

Delårsredogörelse Kvartal 2

april – juni, 2019

ANDRA KVARTALET (KONCERNEN)

- Nettoomsättningen i Q2 ökade till 4,2 (3,4) MSEK, en ökning med 26 procent jämfört med föregående år
- Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 9,3 (6,8) MSEK, en ökning med 37 procent jämfört med samma period föregående år
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 MSEK, att jämföras med -2,8 MSEK Q2 2018 (exkl. licensintäkter), en förbättring med 1,1 MSEK
- Bruttomarginalen för det andra kvartalet uppgick till 87 (71) procent
- Kassaflödet uppgick till -6,3 MSEK, inklusive en slutamortering av banklån om 4,5 MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,6 (-1,6) MSEK (exkl. licensintäkter)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Adma Förvaltnings AB lämnade den 17 juni ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Doxa
- I maj tecknades tre nya distributörsavtal med Scott's Dental Supply, Sky Dental Supply och Midway Dental Supply. Alla tre på den nordamerikanska marknaden
- Koncernen slutamorterade ett banklån om 4,5 MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET

- Ceramir® Crown & Bridge Quickmix blev godkänt för försäljning i Japan
- Adma Förvaltnings AB:s offentliga kontanterbjudande stängdes den 12 augusti. Adma Förvaltnings AB har utökat sin ägarandel i Doxa till totalt 58,27 procent

ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(MSEK)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Intäkter inkl. aktiverade arbeten	4,4	3,5	9,3	6,8	16,8
Nettoomsättning inkl. övriga rörelseintäkter	4,2	3,4	8,9	6,5	16,2
Licensintäkter	0,0	17,7	0,0	17,7	17,7
Bruttoresultat exkl. licensintäkter & aktiverat arbete	3,7	2,4	6,9	4,8	12,1
Bruttomarginal, %	87	71	78	74	75
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-1,7	14,8	-3,6	11,8	8,4
Engångskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-1,8	14,9	-3,8	11,7	8,0
Kassaflöde	-6,3	15,5	-9,6	12,1	8,4

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 21 augusti 2019 kl. 08.30 CET.

KORT OM DOXA

Doxa är en uppsalabaserad dentalkoncern som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar dentala biokeramiska produkter. Ceramir® Crown & Bridge och Ceramir® Bioceramic Implant Cement, de första i en rad av planerade dentala biokeramiska produkter från Doxa, är avancerade 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 (tel: 08-463 83 00; e-mail certifiedadviser@penser.se).

VD-ORD

FÖRSÄLJNINGEN VÄXER

Försäljningen för det andra kvartalet 2019 uppgick till 4,2 MSEK. Det är en ökning med 26 procent jämfört med samma period 2018. Omsättningen det första halvåret uppgick till 9,3 MSEK en ökning med 37 procent. Den positiva tillväxten är ett resultat av den strategiska förändringen som utarbetades under våren. Det har bland annat medfört att vi fokuserat vårt försäljningsarbete på gemensamma aktiviteter tillsammans med våra distributörer och genomfört olika utbildningsaktiviteter främst i Nordamerika som är vår huvudmarknad.

Under början av andra kvartalet tecknade vi tre nya distributörsavtal i Nordamerika för att förbättra och stärka vår närvaro i utvalda regioner. I samband med vårt deltagande på CDA mässan i Anaheim Kalifornien den 16–18 maj utbildade vi våra nya distributörer. De fick träna på fördelarna med att använda vårt cement på naturliga tänder och även att cementera implantat.

Samarbetet med Dentsply Sirona fortlöper bra och de jobbar med lanseringen av Calibra Bio.

Lanseringen av Ceramir Crown & Bridge gick för några år sedan mycket bra i Europa. Vi har dock inte lyckats bygga upp en återkommande affär här. Vi försöker nu göra en omstart genom att fördjupa samarbetet med några få utvalda distributörer.

FDA OCH CE-GODKÄNNANDE FÖR NY PRODUKT

Vår nyligen lanserade produkt Ceramir® Bioceramic Implant Cement som är FDA godkänd, börjar att levereras till användare/tandläkare i Nordamerika. I slutet av kvartalet erhöll vi även CE-godkännande för Ceramir Bioceramic Implant Cement vilket innebär att vi nu kan börja sälja produkten i Europa också.

LANSERING I JAPAN

I början på detta år ingick vi ett samarbets- och distributionsavtal med ett av Japans större dentalbolag, Hokusui. Tillsammans har våra team jobbat intensivt med registreringsprocessen av Ceramir Crown & Bridge i Japan och produkten är nu godkänd. Det innebär att vi nu kan sälja Ceramir® Crown & Bridge Quickmix i Japan. I Japan föredrar tandläkarna att blanda sitt cement själva. Detta beteende tillsammans med att Japan är en mycket stor marknad gör att den japanska marknaden är mycket intressant för Doxa. Vi satsar nu stort på lanseringen i Japan som inleds med produktutbildning av hela Hokusuis säljkår runt om i Japan. Vi kommer även att besöka universitet, utvalda kliniker och medverka i möten tillsammans med föreläsare och opinionsledare för att presentera Ceramir och dess fördelar. Detta är ett stort steg för Doxa och jag personligen bedömer att Japan kommer att bli vår näst viktigaste marknad i framtiden efter den nordamerikanska.

ÖKAD SATSNING PÅ MARKNADSFÖRING

Resurser har under våren också lagts på ökad närvaro på sociala medier och att modernisera våra digitala plattformar. Det har bland annat medfört att vi deltagit i ett flertal poddar och webinarer riktade mot distributörer, tandläkare och Key Opinion Leaders. Även vår förpackningsdesign och grafiska profil har utvecklats.

Arbetet med att ta fram och lansera fler produkter som stärker vår produktportfölj är tyvärr försenat. Arbetet med att ta fram en liner och ett tandfyllnadsmaterial har till min glädje kommit en bra bit på väg.

Adma Förvaltnings AB lämnade under sommaren ett offentligt kontanterbudande till aktieägarna i Doxa som nu har avslutats. Det har resulterat i att Adma Förvaltnings AB utökat sin ägarandel i Doxa till totalt 58,27 procent. Jag ser positivt på detta initiativ. Adma har hittills varit och sannolikt fortsätter att vara en långsiktig aktieägare. Det ger Doxa arbetsro och stabilitet.

Försäljningen det första halvåret i år ökade med 37 procent jämfört med samma period förra året. Teamet på Doxa är nu fullt fokuserade på att fortsätta att öka försäljningen, utveckla produktportföljen samt följa vår strategi för att uppnå långsiktig tillväxt. Jag ser positivt på framtiden. Närmast i tur står vår Japansatsning som kommer att vara en av våra viktigaste prioriteringar i närtid för att säkerställa och bygga grunden för en långsiktig affär i Japan.



Uppsala, augusti 2019

Henrik Nedoh, VD

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2019 uppgick till 4,2 (3,4) MSEK, en ökning med 26 procent. Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 9,3 (6,8) MSEK, en ökning med 37 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens kostnader för årets andra kvartal uppgick till 6,1 MSEK (6,4). Fortsatt investering i marknadsföring på våra huvudmarknader balanseras av lägre kostnader för sålda varor. Rörelsens övriga kostnader är i nivå med föregående år.

Rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -1,7 (14,8) MSEK och resultat efter skatt uppgick till -1,8 (14,9) MSEK. Exklusive licensintäkter uppgår rörelseresultatet för det andra kvartalet 2018 till -2,9 MSEK och resultat efter skatt till -2,8 MSEK. Med dessa jämförbara värden visar Doxa en rörelseresultatförbättring om 1,2 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 juni 2019 uppgick till 10,1 (23,3) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 16,4 (23,6) MSEK.

I juni slutamorterade koncernen det resterande lånet till Erik Penser Bank om 4,5 MSEK.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde uppgick under andra kvartalet 2019 till -6,3 (15,5) MSEK, och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,5 (-0,5) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets intäkter under andra kvartalet uppgick till 0,5 (0,4) MSEK.

Resultatet efter skatt för det andra kvartalet 2019 uppgick till -0,9 (-1,0) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 juni 2019 uppgick till 0,2 (1,0) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 34,7 (38,3) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under andra kvartalet 2019 uppgick till 0,1 (-3,3) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det första kvartalet till tio. Omräknat motsvarar det 9,7 heltidstjänster. Inga förändringar har skett under det andra kvartalet.

AKTIEN

Det totala antalet utestående aktier i periodens slut uppgick till 55 900 400.

Aktien är noterad på Nasdaq First North sedan april 2014. Aktien har börssymbolen DOXA. Erik Penser Bank är företagets Certified Adviser.

Per den 30 juni 2019 ägs Doxa till 47,66 procent av fem aktieägare. Dessa är:

Ägare	Antal aktier	Andel
Adma Förvaltnings AB	16 700 000	29,87%
Försäkrings AB Skandia	4 679 419	8,37%
Sune Gellberg, privat och via bolag	2 440 000	4,36%
Ålandsbanken i ägares ställe	1 446 571	2,59%
Hartmut Wiese	1 378 959	2,47%

RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2018. Denna finns på bolagets hemsida, www.doxa.se, under fliken Investor relations/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 21 augusti 2019

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseordförande

Melker Nilsson
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Styrelseledamot

Alexander Tasevski
Styrelseledamot

Göran Urde
Styrelseledamot

Henrik Nedoh
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information:

Henrik Nedoh, VD, Doxa
Tel: 018-478 20 00
Email: henrik.nedoh@doxa.se

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport Q3	7 november
Bokslutskommuniké Q4	21 februari (2020)

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning inkl. övriga rörelseintäkter	4,2	3,4	8,9	6,5	16,2
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,1	0,4	0,3	0,6
Licensintäkter	0,0	17,7	0,0	17,7	17,7
Summa intäkter	4,4	21,2	9,3	24,5	34,5
Rörelsens kostnader					
Kostnad sålda varor	-0,6	-0,9	-1,9	-1,7	-4,1
Reklam/marknadsföring	-0,4	-0,2	-1,0	-0,4	-1,0
Personalkostnader ¹	-2,6	-2,0	-5,1	-3,9	-7,4
Arvoden, externa tjänster ¹	-0,9	-1,5	-1,5	-3,0	-5,2
Övriga kostnader	-1,5	-1,5	-3,1	-3,2	-6,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,1	-0,3	-0,3	-0,5	-1,5 ²
Summa kostnader	-6,1	-6,4	-12,9	-12,7	-26,1
Rörelseresultat	-1,7	14,8	-3,6	11,8	8,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1
Räntekostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,5
Resultat efter finansiella poster	-1,7	14,9	-3,7	11,7	8,0
Skatt på periodens resultat	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Periodens resultat	-1,8	14,9	-3,8	11,7	8,0

1) Doxas före detta VD hade konsultkontrakt, medan nuvarande VD är anställd

2) Innehåller nedskrivningar av aktiverat eget arbete om 0,5 MSEK

BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)

	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	2,8	3,3	2,7
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0,2	0,4	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	3,0	3,7	2,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	3,7	3,2	3,1
Kortfristiga fordringar	2,2	2,0	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	1,0	1,0
Kassa och bank	10,1	23,3	19,7
Summa omsättningstillgångar	17,3	29,5	25,9
SUMMA TILLGÅNGAR	20,3	33,2	28,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	28,0	28,0	28,0
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	196,9	196,9
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-208,5	-201,3	-204,8
Summa eget kapital	16,4	23,6	20,1
Långfristiga skulder	0,0¹	4,0	3,0
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	0,0 ¹	2,0	2,0
Leverantörsskulder	2,0	2,1	1,5
Övriga skulder	0,5	0,4	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,4	1,1	1,4
Summa kortfristiga skulder	3,9	5,6	5,7
SUMMA EGET KAPTIAL OCH SKULDER	20,3	33,2	28,8

1) I juni slutamorterade koncernen det resterande lånet till Erik Penser bank om 4,5 MSEK

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN
(MSEK)

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-1,7	14,9	-3,6	11,7	8,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,3	0,3	0,5	1,6
Betald skatt och räntenetto	-0,1	0,1	-0,2	-0,1	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1,6	15,3	-3,5	12,1	9,6
Förändring av rörelsekapitalet	0,0	0,8	-0,7	1,3	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,6	16,1	-4,2	13,4	10,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,5 ¹	-0,5	-5,0	-1,0	-1,8
Periodens kassaflöde	-6,3	15,5	-9,6	12,1	8,4
Likvida medel vid periodens ingång	16,4	7,9	19,7	11,3	11,3
Omräkningsdifferens	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	10,1	23,3	10,1	23,3	19,7

1) I juni slutamorterade koncernen det resterande lånet till Erik Penser bank om 4,5 MSEK

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)

2019	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	28,0	196,9	-204,8	20,1
Periodens resultat			-3,8	-3,8
Omräkningsdifferens			0,0	0,0
Utgående eget kapital 2019-06-30	28,0	196,9	-208,5	16,4

2018	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	28,0	196,9	-213,0	11,9
Periodens resultat			11,7	11,7
Omräkningsdifferens			0,0	0,0
Utgående eget kapital 2018-06-30	28,0	196,9	-201,3	23,6

DATA PER AKTIE (KONCERNEN)

(SEK)	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoreultat per aktie	-0,03	0,27	-0,07	0,21	0,14
Eget kapital per aktie	0,29	0,42	0,29	0,42	0,36
Soliditet, %	81	71	81	71	70
Antal utestående aktier	55 900 400	55 900 400	55 900 400	55 900 400	55 900 400
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	55 900 400	55 900 400	55 900 400	55 900 400	55 900 400

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

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0,5	0,4	1,1	0,8	1,5
Summa intäkter	0,5	0,4	1,1	0,8	1,5
Rörelsens kostnader					
Reklam/marknadsföring	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1
Personalkostnader	-0,6	-0,2	-1,3	-0,2	-0,6
Arvoden, externa tjänster	-0,2	-0,6	-0,4	-1,1	-1,9
Övriga kostnader	-0,6	-0,6	-1,2	-1,3	-2,8
Summa kostnader	-1,4	-1,4	-2,9	-2,6	-5,4
Rörelseresultat	-0,9	-1,0	-1,8	-1,8	-3,9
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-1,0	-1,8	-1,9	-4,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-0,9	-1,0	-1,8	-1,9	-4,0

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)

	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0	30,0
Fordringar hos koncernföretag	4,5	6,1	6,1
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	34,5	36,1	36,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	0,5	1,3	0,8
Övriga fordringar	0,1	0,2	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,5	0,3
Kassa och bank	0,2	1,0	0,2
Summa omsättningstillgångar	1,3	3,0	1,3
SUMMA TILLGÅNGAR	35,8	39,1	37,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	28,0	28,0	28,0
Reservfond	14,2	14,2	14,2
Summa bundet eget kapital	42,2	42,2	42,2
Fritt eget kapital			
Överkursfond	182,7	182,7	182,7
Balanserat resultat	-188,4	-184,7	-184,4
Årets resultat	-1,8	-1,9	-4,0
Summa fritt eget kapital	-7,5	-3,9	-5,7
Summa eget kapital	34,7	38,3	36,5
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,3	0,4	0,1
Övriga skulder	0,3	0,1	0,1
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,5	0,3	0,7
Summa kortfristiga skulder	1,1	0,8	0,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35,8	39,1	37,4

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET
(MSEK)

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-0,9	-1,0	-1,8	-1,8	-3,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntenetto	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-0,9	-1,0	-1,8	-1,9	-4,0
Förändring av rörelsekapitalet	1,0	-2,3	1,8	-6,2	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,1	-3,3	0,0	-8,1	-9,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Periodens kassaflöde	0,1	-3,3	0,0	-8,1	-8,9
Likvida medel vid periodens ingång	0,1	4,3	0,2	9,1	9,1
Likvida medel vid periodens utgång	0,2	1,0	0,2	1,0	0,2