

Delårsredogörelse Q2 april-juni, 2017

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Omsättningen uppgick till 3,7 MSEK (5,1)
- Bruttomarginalen under första halvåret uppgick till 84% (76)
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -3,8 MSEK (-3,4)
- Kassaflödet uppgick till -3,5 MSEK (-3,0)
- Det nya kapselsystemet QuikCap® har godkänts för försäljning i Kanada

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

- Pågående förhandlingar om Private Label-avtal har avancerat betydligt
- Distributionsavtal har tecknats med Pearson Dental i USA
- Drake Dental Labs startar pilotprogram med bundling i North Carolina, USA

ANDRA KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016
Intäkter inkl aktiverade arbeten	3,7	5,1	8,0	8,6
Nettoomsättning	3,7	5,1	7,5	8,6
Bruttoresultat	3,1	3,8	6,3	6,6
Bruttomarginal, %	84	75	84	76
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-3,6	-3,2	-6,1	-6,7
Engångskostnader	0,0	0,0	-0,7	0,0
Kassaflöde	-3,5	-3,0	-2,2	-5,6

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 23 augusti 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 Bankaktiebolag som Certified Adviser.

VD-ORD

Andra kvartalets omsättning kan vid en snabb blick se märklig ut. Detta beror på att vi under samma period förra året lanserade den nya kapseln, vilket skedde parallellt med försäljning av den gamla. Detta resulterade i dubbel lageruppbyggnad hos våra amerikanska distributörer.

Den nya kapseln har nu godkänts för försäljning också Kanada men det syns ännu inte i försäljningssiffrorna.

Under det första halvåret i år har ett flertal dentala förbrukningsproduktgrupper bromsats upp på den amerikanska marknaden (se nedan) något som även drabbat Ceramir. Omsättningsmässigt är det dock fortfarande Nordamerika som agerar draglok i vår försäljning. De europeiska distributörerna har haft svårare att komma igång och fördelningen mellan Nordamerika och EU/RoW är i skrivande stund 95/5.

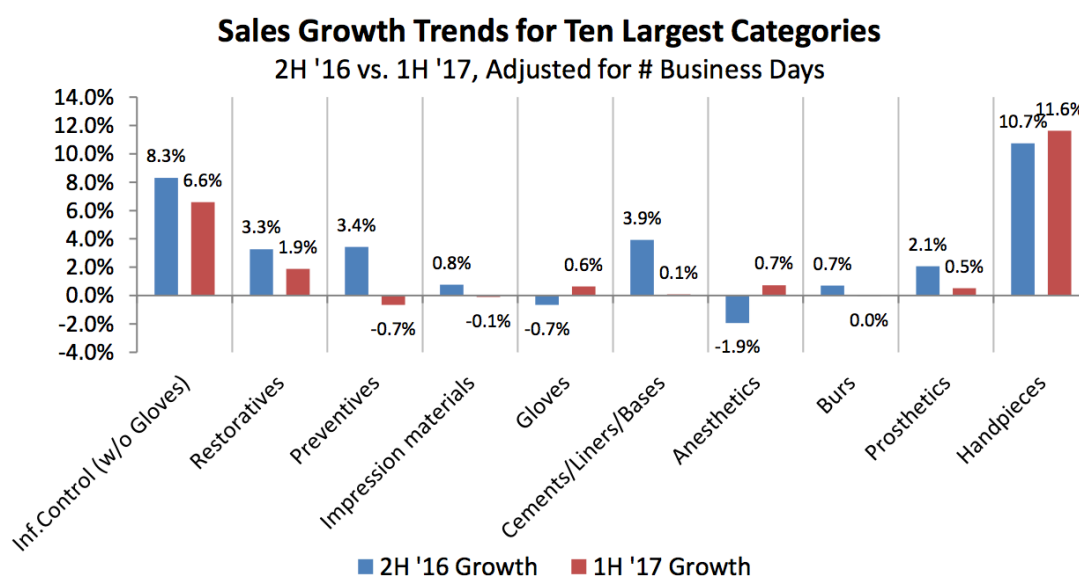
Färsk branschstatistik från USA visar att det första halvåret var svagt. Av de tio största produktgrupperna inom dental förbrukning var det bara tre som ökade snabbare än föregående år. Övriga produktgrupper minskade sin ökning, eller till och med sålde sämre. Produktgruppen för cement bromsade in kraftigt men omsatte 0,1 procent mer än samma period föregående år. Med

prishöjningar inräknade betyder det i praktiken att den amerikanska cementmarknaden temporärt minskade i antalet sålda enheter. Se graf nedan.

Vi har förhandlingar på gång med fler distributionsavtal både med distributörer på befintliga och nya marknader, bland de större länderna kan nämnas Tyskland, Frankrike, UK, USA och Kanada. Samtidigt förs det många diskussioner om bundling av cement och krona, varav flera av våra diskussioner är långt gångna. Vi tror att vi inom kort kan teckna avtal med flera dentallaboratorier, både i USA och andra länder. Att bundla cement med kronor via tandtekniska laboratorier är en mycket intressant affärskanal som vi bedömer kommer ge en bra utväxling. Vi får härigenom möjlighet att påverka marknaden genom både distributionsförsäljning och genom bundling med tandteknikerlaboratorierna.

Förhandlingarna om ett Private Label-version på Ceramir® Crown & Bridge fortsätter och har under sommaren avancerat betydligt.

Torbjörn Larsson, VD



Source: US Dental Trade Association

STRATEGI

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

Breddad distribution, 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.

***Nuläge** Vi stärker vår närvaro i USA och Kanada och etablerar oss i fler länder, både i Europa och utanför.*

Att gå från att vara ett enproduktföretag till ett flerproduktföretag är viktigt för Doxa.

Arbetet pågår med att utveckla ett nytt tandfyllnads-material baserat på Ceramir-teknologin och dess unika egenskaper. Den nya produkten ska vara klar att lanseras om två år.

Industriella samarbeten innebärande att Doxas färdiga produkter marknadsförs av andra dentalbolag som "second brand" och/eller i originalutförande.

***Nuläge** Här har de pågående förhandlingarna om en Private Label-version av Ceramir® Crown & Bridge avancerat betydligt.*

UTSIKTER

Vi fortsätter vår utvidgning i Nordamerika med en samtidig uppbyggnad av en europeisk distribution. Parallellt är vi öppna för alla möjligheter och ser goda tillväxtmöjligheter även i marknader som exempelvis Asien och Mellanöstern.

Industriell samverkan för produktutveckling och marknadsföring är fortsatt ett prioriterat område och både konkreta samarbeten och diskussioner kring samverkan pågår med ett flertal parter. Allt sådant tar dock tid, särskilt när det gäller större internationella organisationer.

DISTRIBUTION

USA/Kanada - Vi har nu tio distributörer i USA och tre i Kanada. Vi ser dock att vi under året kan komma att komplettera med ytterligare någon distributör för att stärka vissa områden där vi har sämre täckning.

Europa - Vi fortsätter förhandlingar på bred front i Europa och räknar med ytterligare ett eller ett par avtal under tredje kvartalet.

Det är fortfarande våra europeiska distributörer som ligger efter och vi kommer att fokusera både på att få igång befintliga distributörer och samtidigt få in fler distributörer på de viktigare marknaderna som Tyskland, Frankrike, Italien och UK.

Asien - Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Vi har i dagsläget två distributionsavtal som avser Singapore och Malaysia.

Vi har långt gångna diskussioner med distributörer även i Japan, en marknad som är stor men samtidigt kraftigt reglerad. Generellt gör behovet av registreringar och marknadsbearbetning att Europa av resursskäl prioriteras före Asien.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det andra kvartalet till tio och därtill fyra konsulter för den löpande verksamheten.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för det andra kvartalet 2017 uppgick till 3,7 (5,1) MSEK. Den höga omsättningen 2016 är hänförlig till att kunderna gjorde extra stora inköp i samband med lansering av den nya kapseln.

Kostnaderna för det andra kvartalet minskade med 1 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta beroende på att bruttovinsten ökat till 84 % (75 %), effektiviseringar i produktionen och en lägre tillverkning.

Periodens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -3,6 (-3,2) MSEK och resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -3,8 (-3,4) MSEK.

För det första halvåret uppgick rörelseresultatet till -6,8 (-6,7) MSEK. Det vill säga ett i stort sett oförändrat resultat som föregående år, trots lägre omsättning 7,5 (8,6) MSEK. Detta förklaras bland annat av den förbättrade bruttovinsten samt besparingsåtgärder som gett effekt. Noteras bör också att balansering av utvecklingskostnader 2017 uppgår till 0,5 MSEK, medan utvecklingskostnader under samma period 2016 balanserades med beloppet 1,1 MSEK.

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -3,5 (-3,0) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 juni 2017 uppgick till 0,1 (3,3) MSEK och det egna kapitalet uppgick till -7,0 (4,3) MSEK. Koncernen hade 8,0 MSEK i räntebärande skulder.

Doxa tecknade i juli ett bryggån om 2 MSEK, med Greg Dingizian, Magnus Wahlbäck och Erik Penser Bank som borgenärer.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet 2017 till -3,5 (-3,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under andra kvartalet var 0,4 (0,0) MSEK medan dess kostnader uppgick till -1,2 (-1,5) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -0,9 (-1,6) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 juni 2017 uppgick till 0,1 (2,6) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 26,9 (36,6) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under andra kvartalet 2017 från den löpande verksamheten uppgick till -2,9 (-1,3) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-1,5) MSEK.

RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2016. Denna finns på bolagets hemsida, under fliken IR/ Finansiella rapporter.

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 23 augusti 2017

Magnus Wahlbäck
Styrelseordförande

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Mats Persson
Styrelseledamot

Alexander Tasevski
Styrelseledamot

Göran Urde
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:

Delårsredogörelse Q3	20 oktober
Bokslutskommuniké Q4	15 februari (2018)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3,7	5,1	7,5	8,6	17,9
Aktiverat arbete för egen räkning			0,5 ³		2,7
Summa intäkter	3,7	5,1	8,0	8,6	20,6
Rörelsens kostnader					
Kostnad sålda varor	-0,6	-1,3	-1,2	-2,0	-4,1
Reklam/marknadsföring	-1,3	-1,2	-2,2	-2,6	-4,6
Personalkostnader	-1,9	-1,8	-4,1 ¹	-3,5	-7,4
Arvoden, externa tjänster	-1,6	-2,0	-3,5	-3,6	-7,6
Övriga kostnader	-1,7	-1,9	-3,3	-3,4	-6,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,1	-0,5	-0,2	-0,8
Total	-7,3	-8,3	-14,8	-15,3²	-30,6
Rörelseresultat	-3,6	-3,2	-6,8	-6,7	-10,0
Räntekostnader	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-3,8	-3,3	-7,2	-6,9	-10,6
Skatt på årets resultat	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Årets resultat	-3,8	-3,4	-7,2	-7,0	-10,7

¹⁾ innehåller engångskostnader om 0,7 MSEK i form av avgångsvederlag

²⁾ innehåller resultatförbättringar om 1,1 MSEK i form av aktiverade utvecklingskostnader.

³⁾ årets aktivering av utvecklingskostnader har redovisats under rubriken "Aktiverat arbete för egen räkning", i enlighet med de nya redovisningsreglerna.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0,4		0,8		1,6
Summa intäkter					1,6
Rörelsens kostnader					
Reklam/marknadsföring	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Personalkostnader	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Arvoden, externa tjänster	-0,5	-1,1	-1,2	-2,0	-2,5
Övriga kostnader	-0,7	0,2	-1,3	-0,7	-2,2
Summa kostnader	-1,2	-1,5	-2,5	-2,9	-4,8
Rörelseresultat	-0,8	-1,5	-1,7	-2,9	-3,2
Räntekostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag					-7,4
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-1,6	-1,8	-3,1	-10,9
Skatt på årets resultat					
Årets resultat	-0,9	-1,6	-1,8	-3,1	-10,9

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016
Nettoresultat per aktie, SEK	-0,11	-0,11	-0,22	-0,22
Eget kapital per aktie, SEK	Neg	0,13	Neg	0,13
Soliditet, %	Neg	30	Neg	30
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	32 105 467

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)	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016
Nettoomsättning	3,7	5,1	7,5	8,6
Bruttoresultat	3,1	3,8	6,3	6,6
Bruttomarginal, %	84	75	84	76
Omkostnader	6,7	-7,0	-13,6	-13,3
Rörelseresultat	-3,6	-3,2	-6,7	-6,7
Periodens resultat efter finansnetto	-3,8	-3,4	-7,2	-7,0
Eget kapital	-7,0	4,3	-7,0	4,3
Kassaflöde	-3,5	-3,0	-2,2	-5,6

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,6	2,4	3,5
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,6	0,4
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	4,0	3,0	3,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	4,2	3,9	4,1
Kortfristiga fordringar	2,0	2,6	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	1,3	0,9
Kassa och bank	0,1	3,3	2,3
Summa omsättningstillgångar	7,1	11,1	10,4
SUMMA TILLGÅNGAR	11,1	14,1	14,3
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	16,1	16,0	16,1
Övrigt tillskjutet kapital	189,4	186,6	189,1
Annat eget kapital inkl årets resultat	-212,5	-198,3	-204,9
Summa eget kapital	-7,0	4,3	0,3
Långfristiga skulder	6,5	5,0	7,5
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	7,5	0,0	0,0
Leverantörsskulder	2,8	3,0	2,0
Övriga skulder	0,3	0,4	3,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	1,4	0,7
Summa kortfristiga skulder	11,6	4,8	6,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11,1	14,1	14,3
Ställda säkerheter	8,0	6,0	8,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2017	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående Eget kapital				
2017-01-01	16,1	189,1	-204,9	0,3
Omfördelningsfond för utveckling		0,2	-0,2	0
Periodens resultat			-7,2	-7,2
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,1
Utgående eget kapital				
2017-06-30	16,1	189,3	-212,4	-7,0

2016	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående Eget kapital				
2016-01-01	16,1	186,6	-191,4	11,3
Periodens resultat			-7,0	-7,0
Omräkningsdifferens			-	-
Utgående eget kapital				
2016-06-30	16,1	186,6	-198,4	4,3

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)**

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		10,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	30,0	40,0	30,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	3,3	0,0	1,6
Övriga fordringar	0,3	0,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,4	0,2
Kassa och bank	0,1	2,6	0,7
Summa omsättningstillgångar	4,0	3,4	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR	34,0	43,4	32,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	16,1	16,1	16,1
Reservfond	14,2	14,2	14,2
Summa bundet eget kapital	30,3	30,3	30,3
Fritt eget kapital			
Överkursfond	172,4	172,4	172,4
Balanserad vinst/förlust	-175,8	-166,1	-174,0
Summa fritt eget kapital	-3,4	6,3	-1,6
Summa eget kapital	26,9	36,6	28,7
Långfristiga skulder	0,0	5,2	0,0
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	6,0	0,0	3,0
Leverantörsskulder	0,5	0,8	0,4
Övriga skulder	0,2	0,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,4	0,8	0,4
Summa kortfristiga skulder	7,1	1,6	4,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34,0	43,4	32,7
Ställda säkerheter	8,0	6,0	8,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-3,6	-3,2	-6,8	-6,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,1	0,4	0,2
Erlagd ränta	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-3,6	-3,2	-6,8	-6,7
Förändring av rörelsekapitalet	0,1	0,2	2,1	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,5	-3,0	-4,7	-4,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-0,5	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	3,0	0,0
Periodens kassaflöde	-3,5	-3,0	-2,2	-5,6
Likvida medel vid periodens ingång	3,6	6,3	2,3	8,9
Likvida medel vid periodens utgång	0,1	3,3	0,1	3,3

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-0,8	-1,5	-1,7	-2,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-0,9	-1,6	-1,8	-3,1
Förändring av rörelsekapitalet	-2,0	0,3	-1,8	0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,9	-1,3	-3,6	-2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0		0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-1,5	3,0	-2,7
Periodens kassaflöde	-2,9	-2,8	-0,6	-5,4
Likvida medel vid periodens ingång	3,0	5,4	0,7	8,0
Likvida medel vid periodens utgång	0,1	2,6	0,1	2,6