSEK balanserats som utvecklingskostnader rubricerat som "Aktiverat arbete för egen räkning".

Periodens rörelseresultat för fjärde kvartalet 2016 blev -0,8 (-4,0) MSEK och resultatet efter finansnetto -1,0 (-4,1) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 2,3 (8,9) MSEK och det egna kapitalet till 0,3 (11,3) MSEK. Bolaget har tagit ett räntefritt bryggglån om 3 MSEK. Koncernen har 8,0 MSEK i räntebärande skulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet 2016 till -2,4 (-3,7) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,0 (11,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under fjärde kvartalet var 1,6 (0,0) MSEK medan dess kostnader var -0,6 (-1,5) MSEK.

Periodens resultat blev -6,4 (-10,6) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 0,7 (8,0) MSEK och det egna kapitalet till 28,7 (39,6) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet 2016 till -7,9 (-13,0) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,8 (11,0) MSEK.

RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till det Emissionsmemorandum av oktober 2015 som upprättades inför den emission som gjordes november 2015. Detta finns på bolagets hemsida, under fliken IR/ Aktien/ Prospekt.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna kvartalsredogörelse ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.



Uppsala den 16 februari 2017

Magnus Wahlbäck
Styrelseordförande

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Greg Dingizian
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Alexander Tasevski
Styrelseledamot

Torbjörn Larsson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information:

VD Torbjörn Larsson, torbjorn.larsson@doxa.se

Kommande informationstillfällen för räkenskapsåret 2017:

Årsbokslut 2017	12 april
Delårsrapport Q1	11 maj
Årsstämma	17 maj
Delårsrapport Q2	23 augusti
Delårsrapport Q3	20 oktober
Bokslutskommuniké Q4	15 februari (2018)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5,3	4,5	17,9	15,4
Aktiverat arbete för egen räkning	2,7	0,0	2,7	0,0
Summa intäkter	8,0	4,5	20,6	15,4
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-1,3	-1,5	-4,1	-4,4
Reklam/marknadsföring	-0,9	-1,1	-4,6	-3,7
Personalkostnader	-2,2	-2,0	-7,4	-8,2
Arvoden, externa tjänster	-2,3	-1,8	-7,6	-7,4
Övriga kostnader	-1,6	-2,0	-6,1	-7,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,5	-0,1	-0,8	-0,3
Summa kostnader	-8,8	-8,5	-30,6	-31,2
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	-10,0	-15,8
Räntekostnader	-0,2	-0,1	-0,6	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-1,0	-4,1	-10,6	-15,9
Skatt på årets resultat			-0,1	
Periodens resultat	-1,0	-4,1	-10,7	-15,9

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1,6	0,0	1,6	0,0
Summa intäkter	1,6	0,0	1,6	0,0
Rörelsens kostnader				
Reklam/marknadsföring	0,0		-0,1	-0,1
Personalkostnader	0,0		0,0	-1,4
Arvoden, externa tjänster	-0,5	-1,1	-2,5	-3,9
Övriga kostnader	-0,1	-0,4	-2,2	-2,1
Summa kostnader	-0,6	-1,5	-4,8	-7,5
Rörelseresultat	1,0	-1,5	-3,2	-7,5
Räntekostnader	0,0	-0,1	-0,3	-0,1
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag	-7,4	-9,0	-7,4	-9,0
Resultat efter finansiella poster	-6,4	-10,6	-10,9	-16,6
Skatt på årets resultat				
Periodens resultat	-6,4	-10,6	-10,9	-16,6

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettoreultat per aktie, SEK före och efter utspädning	-0,03	-0,12	-0,33	-0,52
Eget kapital per aktie, SEK	0,01	0,35	0,01	0,38
Soliditet, %	2%	59 %	2%	59 %
Antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467	32 105 467	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467	32 105 467	29 855 467

NYCKELTALSDEFINITIONER

- **Resultat per aktie** - periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier.
- **Eget kapital per aktie** - eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.
- **Soliditet** - eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

KVARTALET RESULTATUTVECKLING (KONCERNEN)

(MSEK)	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nettoomsättning	5,3	4,5	17,9	15,4
Bruttoresultat	4,0	3,0	13,8	11,0
Bruttomarginal, %	75%	67%	77%	71%
Omkostnader	-7,5	-7,0	-26,5	-26,8
Rörelseresultat	-0,8	-4,0	-10,0	-15,8
Periodens resultat efter finansnetto	-1,0	-4,1	-10,6	-15,9
Eget kapital	0,3	11,3	0,3	11,3
Kassaflöde	-0,9	7,3	-6,6	-6,9

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,5	1,4
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	3,9	2,0
Varulager	4,1	4,0
Kortfristiga fordringar	3,1	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	1,4
Kassa och bank	2,3	8,9
Summa omsättningstillgångar	10,4	17,4
SUMMA TILLGÅNGAR	14,3	19,4
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	16,1	16,1
Fond för utvecklingsutgifter	2,5	0,0
Summa bundet eget kapital	18,6	16,1
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	186,6	186,6
Annat eget kapital inkl årets resultat	-204,9	-191,4
Summa fritt eget kapital	-18,3	-4,8
Summa eget kapital	0,3	11,3
Långfristiga skulder	7,5	5,0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2,0	1,6
Övriga skulder	3,8	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,7	1,3
Summa kortfristiga skulder	6,5	3,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14,3	19,4
Ställda säkerheter	8,0	6,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2016	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans	16,1	186,6	-191,4	11,3
Omfördelningsfond för utveckling		2,5	-2,5	0
Årets resultat			-10,7	-10,7
Omräkningsdifferens			-0,3	-0,3
Utgående eget kapital	16,1	189,1	-204,9	0,3

2015	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans	14,6	182,3	-175,5	21,4
Nyemission	1,5	4,3		5,8
Årets resultat			-15,9	-15,9
Utgående eget kapital	16,1	186,6	-191,4	11,3

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)**

	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	7,3
Summa anläggningstillgångar	30,0	37,3
Kortfristiga fordringar	0,2	0,5
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,7	0,4
Kassa och bank	0,7	8,0
Summa omsättningstillgångar	2,6	8,9
SUMMA TILLGÅNGAR	32,6	46,2
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	16,1	16,1
Reservfond	14,2	14,2
Summa bundet eget kapital	30,3	30,3
Fritt eget kapital		
Överkursfond	172,4	172,4
Balanserad vinst/förlust	-174,0	-163,1
Summa fritt eget kapital	-1,6	9,3
Summa eget kapital	28,7	39,6
Långfristiga skulder		
	0,0	5,0
Kortfristiga skulder		
Låneskuld	3,0	0,0
Leverantörsskulder	0,4	0,4
Övriga skulder	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,3	1,0
Summa kortfristiga skulder	3,9	1,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32,6	46,2
Ställda säkerheter	8,0	6,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1,0	-4,1	-10,7	-15,9
Avskrivningar	0,5	0,1	0,8	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-0,5	-4,0	-9,9	-15,6
Förändring av rörelsekapitalet	-1,9	0,3	0,0	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,4	-3,7	-9,9	-17,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,5	0,0	-2,7	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	11,0	6,0	10,8
Periodens kassaflöde	-0,9	7,3	-6,6	-6,9
Likvida medel vid periodens ingång	3,2	1,6	8,9	15,8
Likvida medel vid periodens utgång	2,3	8,9	2,3	8,9

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-6,4	-10,6	-10,9	-16,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-6,4	-10,6	-10,9	-16,6
Förändring av rörelsekapitalet	-1,5	-2,4	-1,9	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,9	-13,0	-12,8	-17,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,1	9,0	7,5	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,8	11,0	-2,0	10,8
Periodens kassaflöde	-1,0	7,0	-7,3	-7,0
Likvida medel vid periodens ingång	1,7	1,0	8,0	15,0
Likvida medel vid periodens utgång	0,7	8,0	0,7	8,0