

Delårsredogörelse Q2 april-juni, 2016

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Omsättningen ökade till 5,1 MSEK (4,3)
- Resultat efter finansnetto blev -3,4 MSEK (-3,7)
- Kassaflödet förbättrades till -3,0 MSEK (-4,6)
- Det nya kapselsystemet QuikCap® har CE-godkänts för försäljning i Europa
- Distributionsavtal har tecknats med Safco Dental för USA, Digident i Grekland samt ASM i Sydafrika
- Doxa har erhållit utmärkelsen "Best in Class" för fjärde året i rad

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

- Distributionsavtal har tecknats med Darby Dental i USA, Revello i Italien samt Hofmeester i Holland
- Doxa har tecknat lån om 8 MSEK hos Erik Penser Bank AB, varav 5 MSEK används för att lösa ett tidigare lån hos Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget
- Tidigare meddelad besparingspotential om ca 4,7 MSEK på årsbasis från och med Q3 löper enligt plan

ANDRA KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	APR-JUN 2016	APR-JUN 2015	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Omsättning	5,1	4,3	8,6	7,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-3,2	-3,7	-6,7	-7,6
Bruttomarginal, %	75	72	76	70
Resultat efter finansnetto	-3,4	-3,7	-7,0	-7,6
Kassaflöde	-3,0	-4,6	-5,6	-9,5

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 28 juli 2016 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 listad på Nasdaq Stockholm First North med Erik Penser Bankaktiebolag som Certified Adviser.

VD-ORD

Fokus i år har varit på att färdigställa och lansera ett nytt kapselsystem som inte behöver speciella verktyg. Vi kan med glädje konstatera när vi nu summerar första halvan av 2016 att den nya kapseln tagits emot väl på marknaden.

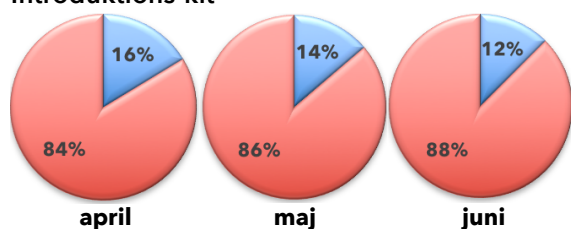
Andra kvartalet har inneburit en successiv övergång mellan den gamla och den nya kapseln. Alla våra distributörer har inte hunnit - eller i som i Kanadas fall, kunnat - byta till den nya kapseln. Det har inneburit att vi under en övergångsperiod är tvungna att erbjuda båda systemen till våra kunder.

Det nya kapselsystemet är enklare och attraktivare. Vi ser att det är lättare att attrahera nya användare, men även att befintliga användare snabbt tar till sig den nya kapseln.

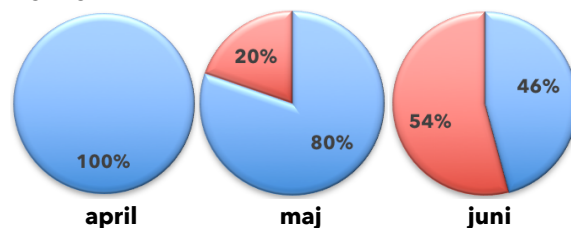
Det andra kvartalet uppvisade en ökning av såväl antal introduktions-kit som antal refillförpackningar, jämfört med samma period förra året. Priset på introduktions-kit har kunnat reduceras tack vare den nya kapseln, varför ökningen endast haft en mindre effekt på omsättningen.

Nedan visas den procentuella fördelningen i antal mellan vår försäljning av den gamla kapseln och den nya QuikCap under andra kvartalet i år. Här syns tydligt att QuikCap vinner mark.

Introduktions-kit



Refiller



■ Old Cap ■ QuikCap

Doxas marknadsexpansion fortsätter att öka och Doxa har under det första halvåret etablerat sig på både nya marknader och hos nya distributörer på befintliga marknader. I skrivande stund säljs Ceramir nu i 13 olika länder och via 20 olika distributörer.

Kapseln är hittills godkänd i USA och EU och vi inväntar fortfarande myndighetsgodkännande för Kanada samt produktregistreringar i flera andra länder.

Den nya kapseln har potential att säljas tillsammans med tandkronor i samverkan med dentallaboratorier. Vi för intensiva samtal med potentiella dentallaboratorier och hoppas att inom kort kunna offentliggöra dessa samarbeten. Ett sådant samarbete skulle kunna innebära att dentallaboratoriets produkt består av både Ceramir cementet och en tandkrona (s.k. "bundling").

Det besparingsprogram som vi tidigare kommunicerat och som beräknas ha en besparingspotential på ca 4,7 MSEK på årsbasis från och med det tredje kvartalet 2016, löper enligt plan.

Förutom de distributörsavtal som nyligen tecknades med USA, Holland, Sydafrika och Italien, har vi fler avtal på gång. I dagsläget för vi samtal med potentiella distributörer i bland annat Tyskland, Turkiet, UK samt Singapore och Malaysia.

Med ett nytt kapselsystem och allt annat som är på gång ser jag med tillförsikt fram mot ett spännande andra halvår för 2016.

Torbjörn Larsson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Tre nya distributionsavtal har tecknats i juli. Det är med Hofmeester Dental avseende Holland, Darby Dental för USA och med Revello för Italien.

Hofmeester Dental i Holland bygger sin försäljning på nära samarbeten med framstående och väl ansedda föreläsare. De har också väletablerade samarbeten med flera universitet. Deras marknadsföring är diversifierad och kommuniceras genom flera olika kanaler.

Darby Dental i USA är kända för sitt kundfokus och för att ha långa relationer med sin kunder, vissa fall i mer än 30 år. De arbetar enbart med telefon- och onlineförsäljning och har automatiserade IT-system som ligger i den absoluta framkanten när det gäller stöd för lager-, order- och distributionshantering – allt för att förenkla för kunderna och kunna hålla konkurrenskraftiga priser.

Revello är en av de större dentaldepåerna i Italien och har funnits på marknaden i mer än 70 år. Revello har bra marknadstäckning i Italien genom sin stora och väl placerade säljkår som har en väl inarbetad kundkrets.

Doxa har tecknat ett lån om 8 MSEK hos Erik Penser Bank AB. 5 MSEK har använts för att lösa det befintliga lånet hos Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget.

Tidigare meddelad besparingspotential om ca 4,7 MSEK på årsbasis från och med Q3 löper enligt plan.

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 etablerar oss i fler och fler länder, både i Europa och utanför.

Att gå från att vara ett enproduktföretag till ett flerproduktföretag är viktigt för Doxa. Här är målet att lansera en handblandad version av vårt nuvarande cement under 2016. Det handblandade cementet riktar sig till volymanvändare som behöver ha större volym än som ryms i en enskild cementkapsel. Dessa utgör ca 15 procent av den amerikanska cementmarknaden. Det riktar sig även till användare i Asien och Latinamerika där många tandläkare av

tradition föredrar att själva blanda tandcementet i stället för att använda en kapsel.

Industriella samarbeten innebärande att Doxas färdiga produkter marknadsförs av andra dentalbolag som "second brand".

Nuläge Förhandlingar pågår i olika faser.

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 tillväxtpotentialer 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 sju distributörer i USA och tre i Kanada.

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

Asien - Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Doxa för långt gångna diskussioner med potentiella distributörer i Singapore och Malaysia. Behovet av registreringar och marknadsbearbetning gör dock att Europa av resursskäl prioriteras före Asien.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det andra kvartalet till nio och därtill fem konsulter för den löpande verksamheten. En medarbetare är föräldraledig.

UTMÄRKELSER

Doxa har för fjärde året i rad tilldelats den prestigefyllda utmärkelsen "Best of Class" av Cellerant Consulting Group (fd. *The Pride Institute*) i USA. Deras väl meriterade och ansedda jury har nominerat och röstat fram Ceramir® Crown & Bridge till "Best in Class" utmärkelsen inom gruppen *Technology Award* för unika egenskaper som dentalcement.



Det är extremt ovanligt att en produkt vinner priset fyra år i rad. Det innebär att Ceramir® Crown & Bridge ligger i teknikens framkant. Det är en ära att tilldelas ett så prestigefyllt pris fyra år i rad. Det har också stor betydelse vid uppstarten av nya distributörer, såväl i USA som i andra delar av världen.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för det andra kvartalet 2016 ökade med 0,8 MSEK till 5,1 MSEK. För första halvåret 2016 har omsättningen ökat med 1 MSEK jämfört med första halvåret 2015.

Kostnaderna för det andra kvartalet 2016 ökade jämfört med samma period 2015 främst på grund av utvecklings- och lanseringskostnader hänförliga till det nya kapselsystemet.

I takt med att besparingsprogrammet börjar ge effekt, med start under Q3, förväntas såväl bruttomarginal som rörliga kostnader successivt förbättras.

Kassaflödet har förbättrats till -3,0 MSEK (-4,6)

Periodens rörelseresultat för andra kvartalet 2016 uppgick till -3,2 (-3,7) MSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -3,4 (-3,7) MSEK. För det första halvåret 2016 har rörelseresultatet förbättrats med 0,9 MSEK och resultatet efter finansnetto har förbättrats med 0,6 MSEK jämfört med samma period 2015.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 juni 2016 uppgick till 3,3 (6,3) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 4,3 (13,7) MSEK. Koncernen hade 5,0 MSEK i räntebärande skulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick under andra kvartalet 2016 till -3,0 (-4,6) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under första kvartalet var 0,0 (0,0) MSEK medan dess kostnader uppgick till -1,6 (-2,1) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -1,6 (-2,1) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 juni 2016 uppgick till 2,6 (5,4) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 36,6 (46,3) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under andra kvartalet 2016 från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till -2,8 (-4,4) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,5 (0,0) MSEK.

RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2015. 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 28 juli 2016

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 2016:

Delårsredogörelse Q3	27 oktober
Bokslutskommuniké Q4	16 februari (2017)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	APR-JUN 2016	APR-JUN 2015	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5,1	4,3	8,6	7,6
Summa intäkter	5,1	4,3	8,6	7,6
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-1,3	-1,2	-2,0	-3,0
Reklam/marknadsföring	-1,2	-0,8	-2,6	-1,4
Personalkostnader	-1,8	-2,2	-3,5	-4,4
Arvoden, externa tjänster	-2,0	-1,9	-3,6	-3,7
Övriga kostnader	-1,9	-1,8	-3,4	-2,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Total	-8,3	-8,0	-15,3	-15,2
Rörelseresultat	-3,2	-3,7	-6,7	-7,6
Räntekostnader	-0,1		-0,2	
Skatter Doxa Inc	-0,1		-0,1	
Resultat efter finansiella poster	-3,4	-3,7	-7,0	-7,6
Skatt på årets resultat				
Årets resultat	-3,4	-3,7	-7,0	-7,6

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	APR-JUN 2016	APR-JUN 2015	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning				
Övriga rörelseintäkter				
Summa intäkter				
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor				
Reklam/marknadsföring	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Personalkostnader	-0,1	-0,6	-0,1	-1,1
Arvoden, externa tjänster	-1,1	-1,0	-2,0	-1,9
Övriga kostnader	-0,2	-0,4	-0,7	-0,9
Summa kostnader	-1,5	-2,1	-2,9	-4,0
Rörelseresultat	-1,5	-2,1	-2,9	-4,0
Räntekostnader	-0,1		-0,2	
Resultat efter finansiella poster	-1,6	-2,1	-3,1	-4,0
Skatt på årets resultat				
Årets resultat	-1,6	-2,1	-3,1	-4,0

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	APR-JUN 2016	APR-JUN 2015
Nettoresultat per aktie, SEK ¹	-0,11	-0,13
Eget kapital per aktie, SEK	0,13	0,44
Soliditet, %	30	80
Antal utestående aktier	32 105 467	29 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 105 467	29 105 467

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 2016	APR-JUN 2015
Nettoomsättning	5,1	4,3
Bruttoresultat	3,8	3,1
Bruttomarginal, %	75	72
Omkostnader	-7,0	-6,8
Rörelseresultat	-3,2	-3,7
Periodens resultat efter finansnetto	-3,4	-3,7
Eget kapital	4,3	13,7
Kassaflöde	-3,0	-4,6

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

	2016-06-30	2015-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	2,4	1,5
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,6	0,7
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	3,0	2,2
Varulager	3,9	3,6
Kortfristiga fordringar	2,6	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	1,4
Kassa och bank	3,3	6,3
Summa omsättningstillgångar	11,1	14,7
SUMMA TILLGÅNGAR	14,1	16,9
 SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	16,0	14,5
Summa bundet eget kapital	16,0	14,5
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	186,6	182,3
Annat eget kapital inkl årets resultat	-198,3	-183,1
Summa fritt eget kapital	-11,7	-0,8
Summa eget kapital	4,3	13,7
Långfristiga skulder	5,0	
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3,0	1,7
Övriga skulder	0,4	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,4	1,3
Summa kortfristiga skulder	4,8	3,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14,1	16,9
Ställda säkerheter	6,0	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)**

	2016-06-30	2015-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar	10,0	11,5
Summa anläggningstillgångar	40,0	41,5
Varulager	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	0,4	0,4
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,8
Kassa och bank	2,6	5,4
Summa omsättningstillgångar	3,4	6,6
SUMMA TILLGÅNGAR	43,4	48,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	16,0	14,5
Summa bundet eget kapital	16,0	14,5
Fritt eget kapital		
Överkursfond	186,6	182,3
Balanserad vinst/förlust	-166,0	-150,5
Summa fritt eget kapital	20,6	31,8
Summa eget kapital	36,6	46,3
Långfristiga skulder	5,2	0,2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,8	0,4
Övriga skulder	0,0	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,8	1,1
Summa kortfristiga skulder	1,6	1,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43,4	48,1
Ställda säkerheter	6,0	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

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

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

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