

Bokslutskommuniké 2018

FJÄRDE KVARTALET (KONCERNEN)

- Nettoomsättningen minskade till 5,0 (5,5) MSEK
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -2,2 (-1,1) MSEK
- Bruttomarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 77 (78) procent

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Henrik Nedoh har tillträtt som ny VD
- Jens Lagergren har tillträtt som ny CFO
- Vid en extra bolagsstämma beslutades om ett optionsprogram bestående av tecknings- och personaloptioner för ledningen som har genomförts
- Distributionsavtal har tecknats med Dentegris GmbH i Tyskland

ÅRET ACKUMULERAT (KONCERNEN)

- Nettoomsättningen uppgick till 16,2 (16,5) MSEK
- Licensintäkter från private label avtal med Dentsply Sirona, 17,7 MSEK
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till 8,0 (-10,6) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Distributionsavtal har tecknats med Hokusui i Japan
- Distributionsavtal har tecknats med M&S Dental Supply i USA
- Ceramir Bioceramic Implant Cement lanserades på Dentalmässan i Chicago, USA

FJÄRDE KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Intäkter inkl. aktiverade arbeten	5,2	5,6	16,8	17,2
Nettoomsättning	5,0	5,5	16,2	16,5
Licensintäkter	0,0	0,0	17,7	0,0
Bruttoresultat exkl. licensintäkter & aktiverat arbete	3,9	4,3	12,1	13,4
Bruttomarginal, %	77	78	75	81
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-2,1	-0,6	8,4	-8,8
Engångskostnader	0,0	0,0	0,0	-0,7
Resultat efter finansnetto och skatt	-2,2	-1,1	8,0	-10,6
Kassaflöde	0,1	10,7	8,4	9,1

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 20 februari 2018 kl. 08.00 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 First North med Erik Penser Bank som Certified Adviser (tel: 08-463 83 00; e-mail certifiedadviser@penser.se).

VD-ORD

Försäljningsmässigt avslutades året strax under 2017 års nivå. Försäljningsminskningen är ett resultat av att företagets resurser lagts på att färdigställa och säkerställa starten av private label avtalet med Dentsply Sirona. Det i kombination med mindre marknadsföringsaktiviteter, bristande resurser lokalt i Nordamerika och byte av VD under året är huvudorsakerna till den något lägre försäljningen.

Branschstatistiken för vår huvudmarknad USA visar på en fortsatt tillväxt i marknaden och ett ökat intresse för biokompatibla produkter. Det bekräftar att vår teknologi ligger rätt i tiden och att vi i framtiden måste öka vår aktivitetsnivå och bygga vidare på befintliga samarbeten samt hitta nya för att öka vår marknadsandel.

I Europa och på våra övriga marknader utanför USA så avslutades fjärde kvartalet i nivå med tidigare år. Vi utökade vårt distributionsnätverk i Tyskland, Baltikum, Australien och börjar se resultat härav. Försäljningsnivåerna i Europa var även 2018 alldeles för låga och vi arbetar nu på en strategi hur vi åter kan få igång försäljningen på den europeiska marknaden.

I slutet på november hade jag möjligheten att tillsammans med mitt team delta på Greater New York Dental Meeting. Under veckan träffade jag nästan alla våra befintliga distributörer och gick då igenom våra gemensamma aktiviteter och prioriteringar för 2019. Samtidigt gav det mig en bra bild och bekräftelse på åt vilket håll marknaden är på väg och att Ceramir teknologin är en bra grund att bygga vidare på inom nya produktområden.

I slutet av 2018 pågick en omfattande förhandling om distribution av Ceramir Crown & Bridge i Japan. I januari månad 2019 hade vi nöjet att informera om att avtalet hade kommit i hamn. Japan är bland de största dentalmarknaderna i världen och det är en viktig tillväxtmarknad för Doxa. Teamet jobbar nu intensivt med registreringsprocessen och vi förväntar oss att produkten är registrerad under 2020.

Sedan jag tillträdde som VD den 15:e Oktober 2018 har mitt fokus varit på att lära mig Doxa. Jag har också under hösten arbetat aktivt på att bygga en strategi för de kommande tre åren. Jag har tillsammans med mitt team analyserat bolagets styrkor och svagheter för att kunna bygga en affärsplan som omfattar vad vi behöver göra för att lyckas. Planen börjar bli klar och hittills omfattar den prioriteringar inom områdena försäljning, etablering på nya marknader, nya samarbeten, framtida produktlanseringar, marknadsföringsåtgärder och hur organisationen ska se ut för att kunna supportera våra tillväxtplaner. Teamet börjar nu jobba i den riktning som planen visar.

Inför 2019 har vi valt att omfördela våra resurser mot fokuserade marknadsföringsåtgärder som driver försäljning istället för kunskapsinsamling om marknaden. Vi ökar nu vårt samarbete och närvaro hos våra distributörer som bearbetar tandläkarna.

I början av februari 2019 kommunicerade vi lanseringen av vår andra produkt baserat på Ceramir teknologin, Ceramir - Bioceramic Implant Cement. Det är i grunden samma produkt som Ceramir Crown & Bridge men i en förpackning som tydliggör användningsområdet, vilket är cementering av protetik vid implantatbehandling. Ceramir - Bioceramic Implant Cement är liksom Ceramir Crown & Bridge ett 100 procentigt resinritt och biokompatibelt permanent dentalcement. Just att det är biokompatibelt och att man enkelt kan avlägsna överskottscement minimerar riskerna för att patienterna skall utveckla periimplantit, vilket är ett känt problem vid behandling med dentala implantat.

Vi har identifierat fler produkter som vår unika Ceramir-teknologi är lämplig för. Närmast på tur står att lansera en liner och ett tandfyllnadsmaterial. Det arbetet fortskrider planenligt nu. Vi ser oss inte längre som ett en-produkt företag. Innan utgången av 2020 är vår plan att vi säljer och marknadsför fyra produkter baserat på vår unika Ceramir teknologi. Jag hoppas kunna berätta mer om våra nya produkter under 2019.

Det är med tillförsikt som jag ser framtiden an. Doxa har en unik Ceramir teknologi och en kompetent organisation som förstärktes i början av året genom rekryteringen av Niclas Albansson. Han ska fokusera på marknadsföring och kommunikation mot våra kunder. Nu har jag en organisation på plats som kan supportera våra tillväxtplaner i ett högre tempo än tidigare.



Uppsala, februari 2019



Henrik Nedoh,
VD

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2018 uppgick till 5,0 (5,5) MSEK.

Rörelsens kostnader för årets fjärde kvartal är 1,1 MSEK högre jämfört med samma period föregående år. Det är till största del hänförligt till övriga kostnader av engångskaraktär. Nedskrivningar har även gjorts av aktiverat arbete för egen räkning om -0,5 MSEK, gällande tidigare projekt som inte längre är relevanta för bolagets framtida strategi.

Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till -2,1 (-0,6) MSEK och resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -2,2 (-1,1) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari-december uppgår till 8,4 (-9,5) MSEK. Förbättringen över föregående år är hänförligt till de under 2018 erhållna licensintäkterna på 17,7 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2018 uppgår till 19,7 (11,3) MSEK där ökningen är hänförlig till de under året erhållna licensintäkterna. Det egna kapitalet uppgår till 20,1 (11,9) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgår per 31 december 2018 till 5,0 MSEK.

Koncernens ställda säkerheter uppgår till 8 MSEK.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde uppgick under fjärde kvartalet 2018 till 0,1 (10,7) MSEK, medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,3 (12,7) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 0,4 (0,3) MSEK.

Resultat för det fjärde kvartalet uppgick till -1,1 (-8,1) MSEK där resultatförbättringen beror på nedskrivning av andelar i dotterbolag som gjordes 2017 med -7,3 MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 31 december 2018 uppgick till 0,2 (9,1) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 36,5 (40,2) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under fjärde kvartalet 2018 uppgick till -0,3 (9,0) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,2 (13,7) MSEK.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till tio. Omräknat motsvarar det 9,2 heltidstjänster.

AKTIEN

Det totala antalet utestående aktier i periodens slut uppgick till 55 900 400. Den 11 december 2018 hölls en extra bolagsstämma som fattade beslut om ett optionsprogram till Doxas ledning, dvs bolagets VD, COO och CFO. Programmet omfattade högst 740 000 incitaments-teckningsoptioner och 740 000 personaloptioner. Det innebär en högsta utspädning om cirka 2,6 procent av aktierna och rösterna i Doxa och programmet är fyraårigt till och med 2022.

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

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.

FÖRSLAG TILL VINSTDELNING

Styrelsen avser inte lämna förslag till utdelning och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i bolagets utveckling.

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 20 februari 2019

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseordförande

Mats Persson
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:

VD Henrik Nedoh, henrik.nedoh@doxa.se

Kommande informationstillfällen:

Årsredovisning 2018	12 april	Kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida (Doxa.se) från den 12 april 2019
Delårsrapport Q1	9 maj	
Årsstämma	21 maj	
Delårsrapport Q2	21 augusti	
Delårsrapport Q3	7 november	
Bokslutskommuniké Q4	21 februari (2020)	

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5,0	5,5	16,2	16,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,1	0,6	0,7
Licensintäkter	0,0	0,0	17,7	0,0
Summa intäkter	5,2	5,6	34,5	17,2
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-1,2	-1,2	-4,1	-3,1
Reklam/marknadsföring	-0,3	-0,5	-1,0	-3,4
Personalkostnader	-2,1	-1,6	-7,4	-7,0
Arvoden, externa tjänster	-1,1	-1,5	-5,2	-6,4 ¹
Övriga kostnader	-1,9	-1,2	-6,9	-5,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,7 ²	-0,2	-1,5	-0,9
Summa kostnader	-7,3	-6,2	-26,1	-26,7
Rörelseresultat	-2,1	-0,6	8,4	-9,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,5	-0,5	-1,1
Resultat efter finansiella poster	-2,2	-1,1	8,0	-10,6
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	-0,0
Årets resultat	-2,2	-1,1	8,0	-10,6

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

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

BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	2,7	3,4
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,2	0,4
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	2,9	3,8
Omsättningstillgångar		
Varulager	3,1	3,3
Kortfristiga fordringar	2,6	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,9
Kassa och bank	19,7	11,3
Summa omsättningstillgångar	25,9	18,9
SUMMA TILLGÅNGAR	28,8	22,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	28,0	28,0
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	196,9
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-204,8	-213,0
Summa eget kapital	20,1	11,9
Långfristiga skulder	3,0	5,0
Kortfristiga skulder		
Låneskulder	2,0	2,0
Leverantörsskulder	1,5	2,7
Övriga skulder	0,8	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,4	0,8
Summa kortfristiga skulder	5,7	5,8
SUMMA EGET KAPTIAL OCH SKULDER	28,8	22,7

NYCKELTAL KONCERNEN

DATA PER AKTIE

(SEK)	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoresultat per aktie	-0,04	-0,03	0,14	-0,32
Eget kapital per aktie	0,36	0,21	0,36	0,21
Soliditet, %	70	52	70	52
Antal utestående aktier	55 900 400	55 900 400	55 900 400	55 900 400
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	55 900 400	34 950 513	55 900 400	32 822 575

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 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	5,0	5,5	16,2	16,5
Bruttoresultat exkl. licensintäkter och aktiverat arbete	3,9	4,3	12,1	13,4
Bruttomarginal, %	77	78	75	81
Omkostnader	6,1	5,0	22,0	23,6
Rörelseresultat	-2,1	-0,6	8,4	-9,5
Periodens resultat efter finansnetto och skatt	-2,2	-1,1	8,0	-10,6
Eget kapital	20,1	11,9	20,1	11,9
Kassaflöde	0,1	10,7	8,4	9,1

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
(MSEK)

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
Årets resultat			8,0	8,0
Omräkningsdifferens			0,0	0,0
Teckningsoptioner till anställda			0,2	0,2
Utgående eget kapital 2018-12-31	28,0	196,9	-204,8	20,1

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
Årets resultat			-10,6	-10,6
Nyemission	11,9	10,3		22,2
Utgående eget kapital 2017-12-31	28,0	196,9	-213,0	11,9

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN
(MSEK)

	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-2,1	-0,6	8,4	-9,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,8	0,2	1,6	0,9
Betald skatt och räntenetto	-0,1	-0,5	-0,4	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1,4	-0,9	9,6	-9,7
Förändring av rörelsekapitalet	2,0	-1,0	1,2	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,6	-1,9	10,8	-8,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,1	-0,6	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	12,7	-1,8	18,2
Periodens kassaflöde	0,1	10,7	8,4	9,1
Likvida medel vid periodens ingång	19,6	0,6	11,3	2,3
Omräkningsdifferens	0,0	0,0	0,0	-0,1
Likvida medel vid periodens utgång	19,7	11,3	19,7	11,3

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0,4	0,3	1,5	1,4
Summa intäkter	0,4	0,3	1,5	1,4
Rörelsens kostnader				
Reklam/marknadsföring	0,0	0,0	-0,1	0,0
Personalkostnader	-0,5	0,0	-0,6	0,0
Arvoden, externa tjänster	-0,3	-0,5	-1,9	-2,3
Övriga kostnader	-0,7	-0,5	-2,8	-2,3
Summa kostnader	-1,5	-1,0	-5,4	-4,6
Rörelseresultat	-1,1	-0,7	-3,9	-3,2
Räntekostnader	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag	0,0	-7,3	0,0	-7,3
Resultat efter finansiella poster	-1,1	-8,1	-4,0	-10,7
Skatt på årets resultat	0,0		0,0	
Årets resultat	-1,1	-8,1	-4,0	-10,7

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		
Summa anläggningstillgångar	30,0	30,0
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	6,4	1,9
Övriga fordringar	0,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,3
Kassa och bank	0,2	9,1
Summa omsättningstillgångar	7,4	11,5
SUMMA TILLGÅNGAR	37,4	41,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	28,0	28,0
Reservfond	14,2	14,2
Summa bundet eget kapital	42,2	42,2
Fritt eget kapital		
Överkursfond	182,7	182,7
Balanserat resultat	-184,4	-174,0
Årets resultat	-4,0	-10,7
Summa fritt eget kapital	-5,7	-2,0
Summa eget kapital	36,5	40,2
Långfristiga skulder	0,0	0,0
Kortfristiga skulder		
Låneskulder	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,1	0,6
Övriga skulder	0,1	0,0
Skulder till koncernföretag	0,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,7	0,5
Summa kortfristiga skulder	0,9	1,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37,4	41,5

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET
(MSEK)

	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-1,1	-0,7	-3,9	-3,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntenetto	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1,1	-0,8	-4,0	-3,4
Förändring av rörelsekapitalet	0,6	3,4	-5,1	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,5	2,6	-9,1	-3,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-7,3	0,0	-7,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,2	13,7	0,2	19,2
Periodens kassaflöde	-0,3	9,0	-8,9	8,4
Likvida medel vid periodens ingång	0,5	0,1	9,1	0,7
Likvida medel vid periodens utgång	0,2	9,1	0,2	9,1