

Kvartalsredogörelse Q1 januari-mars, 2016

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Omsättningen ökade till 3,5 MSEK (3,3)
- Resultat efter finansnetto blev -3,6 MSEK (-3,9)
- Det nya kapselsystemet QuikCap® lanserades i USA och fick stort intresse bland distributörer och kunder
- Omsättning och resultat påverkades momentant negativt av lager- och leveransomställningar samt marknadsföringskostnader för det nya kapselsystemet
- Beslutade kostnadsnedskärningar inom inköp, logistik och organisation beräknas sänka Doxas kostnader med 4,7 MSEK på årsbasis från och med Q3 2016
- Distributionsavtal har tecknats med SD2 för Frankrike och med Dental-Depot Wasio för Polen och Tjeckien
- Doxa har erhållit utmärkelsen "Top innovative Cement" för fjärde året i rad.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

- Det nya kapselsystemet QuikCap® har CE-godkänts för försäljning i Europa
- Distributionsavtal har tecknats med Safco Dental i USA och Digident i Grekland

FÖRSTA KVARTALET (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015
Nettoomsättning	3,5	3,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0
Bruttoresultat	2,7	2,3
Bruttomarginal, %	77	70
Resultat efter finansnetto	-3,6	-3,9
Kassaflöde	-2,6	-4,9

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. 556701-7495, 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

Årets första kvartal har avslutats och vi ökar stadigt försäljningen av refill-förpackningar i USA och Kanada. Lanseringen av den nya kapseln QuikCap® var kvartalets höjdpunkt och fick stort intresse bland distributörer och tandläkare.

Kapseln förenklar arbetet för tandläkaren och kräver för de flesta tandläkare inget nytt verktyg. Det gör det enklare för nya kunder att prova vår nya kapsel QuikCap® eftersom att de inte behöver köpa ett speciellt verktyg som bara kan användas till vår kapsel.

Kapseln möjliggör också för oss att vi i vår marknadsföring kan skicka ut kapseln i en provförpackning till tandläkaren. Den nya kapseln kan också säljas tillsammans med tandkronor i samverkan med dentallaboratorier, vilket har intensifierat pågående diskussioner.

Tyvärr uppstod momentant vissa leveransförseningar av en nya kapseln, vilket gjorde att marknadsföringen inte fick full effekt. Detta är nu åtgärdat och leveranserna löper på normalt.

Beslut har tagits rörande inköp, logistik och organisation som sänker Doxas kostnader - allt annat lika - på årsbasis med cirka 4,7 MSEK från och med kvartal tre 2016. Besparingarna är både av rörlig och fast karaktär där kostnader direkt hänförliga till den nya kapseln är en betydande faktor. Ökade volymer ger - allt annat lika - således möjlighet till ytterligare kostnads-sänkningar framöver. Givetvis sänker detta Doxas break-evennivå på ett positivt sätt.

Förhandlingar om olika industriella samarbeten fortsätter. Dessa rör dels möjligheter till betydande volymökningar för Ceramir Crown & Bridge, liksom avtal om "second brands". I dessa diskussioner ger den nya kapseln QuikCap® en helt avgörande styrka och fördel.

Vi arbetar intensivt med att utöka vårt nätverk av distributörer, både i USA och globalt, och många är intresserade av att sälja Ceramir. För att citera Frank Cohen, *Director of Vendor Relations*, på vår senast tillkomna distributör i USA, Safco Dental;

"For over 70 years, Safco has been dedicated to offering the best products in the dental industry". "Ceramir is a unique, highly rated product that our customers have been asking for, and we are proud and delighted that they can now purchase Ceramir from Safco."

Under och efter det första kvartalet har avtal slutits om ökad distribution i USA, Frankrike, Polen, Tjeckien och Grekland. Långt utvecklade förhandlingar pågår i BeNeLux, UK, Tyskland och Turkiet samt Sydafrika, Singapore och Malaysia. Väsentligt i detta sammanhang är att QuikCap nu har CE-godkännande i Europa.

Med dessa nya förutsättningar ser jag med tillförsikt fram mot utvecklingen under resterande 2016 och framöver.

Torbjörn Larsson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER

PERIODENS SLUT

Distributionsavtal har tecknats med Digident avseende Grekland och med Safco Dental för USA.

Digident och Doxa har etablerat ett distributions-samarbete i Grekland. Digident fokuserar på "top-of-the-line" produkter och paketerar dessa tillsammans för att på så sätt skapa en optimal lösning för sina kunder. Digident har en tydlig modell i hur de ska paketera Ceramir som en del av lösningen och samtidigt kunna visa Ceramir varje dag.

Safco Dental är ny Ceramir-distributör på USA-marknaden. Safco rankas som nummer fem/sex i storlek och deras affärsmodell bygger på telefon- och online-försäljning, med lägre priser och mycket god kundservice.

Det nya kapselsystemet QuikCap har CE-godkänts och kan nu även säljas i Europa.

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 europeiska och andra.

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 i olika faser pågår med flera större bolag.

UTSIKTER

Vi fortsätter vår utvidgning i Nordamerika med en samtidig uppbyggnad av en europeisk distribution och ser fortsatt goda tillväxtpotentialer i marknaden

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 sex distributörer i USA och tre i Kanada och siktar på ytterligare breddning under året.

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

Asien - Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Doxa för 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 första kvartalet till nio och därtill fem konsulter för den löpande verksamheten. En medarbetare är föräldraledig.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för det första kvartalet 2016 ökade med 0,2 MSEK till 3,5 MSEK.

Bland periodens väsentliga skillnader i kostnad gentemot föregående år finns lanseringskostnader av det nya kapselsystemet samt utvecklingskostnader som balanserats. Kostnaden för sålda varor har minskat trots att försäljningen har ökat. Bruttomarginalen påverkades positivt av det nya kapselsystemets lägre kostnader.

Kassaflödet har förbättrats till -2,6 MSEK (-4,9)

Periodens rörelseresultat för första kvartalet 2016 blev -3,5 (-3,9) MSEK och resultatet efter finansnetto -3,6 (-3,9) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2016 till 6,2 (11,0) MSEK och det egna kapitalet till 7,6 (17,5) MSEK. Koncernen har 5,0 MSEK i räntebärande skulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2016 till -2,6 (-4,9) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under första kvartalet var 0,0 (0,0) MSEK medan dess kostnader var -1,4 (-1,9) MSEK.

Periodens resultat blev -1,4 (-1,9) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2016 till 5,4 (9,8) MSEK och det egna kapitalet till 38,1 (48,4) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2016 till -2,6 (-5,2) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (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 9 maj 2016

Magnus Wahlbäck
Styrelseordförande

Alexander Tasevski
Styrelseledamot

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Leif Hermansson
Styrelseledamot

Ulf Sewerin
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:

Årsstämma	15 juni
Delårsrapport Q2	28 juli
Delårsrapport Q3	27 oktober
Bokslutskommuniké Q4	16 februari (2017)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

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

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015
Nettoresultat per aktie, SEK ¹	-0,11	-0,13
Eget kapital per aktie, SEK	0,24	0,59
Soliditet, %	47%	83 %
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)	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015
Nettoomsättning	3,5	3,3
Bruttoresultat	2,8	2,3
Bruttomarginal, %	77%	70%
Omkostnader	-6,3	-6,2
Rörelseresultat	-3,5	-3,9
Periodens resultat efter finansnetto	-3,6	-3,9
Eget kapital	7,6	17,4
Kassaflöde	-2,6	-4,9

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

	2016-03-31	2015-03-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	2,5	1,5
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,6	0,8
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	3,1	2,3
Varulager	4,2	3,9
Kortfristiga fordringar	1,7	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,0	1,5
Kassa och bank	6,2	11,0
Summa omsättningstillgångar	13,1	22,6
SUMMA TILLGÅNGAR	16,2	21,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	16,0	14,6
Ej registrerade aktiekapital		
Summa bundet eget kapital	16,0	14,6
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	186,6	182,3
Annat eget kapital inkl årets resultat	-195,0	-179,4
Summa fritt eget kapital	-8,4	2,9
Summa eget kapital	7,6	17,5
Långfristiga skulder	5,0	
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2,1	1,9
Övriga skulder	0,5	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	1,5
Summa kortfristiga skulder	3,6	3,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16,2	21,1
Ställda säkerheter	6,0	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)**

	2016-03-31	2015-03-31
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	8,5	9,7
Summa anläggningstillgångar	38,5	39,7
Varulager	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	0,4	0,3
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,9
Kassa och bank	5,4	9,8
Summa omsättningstillgångar	6,0	11,0
SUMMA TILLGÅNGAR	44,5	50,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	16,0	14,6
Summa bundet eget kapital	16,0	14,6
Fritt eget kapital		
Överkursfond	186,6	182,3
Balanserad vinst/förlust	-164,5	-148,5
Summa fritt eget kapital	22,1	33,8
Summa eget kapital	38,1	48,4
Långfristiga skulder	5,2	0,2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,4	0,6
Övriga skulder	0,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,8	1,3
Summa kortfristiga skulder	1,2	2,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44,5	50,7
Ställda säkerheter	6,0	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

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

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

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