

Bokslutskommuniké 2017

FJÄRDE KVARTALET (KONCERNEN)

- Nettoomsättningen ökade till 5,5 (5,3) MSEK
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -1,1 (-1,0) MSEK
- Bruttomarginalen för Q4 uppgick till 78 (75) procent

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Genomförd nyemission tillförde Bolaget 23,8 MSEK före emissionskostnader.
- Distributionsavtal har tecknats med Dental Union för Tyskland, Holland och Österrike samt med Sodimed för Frankrike

ÅRET ACKUMULERAT (KONCERNEN)

- Nettoomsättningen uppgick till 16,5 (17,9) MSEK
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -10,6 (-10,7) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades kraftigt, -8,8 (-10,0) MSEK

FJÄRDE KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Intäkter inkl aktiverade arbeten	5,6	8,0	17,2	20,6
Nettoomsättning	5,5	5,3	16,5	17,9
Bruttoresultat	4,3	4,0	13,4	13,8
Bruttomarginal, %	78	75	81	77
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-0,6	-0,8	-8,8	-10,0
Engångskostnader	0,0	0,0	-0,7	0,0
Resultat efter finansnetto och skatt	-1,1	-1,0	-10,6	-10,7
Kassaflöde	10,7	-0,9	9,1	-6,4

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 15 februari 2018 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 First North med Erik Penser Bank som Certified Adviser.

VD-ORD

I slutet av 2017 genomförde vi en företrädesemission där vi tog in 23,8 MSEK före emissionskostnader. Det har stärkt Doxas ekonomiska situation och underlättat såväl satsningar på marknadstillväxt och produktutveckling som våra olika förhandlingar.

Försäljningsmässigt avslutades året med ett fjärde kvartal vars försäljning översteg 2016. Försäljningen i USA är stabil. I Kanada har vi nu erhållit nödvändig registrering för vårt nya kapselsystem. Det har resulterat i att vår försäljning i Kanada sedan halvårsskiftet 2017 börjat återhämta sig.

Branschstatistiken för tandvård i USA visar att 2017 varit ett tufft år, cementmarknaden inkluderad. Under 2017 växte värdet på den amerikanska marknaden för permanenta cement med 1,9 procent. Doxa växte under 2017 med nästan det dubbla till 3,4 procent. Det innebär att vi har ökat vår försäljning på den amerikanska marknaden.

I Europa har vi valt ut Tyskland, England, Italien och Frankrike till våra sk fokusländer. Försäljningen på dessa marknader visar på en positiv trend.

Kommunikation med distributörerna i dessa länder har utvecklats positivt. De marknadsföringsplaner som nu utvecklas tillsammans med dem gör att min bedömning är att vi under 2018 kommer att få igång försäljningen på dessa marknader.

Tidigare kommunicerade besparingsprogram fortsätter ge resultat i form av minskade kostnader, primärt inom vårt amerikanska bolag. Vi gör besparingar inom både personal- och marknads-kostnader. Marknadsföringen har ett tydligare fokus, mer direktverkan och online-marknadsföring har ökat kraftigt.

Inom produktutveckling fortsätter utvecklingen av två nya produkter, dels ett Ceramir-baserat

tandfyllnadsmaterial och dels en sk liner. En liner är en produkt som läggs som ett tunt skikt under en fyllning. Syftet med linern är att täta och skydda pulpan och tandvävnaden.

Vi planerar nu för att kunna lansera linern redan under slutet av 2018. Fyllnadsmaterialet beräknas vara färdigutvecklat för lansering under senare delen av 2019.

Vi arbetar nu aktivt på att försöka avsluta förhandlingarna om ett private label-samarbete. Att teckna ett private label-avtal vore dels ett erkännande för vår bioaktiva teknologi Ceramir®, och dels ett bevis på att vi tagit fram en fantastisk produkt, Ceramir® Crown & Bridge. Ett sådant samarbete innebär också avsevärda volymökningar, vilket får en positiv inverkan på våra produktions- och utvecklingskostnader.

2018 fokuserar nu Doxa på att sluta fler distributionsavtal på våra fokusmarknader i Europa och att öka marknadspenetrationen i Nordamerika. Vi arbetar aktivt med att få till stånd bundlingavtal med dental-laboratorier och krontillverkare samt produktsamarbeten av olika typer med andra aktörer.

Vi kommer även att satsa hårdare på budskapet om Ceramir Crown & Bridge som implantat-cement. Nya studier visar att C&B har mycket goda egenskaper gentemot mjukvävnad, vilket är ett extra plus vid cementering av kronor på implantatskruvar.

Vår ambition för 2018 är att utveckla Doxa från ett en-produkt företag till ett företag som erbjuder marknaden en produktportfölj. Det ska resultera i tillväxt och lönsamhetsutveckling.

Torbjörn Larsson, VD

UTSIKTER

Försäljningstillväxt i Nordamerika är vårt primära fokus. Vårt mål är också att åstadkomma stabil försäljningstillväxt hos våra europeiska distributörer. I andra hand är vi öppna för marknader som Asien och Mellanöstern, förutsatt att de erbjuder goda tillväxtmöjligheter.

Industriell samverkan för produktutveckling och marknadsföring är fortsatt ett prioriterat område och både konkreta samarbeten och diskussioner kring samverkan pågår med ett flertal parter.

DISTRIBUTION

USA/Kanada - Vi har nu tio distributörer i USA och tre i Kanada. Det ger oss en bra täckning av de större områdena. Vi arbetar för närvarande inte aktivt med att bredda distributionen men är givetvis öppna för att ta in distributörer som är aktiva och kan öka tillföra försäljning. Vårt mål på den amerikanska marknaden är att växa med de distributörer vi nu har ett bra samarbete med.

Europa - Är ett fortsatt fokusområde och i och med avtalet i Tyskland med Dental Union har vi nu etablerat närvaro i alla de länder där vi vill vara. 2017 blev inget bra försäljningsår för de europeiska distributörerna. Vi har dock lärt oss en hel del vilket vi tror oss kunna ha nytta av och kunna bidra med goda idéer för att öka försäljningen under 2018.

Asien - Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Vi har i dagsläget två distributionsavtal som avser Singapore och Malaysia. I Australien arbetar vi nu med att registrera Ceramir Crown & Bridge.

Japan är en intressant och stor marknad som är omgärdad av kraftiga regleringar. Vi arbetar nu intensivt med att få till ett distributörsavtal där.

Nordamerika och Europa är våra högst prioriterade marknader av resursskäl framför Asien. Lansering på dessa marknader kräver resurser för att kunna möta behoven och kraven på registrering hos de lokala myndigheterna. Därefter krävs resurser för marknadsbearbetning.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till tio och därtill fyra konsulter för den löpande verksamheten. Omräknat motsvarar det 11,4 heltidstjänster.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 5,5 (5,3) MSEK.

Kostnaderna för årets fjärde kvartal är ca 2,2 MSEK lägre jämfört med samma period föregående år. Detta är till stor del hänförligt till lägre kostnader hos Doxa Dental, Inc. i USA, avseende personal och marknadsföring (ca 1,0 MSEK).

Resterande ca 1,2 MSEK är hänförligt till ökning av kostnaderna under Q4 2016, vilka tidigare var balanserade som utvecklingskostnader i Q1 2016. För att följa det nya regelverket bokades dessa om och under posten "Aktiverat arbete för egen räkning".

Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till -0,6 (-0,8) MSEK och resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -1,1 (-1,0) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari-december uppgår till -9,5 (-10,0) MSEK. Det innebär en förbättring jämfört med föregående år, trots lägre nettoomsättning 16,5 (17,9) MSEK. Detta förklaras bland annat av lägre kostnader i USA, vilket är ett resultat av de besparingsåtgärder som vidtagits. Noteras bör också att balansering av utvecklingskostnader 2017 uppgår till totalt 0,7 MSEK redovisat som "Aktiverat arbete för egen räkning". Under 2016 balanserades utvecklingskostnader om totalt 2,7 MSEK varav 1,5 i december och 1,2 i mars.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2017 uppgår till 11,3 (2,3) MSEK. Ökningen är hänförlig till den nyemission som gjordes i december. Det egna kapitalet uppgår till 11,9 (0,3) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgår per 31 december till 7,0 MSEK.

Koncernens ställda säkerheter uppgår till 8 MSEK.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde uppgick under fjärde kvartalet 2017 till 10,7 (-0,9) MSEK, medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12,7 (3,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under tredje kvartalet uppgick till 0,3 (1,6) MSEK. Skillnaden beror på att för år 2016 skedde all fakturering i Q4. Bolagets kostnader uppgick till -1,0 (-0,6) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -8,1 (-6,4) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 31 december 2017 uppgick till 9,1 (0,7) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 40,2 (28,7) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under fjärde kvartalet 2017 uppgick till 9,0 (-1,0) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 13,7 (2,8) MSEK.

RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Prospektet för den emission som gjordes under Q4 2017. Denna finns på bolagets hemsida, under fliken IR/ Aktien/ Prospekt.

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 15 februari 2018

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:

Årsredovisning 2017	12 april
Delårsrapport Q1	16 maj
Årsstämma	31 maj
Delårsrapport Q2	23 augusti
Delårsrapport Q3	7 november
Bokslutskommuniké Q4	16 februari (2019)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5,5	5,3	16,5	17,9
Aktiverat arbete för egen räkning	0,1	2,7 ²	0,7	2,7
Summa intäkter	5,6	8,0	17,2	20,6
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-1,2	-1,3	-3,1	-4,1
Reklam/marknadsföring	-0,5	-0,9	-3,4	-4,6
Personalkostnader	-1,6	-2,2	-7,0	-7,4
Arvoden, externa tjänster	-1,5	-2,3	-6,4 ¹	-7,6
Övriga kostnader	-1,2	-1,6	-5,9	-6,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,5	-0,9	-0,8
Total	-6,2	-8,8	-26,7	-30,6
Rörelseresultat	-0,6	-0,8	-9,5	-10,0
Räntekostnader och liknande	-0,5	-0,2	-1,1	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-1,1	-1,0	-10,6	-10,6
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	-0,1
Årets resultat	-1,1	-1,0	-10,6	-10,7

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

²⁾ innehåller balanserade utvecklingskostnader för period Q4 uppgående till 1,5 MSEK, samt ombokning av balansering utvecklingskostnader period Q1, 1,2 MSEK, vilket skedde enligt de gamla reglerna med minskning av kostnaderna.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

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

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Nettoreultat per aktie, SEK	-0,03	-0,03	-0,32	-0,33
Eget kapital per aktie, SEK	0,36	0,01	0,36	0,01
Soliditet, %	52	2	52	2
Antal utestående aktier	55 900 400	32 105 467	55 900 400	32 105 467
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	34 950 513	32 105 467	32 822 575	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)	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	5,5	5,3	16,5	17,9
Bruttoresultat	4,3	4,0	13,4	13,8
Bruttomarginal, %	78	75	81	77
Omkostnader	5,0	7,5	23,6	26,5
Rörelseresultat exkl engångskostnader	-0,6	-0,8	-8,8	-10,0
Periodens resultat efter finansnetto och skatt	-1,1	-1,0	-10,6	-10,7
Eget kapital	11,9	0,3	11,9	0,3
Kassaflöde	10,7	-0,9	9,1	-6,4

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,4	3,5
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	3,8	3,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	3,3	4,1
Kortfristiga fordringar	3,4	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,9
Kassa och bank	11,3	2,3
Summa omsättningstillgångar	18,9	10,4
SUMMA TILLGÅNGAR	22,7	14,3
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Aktiekapital	28,0	16,1
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	186,6
Annat eget kapital inkl årets resultat	-213,0	-202,4
Summa eget kapital	11,9	0,3
Långfristiga skulder	5,0	7,5
Kortfristiga skulder		
Låneskulder	2,0	3,5
Leverantörsskulder	2,7	2,0
Övriga skulder	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,8	0,7
Summa kortfristiga skulder	5,8	6,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22,7	14,3

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2017	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	16,1	186,6	-202,4	0,3
Nyemission	11,9	10,3		22,2
Årets resultat			-10,6	-10,6
Utgående eget kapital	28,0	196,9	-213,0	11,9

2016	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	16,1	186,6	-191,4	11,3
Omräkningsdifferens			-0,3	-0,3
Årets resultat			-10,7	-10,7
Utgående eget kapital	16,1	186,6	-202,4	0,3

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)**

	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		0,0
Summa anläggningstillgångar	30,0	30,0
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1,9	1,6
Övriga fordringar	0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,2
Kassa och bank	9,1	0,7
Summa omsättningstillgångar	11,5	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR	41,5	32,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	28,0	16,1
Reservfond	14,2	14,2
Summa bundet eget kapital	42,2	30,3
Fritt eget kapital		
Överkursfond	182,7	172,4
Balanserat resultat	-174,0	-163,1
Årets resultat	-10,7	-10,9
Summa fritt eget kapital	-2,0	-1,6
Summa eget kapital	40,2	28,7
Långfristiga skulder	0,0	0,0
Kortfristiga skulder		
Låneskulder	0,0	3,0
Leverantörsskulder	0,6	0,4
Skulder till koncernföretag	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,5	0,4
Summa kortfristiga skulder	1,3	4,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41,5	32,7

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-0,6	-0,8	-9,5	-10,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,5	0,9	0,8
Betald skatt och räntenetto	-0,5	-0,2	-1,1	-0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-0,9	-0,5	-9,7	-9,9
Förändring av rörelsekapitalet	-1,0	-1,9	1,4	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,9	-2,4	-8,3	-9,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-1,5	-0,8	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12,7	3,0	18,2	6,0
Periodens kassaflöde	10,7	-0,9	9,1	-6,4
Likvida medel vid periodens ingång	0,6	3,2	2,3	8,9
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,2
Likvida medel vid periodens utgång	11,3	2,3	11,3	2,3

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-0,7	1,0	-3,2	-3,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntenetto	-0,1	0,0	-0,2	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-0,8	1,0	-3,4	-3,5
Förändring av rörelsekapitalet	3,4	-1,5	-0,1	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,6	-0,5	-3,5	-5,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,3	-3,3	-7,3	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,7	2,8	19,2	-2,0
Periodens kassaflöde	9,0	-1,0	8,4	-7,3
Likvida medel vid periodens ingång	0,1	1,7	0,7	8,0
Likvida medel vid periodens utgång	9,1	0,7	9,1	0,7