

Kvartalsredogörelse Q1 januari-mars, 2017

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade till 3,9 MSEK (3,5)
- Bruttoresultat 3,2 MSEK (2,8)
- Resultat före engångskostnader och finansnetto blev -2,5 MSEK (-3,5)
- Engångskostnader -0,7 MSEK (0,0)
- Distributionsavtal har tecknats med Unident Finland och Unident Danmark, Burkhart Dental (som är USA's fjärde största distributör) samt med Galla Dentals systerföretag i Singapore, SA Dental Supply
- Den nya kapseln, Ceramir QuikCap, har godkänts för försäljning i Italien
- Det handblandade cementet, Ceramir QuikMix, har erhållit CE-godkännande
- Bryggglån om 3 MSEK från Erik Penser Bank, med möjlighet till ytterligare 2 MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

- Det nya kapselsystemet QuikCap® har godkänts för försäljning i Kanada
- Långt gångna förhandlingar kring avtal med en större aktör avseende lansering av Ceramir Crown & Bridge under eget varumärke.

FÖRSTA KVARTALET (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016
Bruttoomsättning (inkl. aktiverade arbeten)	4,4	3,5
Nettoomsättning	3,9	3,5
Bruttoresultat	3,2	2,8
Bruttomarginal, %	82	80
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-2,5	-3,5
Engångskostnader	-0,7	0,0
Kassaflöde	1,3	-2,6

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 11 maj 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

Årets första kvartal har inneburit fortsatt stadig ökning av försäljningen av refill-förpackningar. Under första kvartalet sålde vi 15 procent fler refillförpackningar än föregående år. Ökningen är densamma för både Nordamerika och Europa/ övriga marknader.

För ganska precis ett år sedan lanserades den nya kapseln QuikCap®. Den har tagits emot väl i marknaden. Under det gångna året har vi levererat både det gamla och det nya kapselsystemet, QuikCap, men nu har QuikCap tagit över helt.

I januari godkändes och lanserades QuikMix®, som är vårt handblandade cement. Försäljningen av QuikMix under första kvartalet uppgick till 0,24 MSEK, varav USA stod för lejonparten.

I mitten av mars ställde vi ut på IDS-mässan i Köln, som är världens största dentalmässa. Efter att ha genomfört i storleksordningen mer än 50 möten har vi nu många leads att arbeta med.

Vi för många diskussioner om nya distributionsavtal för både befintliga och nya marknader. Det pågår även ett stort antal diskussioner om bundling av cement och krona, varav flera är långt gångna. Att bundla cement med kronor via tandtekniska laboratorier är fortfarande den affärskanal som vi bedömer kommer ge bäst utväxling.

Den engelska distributören (som skulle vara först med att bundla cement och krona) har genomgått interna omstruktureringar och har ännu inte kommit igång i full skala.

Omsättningsmässigt har Nordamerika gått bäst under första kvartalet. Våra europeiska distributörer har inte utvecklats i önskad takt varför vi kommer att lägga ännu mer kraft på att dels få igång våra befintliga distributörer och samtidigt sluta avtal med fler distributörer på de viktigare marknaderna såsom Tyskland, Frankrike, Italien och UK. Ett flertal nya förhandlingar pågår.

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 befinner oss sedan en tid tillbaka i långt gångna förhandlingar kring ett avtal med en större aktör som potentiellt kommer att lansera dentalcementet Ceramir Crown & Bridge under sitt eget varumärke. Det potentiella avtalet är omfattande och om förhandlingarna kan slutföras som planerat kommer det att ha en väsentligt positiv påverkan både på Doxas finansiella ställning och de långsiktiga tillväxtpotentialerna.

Torbjörn Larsson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Det nya kapselsystemet, QuikCap, har godkänts för försäljning i Kanada.

Förhandlingar kring ett avtal med Ceramir Crown & Bridge som second brand hos en större aktör har intensifierats. Det potentiella avtalet är omfattande och kan komma att ha en betydande påverkan på bolagets finansiella ställning och tillväxtmöjligheter.

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. Nu pågår arbetet med att om två år lansera ett tandfyllnadsmaterial baserat på Ceramir-teknologin och dess unika egenskaper.

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 tillväxtmöjligheter 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 nio distributörer i USA och tre i Kanada. Under året kan vi dock 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 andra kvartalet.

Våra europeiska distributörer har inte utvecklats i önskad takt varför vi kommer att lägga ännu mer kraft på att dels få igång våra 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 och 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 första kvartalet till tio och därtill fyra konsulter för den löpande verksamheten.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2017 ökade med 0,4 MSEK till 3,9 MSEK.

Periodens omkostnader inkluderar utvecklingskostnader om 0,5 MSEK, som har balanserats och rubricerats "Aktiverat arbete för egen räkning". Balanserade arbeten ska i år redovisas som intäkt. Motsvarande period föregående år balanserades utvecklingskostnader uppgående till 1,1 MSEK vilket då redovisades som minskad kostnad.

Kassaflödet har förbättrats och uppgår till 1,3 MSEK (-2,6). Lån om 3 MSEK har upptagits.

Periodens rörelseresultat för första kvartalet 2017 blev -3,2 (-3,5) MSEK och resultatet efter finansnetto -3,4 (-3,6) MSEK. Kvartalets resultat belastas med kostnader av engångskaraktär om drygt 0,7 MSEK. Dessa avser avgångsvederlag för tidigare anställda i USA.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 3,6 (6,2) MSEK och det egna kapitalet till -3,2 (7,6) MSEK. Koncernen har 11,0 MSEK i räntebärande skulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2017 till 1,3 (-2,6) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,0 (0,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet var 0,4 (0,0) MSEK medan dess kostnader var -1,3 (-1,3) MSEK.

Periodens resultat blev -0,9 (-1,4) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 3,0 (5,4) MSEK och det egna kapitalet till 27,7 (38,1) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2016 till 2,3 (-2,6) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,0 (0,0) 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 11 maj 2017

Magnus Wahlbäck
Styrelseordförande

Greg Dingizian
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Ingrid Atteryd Heiman
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:

Årsstämma	17 maj
Delårsrapport Q2	23 augusti
Delårsrapport Q3	20 oktober
Bokslutskommuniké Q4	15 februari (2018)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	3,9	3,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	
Summa intäkter	4,4	3,5
Rörelsens kostnader		
Kostnad sålda varor	-0,7	-0,7
Reklam/marknadsföring	-0,9	-1,4
Personalkostnader	-2,2 ¹	-1,7
Arvoden, externa tjänster	-1,9	-1,6
Övriga kostnader	-1,7	-1,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,1
Summa kostnader	-7,6	-7,0²
Rörelseresultat	-3,2	-3,5
Räntekostnader	-0,2	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-3,4	-3,6
Skatt på årets resultat		
Periodens resultat	-3,4	-3,6

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

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0,4	0,0
Summa intäkter	0,4	0,0
Rörelsens kostnader		
Arvoden, externa tjänster	-0,7	-0,7
Övriga kostnader	-0,6	-0,6
Summa kostnader	-1,3	-1,3
Rörelseresultat	-0,9	-1,3
Räntekostnader	0,0	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-1,4
Skatt på årets resultat		
Årets resultat	-0,9	-1,4

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016
Nettoreultat per aktie, SEK ¹	-0,11	-0,11
Eget kapital per aktie, SEK	Neg	0,24
Soliditet, %	Neg	47%
Antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467

NYCKELTALSDEFINITIONER

- **Resultat per aktie** - periodens resultat i koncernen i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier i moderbolaget.
- **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 2017	JAN-MAR 2016
Nettoomsättning	3,9	3,5
Bruttoresultat	3,2	2,8
Bruttomarginal, %	82%	80%
Omkostnader	-6,9 ¹	-6,3 ²
Rörelseresultat	-3,2	-3,5
Periodens resultat efter finansnetto	-3,4	-3,6
Eget kapital	-3,2	7,6
Kassaflöde	1,3	-2,6

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

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

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

	2017-03-31	2016-03-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,8	2,5
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	4,2	3,1
Varulager	4,2	4,2
Kortfristiga fordringar	2,5	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	1,0
Kassa och bank	3,6	6,2
Summa omsättningstillgångar	10,9	13,1
SUMMA TILLGÅNGAR	15,1	16,2
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Aktiekapital	16,1	16,0
Övrigt tillskjutet kapital	189,4	186,6
Annat eget kapital inkl årets resultat	-208,7	-195,0
Summa eget kapital	-3,2	7,6
Långfristiga skulder	7,0	5,0
Kortfristiga skulder		
Låneskulder	7,0	
Leverantörsskulder	3,1	2,1
Övriga skulder	0,3	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,9	1,0
Summa kortfristiga skulder	11,3	3,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15,1	16,2
Ställda säkerheter	8,0	6,0
Ansvarsförbindelser	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		0,3	-0,3	0
Periodens resultat			-3,4	-3,4
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,1
Utgående eget kapital 2017-03-31	16,1	189,4	-208,7	-3,2

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			-3,6	-3,6
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,1
Utgående eget kapital 2016-03-31	16,1	186,6	-195,1	7,6

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)

	2017-03-31	2016-03-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	8,5
Summa anläggningstillgångar	30,0	38,5
Kortfristiga fordringar	0,2	0,4
Kortfristiga fordringar koncernföretag	1,7	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,2
Kassa och bank	3,0	5,4
Summa omsättningstillgångar	4,9	6,0
SUMMA TILLGÅNGAR	34,9	44,5
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	-175,0	-164,6
Summa fritt eget kapital	-2,6	7,8
Summa eget kapital	27,7	38,1
Långfristiga skulder	0,0	5,2
Kortfristiga skulder		
Låneskulder	6,0	0,0
Leverantörsskulder	0,5	0,4
Kortfristiga skulder koncernföretag	0,2	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,5	0,8
Summa kortfristiga skulder	7,2	1,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34,9	44,5
Ställda säkerheter	8,0	6,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-3,3	-3,5
Avskrivningar	0,0	0,1
Erlagd ränta	-0,2	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-3,5	-3,3
Förändring av rörelsekapitalet	2,1	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,4	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	0,0
Periodens kassaflöde	1,3	-2,6
Likvida medel vid periodens ingång	2,3	8,9
Likvida medel vid periodens utgång	3,6	6,3

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-0,9	-1,4
Avskrivningar	0,0	0,1
Erlagd ränta	0,0	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-0,9	-1,2
Förändring av rörelsekapitalet	0,2	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,7	-2,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	0,0
Periodens kassaflöde	2,3	-2,6
Likvida medel vid periodens ingång	0,7	8,0
Likvida medel vid periodens utgång	3,0	5,4