

Delårsredogörelse Q3 juli-september, 2016

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Omsättningen ökade till 4,0 MSEK (3,3)
- Resultat efter finansnetto blev -2,9 MSEK (-4,0)
- Kassaflödet förbättrades till -0,1 MSEK (-4,7)
- Distributionsavtal har tecknats med Darby Dental och DHPI i USA, Hofmeister i Holland, Revello i Italien samt Galla Dental i Malaysia

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

- Distributionsavtal har tecknats med Curaden i Schweiz

TREDJE KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Omsättning	4,0	3,3	12,6	10,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-2,8	-4,0	-9,5	-11,7
Bruttomarginal, %	80	79	78	73
Resultat efter finansnetto	-2,9	-4,0	-10,0	-11,7
Kassaflöde	-0,1	-4,7	-5,7	-14,3

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 27 oktober 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 Bank som Certified Adviser.

VD-ORD

En tillbakablick efter det tredje kvartalet visar att lanseringen av det nya kapselsystemet varit framgångsrik. Under det tredje kvartalet ökade vår försäljning av såväl antal introduktions-kit (72%) som antal refill-förpackningar (25%), jämfört med samma period förra året.

Som vi tidigare skrivit om gör det nya kapselsystemet att vår försäljning av just introduktions-kit sett över tid kommer att vara minskande. De flesta tandläkare som arbetar med andra kapselsystem har redan en applikator som passar, de kan därför börja köpa refiller direkt om de så önskar. Detta är en lösning på något som tidigare setts som ett hinder för att attrahera nya användare.

För de kunder som ändå vill starta med ett intro-kit har reduktionen till endast ett verktyg resulterat i ett lägre och mer attraktivt pris. I kombination med förändrade inköpskanaler har detta även gett en marginal-förbättring på samtliga produkter.

Efter första halvårets lyckade lansering av det nya kapselsystemet fokuserar vi nu på att slutföra och lansera den handblandade versionen av vårt unika dentalcement. Den nya versionen får namnet Ceramir® Crown & Bridge QuikMix.

Att utveckla ett handblandat cement kan tyckas vara ett steg tillbaka i utvecklingen, jämfört med ett modernt kapselsystem - och det kan det mycket väl vara, i teorin. I praktiken finns det dock fortfarande en mycket stor marknad för handblandade cement.

Det handblandade QuikMix kommer att ge oss tillgång till marknader och användargrupper som hittills varit "utom räckhåll".

Som exempel kan nämnas att ca 15 % av den amerikanska cementmarknaden utgörs av handblandade cement. Andra marknader där det är viktigt att ha ett handblandat cement är flertalet asiatiska marknader med Japan, Korea Taiwan och Kina i spetsen, samt Mellanöstern och Latinamerika.

Det finns också ett antal generella argument för varför en tandläkare kan vilja blanda sitt eget cement:

- möjligheten att själv bestämma hur stor mängd som ska blandas
- möjligheten att själv kunna förändra materialets viskositet och egenskaper
- det är billigare per enhet

Trots att de båda cementen används för samma ändamål och har identiska egenskaper ser vi risken

för att det handblandade ska "kannibalisera" på kapsel-systemet som minimal. En tandläkare som redan valt och uppskattar att använda ett kapselbaserat cement-system kommer inte att gå tillbaka till att blanda för hand.

Doxas marknadsexpansion fortsätter att öka och i skrivande stund säljs Ceramir på tre kontinenter, i fyra världsdelar, fjorton länder och via 21 olika distributörer. Den nya kapseln, QuikCap, är ännu inte godkänd i Kanada och våra kunder i Kanada får leva med den gamla kapseln ett tag till.

Arbetet med att tillsammans med tillverkare av dentalkronor ta fram en affärsmodell med s k *bundling* fortsätter. Bundling är en ny affärsmodell och ger Doxa ytterligare en distributionskanal. Den bygger på att kron-tillverkarna/ laboratorierna levererar både krona och cement till tandläkarna.

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

Vi har nu gått in i sista kvartalet och Doxas normalt starkaste period. Bokslutskommunikén för 2016 presenteras den 16 februari.

Torbjörn Larsson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Ett nytt distributionsavtal har tecknats i oktober. Det Curaden för Schweiz.

Curaden är en av de största schweiziska dental-depåerna. De har lång erfarenhet, ett stort nätverk och en stor säljkår inom dental. De kommer att arbeta sida vid sida med vår existerande distributör, HeicoDent, med vilka de redan har ett nära samarbete. Det nya avtalet tillför mer resurser i form av säljare och aktiviteter, men visar även för de schweiziska tandläkarna att Ceramir är en produkt på frammarsch och som fler distributörer vill ha i sin portfölj.

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. Vi är dock samtidigt uppmärksamma på att inte "sprida oss för tunt" så att vi inte kan bearbeta de etablerade marknaderna.

Att gå från att vara ett enproduktföretag till ett flerproduktföretag är viktigt för Doxa. Målet att lansera en handblandad version av vårt nuvarande cement under 2016 ser ut att hålla. 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 fortlöper i olika faser. Dessa förhandlingar sker normalt på hög nivå och inblandade personer har ofta välfyllda kalendrar och många parallella projekt, vilket gör att det ofta drar ut på tiden.

UTSIKTER

Vi fortsätter vår utvidgning i Nordamerika med en samtidig uppbyggnad av en europeisk distribution. Parallellt har vi börjat öppna upp enklare marknader, våra nya samarbeten i Asien och Mellanöstern och goda exempel på detta.

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 åtta distributörer i USA och tre i Kanada.

Europa – Vi fortsätter förhandlingar på bred front i Europa och bedömer att vi tecknar ytterligare ett par distributionsavtal under fjärde kvartalet.

Asien – Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Avtalet med Galla dental i Malaysia är det första i Asien. Behov av registreringar och marknadsbearbetning gör dock att Europa av resursskäl prioriteras före Asien.

PERSONAL

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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för det tredje kvartalet 2016 ökade med 0,7 MSEK till 4,0 MSEK. Ackumulerat för de tre första kvartalen har omsättningen ökat med 1,7 MSEK jämfört med samma period 2015.

Kostnaderna för det tredje kvartalet 2016 minskade med 0,5 MSEK jämfört med samma period 2015.

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

Kassaflödet har förbättrats till -0,1 MSEK (-4,7)

Periodens rörelseresultat för tredje kvartalet 2016 förbättrades till -2,8 (-4,0) MSEK och resultatet efter finansnetto till -2,9 (-4,0) MSEK. Ackumulerat för de tre första kvartalen har rörelseresultatet förbättrats med 2,2 MSEK och resultatet efter finansnetto har förbättrats med 1,7 MSEK jämfört med samma period 2015.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 3,2 (1,6) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 1,3 (9,6) MSEK. Koncernen hade 8,0 MSEK i räntebärande skulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick under tredje kvartalet 2016 till -3,1 (-3,9) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

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

Periodens resultat uppgick till -1,4 (-2,0) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 1,7 (1,0) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 35,1 (44,3) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under tredje kvartalet 2016 från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till -1,8 (-4,4) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,9 (0,0) MSEK.

RISKER

För en redogörelse över de risker som är för-knippade 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 27 oktober 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:

Bokslutskommuniké Q4

16 februari (2017)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	4,0	3,3	12,6	10,9
Summa intäkter	4,0	3,3	12,6	10,9
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-0,8	-0,7	-2,8	-2,9
Reklam/marknadsföring	-0,9	-1,0	-3,7	-2,5
Personalkostnader	-1,7	-2,0	-5,2	-6,4
Arvoden, externa tjänster	-1,7	-1,2	-5,3	-5,5
Övriga kostnader	-1,6	-2,3	-4,8	-5,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Total	-6,8	-7,3	-22,1	-22,6
Rörelseresultat	-2,8	-4,0	-9,5	-11,7
Räntekostnader	-0,1	0,0	-0,4	0,0
Skatter Doxa Inc	-0,0	0,0	-0,1	0,0
Resultat efter finansiella poster	-2,9	-4,0	-10,0	-11,7
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-2,9	-4,0	-10,0	-11,7

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning				
Övriga rörelseintäkter				
Summa intäkter				
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor				
Reklam/marknadsföring	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Personalkostnader	-0,1	-0,3	-0,1	-1,3
Arvoden, externa tjänster	-0,6	-1,0	-2,0	-2,8
Övriga kostnader	-0,7	-0,7	-2,1	-1,7
Summa kostnader	-1,4	-2,0	-4,3	-6,0
Rörelseresultat	-1,4	-2,0	-4,3	-6,0
Räntekostnader	0,0	0,0	-0,2	0,0
Resultat efter finansiella poster	-1,4	-2,0	-4,5	-6,0
Skatt på årets resultat				
Periodens resultat	-1,4	-2,0	-4,5	-6,0

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015	JAN-DEC 2015
Nettoresultat per aktie, SEK	-0,09	-0,13	-0,31	-0,40	-0,52
Eget kapital per aktie, SEK	0,04	0,32	0,04	0,31	0,94
Soliditet, %	10	79	10	79	60
Antal utestående aktier	32 105 467	29 105 467	32 105 467	29 105 467	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 105 467	29 105 467	32 105 467	29 105 467	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)	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015	JAN-DEC 2015
Nettoomsättning	4,0	3,3	12,6	10,9	15,0
Bruttoresultat	3,2	2,6	9,8	8,0	11,0
Bruttomarginal, %	80	79	78	73	73
Omkostnader	-6,0	-6,6	-19,3	-19,7	-26,7
Rörelseresultat	-2,8	-4,0	-9,5	-11,7	-15,7
Periodens resultat efter finansnetto	-2,9	-4,0	-10,0	-11,7	-15,8
Eget kapital	1,3	9,6	1,3	9,6	11,3
Kassaflöde	-0,1	-4,7	-5,7	-14,3	-6,9

BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	2,4	2,1	1,4
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0,5	0,0	0,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	2,9	2,1	2,0
Varulager	3,9	4,5	4,0
Kortfristiga fordringar	2,0	2,1	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,2	1,9	1,2
Kassa och bank	3,2	1,6	8,9
Summa omsättningstillgångar	10,3	10,1	17,1
SUMMA TILLGÅNGAR	13,2	12,2	19,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	16,0	14,5	16,0
Summa bundet eget kapital	16,0	14,5	16,0
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital	186,6	182,3	186,6
Annat eget kapital inkl årets resultat	-201,3	-187,2	-191,3
Summa fritt eget kapital	-14,7	4,9	-4,7
Summa eget kapital	1,3	9,6	11,3
Långfristiga skulder	8,0	0,0	5,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2,5	1,4	1,4
Övriga skulder	0,1	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,3	1,0	1,2
Summa kortfristiga skulder	3,9	2,6	2,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13,2	12,2	19,1
Ställda säkerheter	6,0	Inga	6,0
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
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	30,0
Andra långfristiga fordringar	4,1		7,3
Summa anläggningstillgångar	34,1	30,0	37,3
Varulager	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	0,4	0,6	0,5
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,0	13,7	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,5	0,2
Kassa och bank	1,7	1,0	8,0
Summa omsättningstillgångar	2,4	15,8	8,7
SUMMA TILLGÅNGAR	36,5	45,8	46,0
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	16,0	14,5	16,0
Reservfond	14,3	14,3	14,3
Summa bundet eget kapital	30,3	28,8	30,3
Fritt eget kapital			
Överkursfond	172,3	168,0	172,3
Balanserad vinst/förlust	-163,0	-146,5	-146,4
Årets resultat	-4,5	-6,0	-16,6
Summa fritt eget kapital	4,8	15,5	9,3
Summa eget kapital	35,1	44,3	39,6
Långfristiga skulder	0,2	0,0	5,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,5	0,4
Övriga skulder	0,0	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,9	0,8	0,8
Summa kortfristiga skulder	1,2	1,5	1,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36,5	45,8	46,0
Ställda säkerheter	6,0	Inga	6,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster och avskrivningar	-2,9	-4,0	-10,0	-11,7
Avskrivningar	0,1	0,1	0,3	0,3
Erlagd ränta	0,1	0,0	0,4	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-2,7	-3,9	-9,3	-11,4
Förändring av rörelsekapitalet	-0,4	0,0	1,8	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,1	-3,9	-7,5	-14,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-1,2	-0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	-0,8	3,0	0,0
Periodens kassaflöde	-0,1	-4,7	-5,7	-14,3
Likvida medel vid periodens ingång	3,3	6,3	8,9	15,9
Likvida medel vid periodens utgång	3,2	1,6	3,2	1,6

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1,4	-2,0	-4,5	-6,0
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,0	0,0	0,2	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1,4	-2,0	-4,3	-6,0
Förändring av rörelsekapitalet	-0,4	-2,4	-0,4	-8,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,8	-4,4	-4,7	-14,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,9	0,0	-1,6	0,0
Periodens kassaflöde	-0,9	-4,4	-6,3	-14,0
Likvida medel vid periodens ingång	2,6	5,4	8,0	15,0
Likvida medel vid periodens utgång	1,7	1,0	1,7	1,0