

# Kvartalsredogörelse Q1 januari-mars, 2018

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 3,1 (3,9) MSEK
- Bruttoresultat uppgick till 2,4 (3,2) MSEK
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -3,1 (-3,4) MSEK

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

- Ett globalt och exklusivt Private Label avtal har tecknats med Dentsply Sirona
- Distributionsavtal för Australien och Nya Zeeland har tecknats med XYZ Dental, samt för England med Mac Technologies
- Henrik Nedoh har utsetts till ny VD i Doxa och tillträder till hösten

## FÖRSTA KVARTALET (KONCERNEN)

### NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	JAN-MAR 2018	JAN-MAR 2017
Omsättning	3,3	4,4
Nettoomsättning	3,1	3,9
Bruttoresultat	2,4	3,2
Bruttomarginal, %	77	82
Rörelseresultat	-2,9	-3,2
Resultat efter finansnetto och skatt	-3,1	-3,4
Kassaflöde	-3,4	1,3

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 16 maj 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 Stockholm First North med Erik Penser Bank som Certified Adviser.

I förra rapporten skrev jag att vi hade långt gångna förhandlingar om att teckna ett Private Label avtal. Strax därefter tecknade vi ett exklusivt och globalt Private Label avtal med Dentsply Sirona, världens största tillverkare av dentala utrustnings- och förbrukningsvaror. Överenskommelsen innebär att Dentsply Sirona köper en världsomfattande produktlicens av Doxa att under eget varumärke marknadsföra och sälja Ceramir Crown & Bridge över hela världen. Avtalet ger dessutom Doxa en större engångssumma, ca 16 MSEK (2 MUSD). Avtalet innebär vidare att Doxa kommer att fortsätta att marknadsföra och sälja Ceramir Crown & Bridge i egen regi, globalt.

Doxa kommer att leverera private label-produkten, vilket kommer att addera till Doxas omsättning och lönsamhet framöver. För närvarande är det Dentsply Sironas önskemål att komma igång med försäljningen så snart som möjligt.

I USA har våra distributörer enligt tillgänglig branschstatistik haft en ganska oförändrad försäljning under första kvartalet jämfört med samma period förra året. Vår försäljning till dem är dock kraftigt ned. Förklaringen till detta är att några av de större distributörerna har ett kraftigt ojämnt inköpsmönster, med stora inköp inför årsskiftet och motsvarande lägre inköp under påföljande kvartal. Detta mönster verkar ha förstärkts detta år.

Oförändrad försäljning jämfört med föregående är dock långt ifrån vårt mål. Vi arbetar nu med att se över vår strategi och vår organisation i USA.

Omsättningsmässigt under första kvartalet har Europa och RoW (Rest of World) haft en positiv utveckling. Omsättningen på våra fem största EU-marknader visar på en ökning, om än på en förhållandevis låg nivå. Det är dels en effekt av en ny distributör i Tyskland men även att vi sakta börjar se resultat av vårt fokus på att få igång försäljningen hos våra befintliga europeiska distributörer.

Vi kommer fortsätta lägga kraft på att få igång de befintliga distributörerna men också på att sluta fler avtal med fler distributörer på de större marknaderna i Europa. Det är ett arbete som pågår och vi ligger långt framme i flera förhandlingar.

Även när det gäller Kanada så har vår försäljning ökat. Under första kvartalet ökade vår försäljning till Kanada med 122 procent. Det korrelerar väl med att vi under första halvåret föregående år inte kunde sälja den nya kapseln, QuikCap, på grund av att den var försenad i registrering.

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.

Våra kostnader under det första kvartalet i år har kraftfullt minskats med 18 procent. Det har gjort att vi trots den svaga utvecklingen av nettoomsättningen kunnat förbättra nettoresultatet med 0,3 MSEK.

Utvecklingsprocessen av vår nästa produkt, en så kallad Liner som appliceras under traditionella fyllningar, fortgår.

Kort sagt - Vi har mycket på gång.

Efter att ha suttit som VD för Doxa sedan tidigt 2013 är det snart dags för mig att lämna över stafettpippen. Tillträdande VD heter Henrik Nedoh och kommer närmast från Nobel Biocare. Henrik tillträder i höst.

Torbjörn Larsson, VD

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Förhandlingar om ett Private Label avtal för Ceramir Crown & Bridge har slutförts. Avtalet är omfattande och kommer ha en betydande påverkan på bolagets finansiella ställning och tillväxtpotentialer.

Distributionsavtal har tecknats för UK samt Australien/Nya Zeeland.

Henrik Nedoh har utsetts till ny VD för Doxa och tillträder till hösten.

## 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 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 börjar utvecklas men fortfarande inte i önskad takt varför vi fortsätter lägga 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. En person studerar på deltid. Allt som allt motsvarande 10,9 heltidstjänster.

## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING KONCERNEN

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2018 uppgick till 3,1 MSEK att jämföras med 3,9 MSEK motsvarande period 2017. Balanserade utvecklingskostnader uppgår till 0,2 (0,5) MSEK.

Periodens omkostnader uppgår till 6,2 MSEK att jämföras med 7,6 MSEK för det första kvartalet-2017. Minskningen är hänförlig till lägre reklam- och försäljningskostnader i USA i år, 0,6 MSEK, samt att föregående års kostnader i USA inkluderade poster av engångskaraktär gällande en tidigare anställd, 0,7 MSEK.

Periodens rörelseresultat för första kvartalet 2018 uppgår till -2,9 (-3,2) MSEK och resultatet efter finansnetto

-3,1 (-3,4) MSEK. Periodens förlust är lägre jämfört med motsvarande period 2017, trots lägre omsättning. Detta är hänförligt till lägre kostnader, enligt ovan.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 7,9 (3,6) MSEK och det egna kapitalet till 8,7 (-3,2) MSEK. Koncernens räntebärande skulder har minskat till 6,5 MSEK (11,0 MSEK).

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde under det första kvartalet uppgick till -3,4 (1,3) MSEK. Skillnaden mellan åren förklaras framförallt av finansieringsverksamheten där ett lån om 3 MSEK togs 2017, medan lån om 0,5 MSEK amorterades 2018.

## MODERBOLAGET

### Omsättning och resultat

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

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

### Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 4,3 (3,0) MSEK och det egna kapitalet till 39,3 (27,7) MSEK.

### Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under första kvartalet 2018 uppgick till -4,8 (2,3) MSEK. Det negativa kassaflödet 2018 förklaras till större delen av att Doxa AB överfört medel till dotterbolaget Doxa Dental AB uppgående till 3,8 MSEK.

## RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2017. 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 16 maj 2018

Magnus Wahlbäck  
*Styrelseordförande*

Ingrid Atteryd Heiman  
*Styrelseledamot*

Mats Persson  
*Styrelseledamot*

Göran Urde  
*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 2018:**

Årsstämma	31 maj
Delårsrapport Q2	23 augusti
Delårsrapport Q3	7 november
Bokslutskommuniké Q4	16 februari (2019)

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	JAN-MAR 2018	JAN-MAR 2017	JAN-DEC 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3,1	3,9	16,5
<b>Aktiverat arbete för egen räkning</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>3,3</b>	<b>4,4</b>	<b>17,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnad sålda varor	-0,7	-0,7	-3,1
Reklam/marknadsföring	-0,3	-0,9	-3,4
Personalkostnader	-1,9	-2,2	-7,0
Arvoden, externa tjänster	-1,5	-1,9	-6,4
Övriga kostnader	-1,6	-1,7	-5,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,9
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,6</b>	<b>-26,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>-9,5</b>
Räntekostnader	-0,2	-0,2	-1,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,4</b>	<b>-10,6</b>
Skatt på årets resultat			
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,4</b>	<b>-10,6</b>

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	JAN-MAR 2018	JAN-MAR 2017	JAN-DEC 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	0,4	0,4	1,4
<b>Summa intäkter</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Arvoden, externa tjänster	-0,6	-0,7	-2,3
Övriga kostnader	-0,7	-0,6	-2,3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>-4,6</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,2</b>
Räntekostnader	0,0	0,0	-0,2
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag			-7,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-10,7</b>
Skatt på årets resultat			
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-10,7</b>

## NYCKELTAL (KONCERNEN)

### DATA PER AKTIE

(MSEK)	JAN-MAR 2018	JAN-MAR 2017
Nettoreultat per aktie, SEK <sup>1</sup>	-0,06	-0,11
Eget kapital per aktie, SEK	0,16	Neg
Soliditet, %	48	Neg
Antal utestående aktier	55 900 400	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	55 900 400	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 2018	JAN-MAR 2017
Nettoomsättning	3,1	3,9
Bruttoresultat	2,4	3,2
Bruttomarginal, %	77	82
Omkostnader	-5,5	-6,9 <sup>1</sup>
Rörelseresultat	-2,9	-3,2
Periodens resultat efter finansnetto	-3,1	-3,4
Eget kapital	8,7	-3,2
Kassaflöde	-3,4	1,3

<sup>1)</sup> innehåller engångskostnader om 0,7 MSEK i form av avgångsvederlag

**BALANSRÄKNING KONCERNEN  
(MSEK)**

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,4	3,8	3,4
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	0,5	0,4	0,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3,9</b>	<b>4,2</b>	<b>3,8</b>
Varulager	3,5	4,2	3,3
Kortfristiga fordringar	2,1	2,5	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	0,6	0,9
<b>Kassa och bank</b>	<b>7,9</b>	<b>3,6</b>	<b>11,3</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14,3</b>	<b>10,9</b>	<b>18,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18,2</b>	<b>15,1</b>	<b>22,7</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	28,0	16,1	28,0
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	186,6	196,9
Annat eget kapital inkl årets resultat	-216,2	-205,9	-213,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8,7</b>	<b>-3,2</b>	<b>11,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>4,5</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Låneskulder	2,0	7,0	2,0
Leverantörsskulder	1,6	3,1	2,7
Övriga skulder	0,2	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,2	0,9	0,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5,0</b>	<b>11,3</b>	<b>5,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>18,2</b>	<b>15,1</b>	<b>22,7</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckningar	8,0	8,0	8,0
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>



## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2018	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-213,0</b>	<b>11,9</b>
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,1
Periodens resultat			-3,1	-3,1
<b>Utgående eget kapital 2018-03-31</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-216,2</b>	<b>8,7</b>

2017	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående Eget kapital 2017-01-01</b>	<b>16,1</b>	<b>186,6</b>	<b>-202,4</b>	<b>0,3</b>
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,1
Periodens resultat			-3,4	-3,4
<b>Utgående eget kapital 2017-03-31</b>	<b>16,1</b>	<b>186,6</b>	<b>-205,9</b>	<b>-3,2</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET  
(MSEK)**

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	0,0	0,0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0	30,0
Fordringar hos koncernföretag	5,4	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>35,4</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,0	1,7	1,9
Övriga fordringar	0,2	0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	0,0	0,3
<b>Kassa och bank</b>	<b>4,3</b>	<b>3,0</b>	<b>9,1</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5,1</b>	<b>4,9</b>	<b>11,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>40,5</b>	<b>34,9</b>	<b>41,5</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	28,0	16,1	28,0
Reservfond	14,2	14,2	14,2
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>42,2</b>	<b>30,3</b>	<b>42,2</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	182,7	172,4	182,7
Balanserat resultat	-184,7	-174,1	-174,0
Årets resultat	-0,9	-0,9	-10,7
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,0</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>39,3</b>	<b>27,7</b>	<b>40,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
<b>Låneskulder</b>	<b>0,0</b>	<b>6,0</b>	<b>0,0</b>
Leverantörsskulder	0,7	0,5	0,6
Skulder koncernföretag	0,0	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,5	0,5	0,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1,2</b>	<b>7,2</b>	<b>1,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>40,5</b>	<b>34,9</b>	<b>41,5</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Borgen ställd till förmån för dotterbolag	8,0	8,0	8,0
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	JAN-MAR 2018	JAN-MAR 2017
<b>Löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-2,9	-3,3
Avskrivningar	0,2	0,0
Erlagd ränta	-0,2	-0,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,5</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>0,2</b>	<b>2,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2,7</b>	<b>-1,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,4</b>	<b>1,3</b>
Likvida medel vid periodens ingång	11,3	2,3
Likvida medel vid periodens utgång	7,9	3,6

## KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

	JAN-MAR 2018	JAN-MAR 2017
<b>Löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-0,9	-0,9
Avskrivningar	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,7</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4,8</b>	<b>2,3</b>
Likvida medel vid periodens ingång	9,1	0,7
Likvida medel vid periodens utgång	4,3	3,0