

Delårsredogörelse Q2 april-juni, 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 3,4 MSEK (3,7) medan licensintäkter uppgick till 17,7 MSEK (0).
- Bruttomarginalen under första halvåret uppgick till 71% (84)
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till 14,9 MSEK (-3,8)
- Kassaflödet uppgick till 15,5 MSEK (-3,5)
- Ett globalt och exklusivt Private Label avtal har tecknats med Dentsply Sirona
- Distributionsavtal har tecknats för Australien, Nya Zeeland och UK
- Henrik Nedoh har utsetts till ny VD i Doxa och tillträder till hösten
- Årsstämma har hållits och ny styrelse har valts

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER KVARTALET S LUT

- Distributionsavtal har tecknats med Sinclair Dental i Kanada

ANDRA KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(MSEK)	APR-JUN 2018	APR-JUN 2017	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017
Intäkter inkl aktiverade arbeten	3,5	3,7	6,8	8,0
Nettoomsättning	3,4	3,7	6,5	7,5
Licensintäkter	17,7	0,0	17,7	0,0
Bruttoresultat exkl licensintäkter & aktiverat arbete	2,5	3,1	4,8	6,3
Bruttomarginal, %	71	84	74	84
Resultat före engångskostnader och finansnetto	14,8	-3,6	11,8	-6,1
Engångskostnader	0,0	0,0	0,0	-0,7
Kassaflöde	15,5	-3,5	12,1	-2,2

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 23 augusti 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.

Under innevarande kvartal avslutade vi flera års förhandlingar med ett av världens största dentalföretag, Dentsply Sirona. Det är bolagets hittills största och enskilt viktigaste avtal och nu har arbetet börjat med att förverkliga innehållet i detta samarbete. Avtalet har tagit en hel del av våra resurser i anspråk, vilket haft en negativ påverkan på vår övriga verksamhet och därmed andra kvartalets resultat. Avtalet med Dentsply Sirona medförde en större första licensintäkt. Den ger Doxa en handlingsfrihet vi tidigare inte haft. Nu pågår ett intensivt arbete med att utveckla den strategiska inriktningen för hur Doxa ska växa framåt.

Omsättningen under det andra kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (3,7) och minskningen förklaras i huvudsak av att vi fokuserat på verkställandet av ovan nämnda avtal samt det faktum att den amerikanska organisationen inte varit fullbemannad.

Vi har under sommaren varit över i USA, träffat valda distributörer och gått igenom planer för hösten och hur vi tillsammans ska bearbeta marknaden under kommande period för att öka försäljningen. I och med det tar vi ytterligare steg mot att positionera oss för stark tillväxt på den amerikanska marknaden, vilket har högsta prioritet för oss.

Efter kvartalet har vi tecknat distributionsavtal med kanadensiska Sinclair Dental, som är den tredje största distributören i Kanada och den snabbast växande. Vi har ytterligare en amerikansk distributör som vi aktivt bearbetar och dessa förhandlingar pågår för fullt.

Samtidigt kommer det positiva signaler från vår relativt nytecknade distributör i Australien, XYZ Dental, som via sina tre kanaler Dental, Lab och Kronor får ett bra gensvar i marknaden. Australien är en mycket spännande marknad då de har en intressant prisstruktur med höga ersättningsnivåer.

När det gäller de europeiska marknaderna är det fokus på att stötta och pusha deras arbete med att få igång försäljningen. I marknads-förings syfte använder vi vårt nätverk av Key Opinion Leaders, och vi avser att utöka detta nätverk då det ett är en viktig komponent i försäljningsarbetet. Såväl forskning som egna resultat visar att Key Opinion Leaders är en viktig påverkansfaktor för potentiella användare, vilket gäller för både den amerikanska och den europeiska marknaden.

Efter fem och ett halvt år på Doxa är detta min sista kvartalsrapport och jag vill härmed önska Doxas personal, styrelse, kommande VD (Henrik) och tillförordnad VD (Jesper) stort lycka till. Jag vill också tacka alla Doxas aktieägare för det förtroende och stöd jag fått.

Att fått vara en del av och leda den utveckling som Doxa gjort har varit fantastiskt spännande. Det har bestått av en intressant blandning av små och stora utmaningar som varit oerhört stimulerande.

Torbjörn Larsson, VD

UTSIKTER

Vi fortsätter vår utvidgning i Nordamerika med en samtidig uppbyggnad av en europeisk distribution. Parallellt är vi öppna för alla möjligheter och ser goda tillväxtpotentialer även i marknader som exempelvis Asien och Mellanöstern.

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 elva distributörer i USA och fyra i Kanada. Vi ser dock att vi under året kan 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 tredje kvartalet.

Det är fortfarande våra europeiska distributörer som ligger efter och vi kommer att fokusera både på att få igång 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. 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 andra kvartalet till tio och därtill fyra konsulter för den löpande verksamheten.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2018 uppgick till 3,4 att jämföras med 3,7 MSEK motsvarande period 2017.

Bruttomarginalen minskade från 84 procent till 71. Detta beror på en tillfälligt ökad produktkostnad till följd av en lagerkassation och en svag krona.

Under kvartal 2 erhöll bolaget den licensintäkt som ingår i det Private Label licensavtal som tecknats med Dentsply Sirona. Beloppet uppgick till USD 2 000 000 eller 17,7 MSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 6,4 MSEK att jämföras med 7,3 MSEK andra kvartalet 2017. Minskningen är framförallt hänförlig till lägre reklam- och försäljningskostnader 2018.

Periodens rörelseresultat exkl licensintäkter för andra kvartalet uppgick till -2,9 (-3,6) MSEK och motsvarande resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -2,8 (-3,8) MSEK. Redovisat resultat inkl licensintäkter uppgick under andra kvartalet till 14,9 MSEK.

För det första halvåret uppgick rörelseresultatet till 11,8 (-6,8) MSEK. Rörelseresultatet exkl licensintäkter för 2018 uppgick till -5,9. Det bättre resultatet 2018 förklaras av lägre reklam- och försäljningskostnader i USA i år, samt att föregående års kostnader i USA inkluderade poster av engångskaraktär gällande en tidigare anställd (0,7 MSEK).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 juni 2018 uppgick till 23,3 (0,1) MSEK. Den stora ökningen är hänförlig till licensavtalet med Dentsply Sirona, enligt ovan, samt den företrädesemission som gjordes hösten 2017. Det egna kapitalet uppgår till 23,6 (-7,0) MSEK. Koncernens räntebärande skulder har minskat till 6,0 MSEK (8,0 MSEK).

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde under det andra kvartalet 2018 uppgick till 15,5 (-3,5) MSEK.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under andra kvartalet uppgick till 0,4 (0,4) MSEK, medan dess kostnader uppgick till -1,4 (-1,2) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -1,0 (-0,9) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 juni 2018 uppgick till 1,0 (0,1) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 38,3 (26,9) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under andra kvartalet 2018 uppgick till -3,3 (-2,9) 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 23 augusti 2017

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseordförande

Mats Persson
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Styrelseledamot

Alexander Tasevsik
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 för räkenskapsåret 2018:

Delårsredogörelse Q3	7 november
Bokslutskommuniké Q4	21 februari (2019)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)

	APR-JUN 2018	APR-JUN 2017	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	JAN-DEC 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3,4	3,7	6,5	7,5	16,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,1	-	0,3	0,5	0,7
Licensintäkter	17,7	-	17,7	-	-
Summa intäkter	21,2	3,7	24,5	8,0	17,2
Rörelsens kostnader					
Kostnad sålda varor	-0,9	-0,6	-1,7	-1,2	-3,1
Reklam/marknadsföring	-0,2	-1,3	-0,4	-2,2	-3,4
Personalkostnader	-2,0	-1,9	-3,9	-4,1 ¹⁾	-7,0
Arvoden, externa tjänster	-1,5	-1,6	-3,0	-3,5	-6,4
Övriga kostnader	-1,5	-1,7	-3,2	-3,3	-5,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,3	-0,2	-0,5	-0,5	-0,9
Total	-6,4	-7,3	-12,7	-14,8	-26,7
Rörelseresultat	14,8	-3,6	11,8	-6,8	-9,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-1,1
Resultat efter finansiella poster	14,9	-3,8	11,7	-7,2	-10,6
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Årets resultat	14,9	-3,8	11,7	-7,2	-10,6

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)

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

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

(MSEK)	APR-JUN 2018	APR-JUN 2017	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017
Nettoresultat per aktie, SEK	0,27	-0,11	0,21	-0,22
Eget kapital per aktie, SEK	0,42	Neg	0,42	Neg
Soliditet, %	71	Neg	71	Neg
Antal utestående aktier	55 900 400	32 105 467	55 900 400	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	55 900 400	32 105 467	55 900 400	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)	APR-JUN 2018	APR-JUN 2017	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017
Nettoomsättning	3,4	3,7	6,5	7,5
Bruttoresultat exkl licensintäkter & aktiverat arbete	2,5	3,1	4,8	6,3
Bruttomarginal, %	71	84	74	84
Omkostnader	-5,5	-6,7	-11,0	-13,6
Rörelseresultat	14,8	-3,6	11,8	-6,8
Periodens resultat efter finansnetto	14,9	-3,8	11,7	-7,2
Eget kapital	23,6	-7,0	23,6	-7,0
Kassaflöde	15,5	-3,5	12,1	-2,2

BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,3	3,6	3,4
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	3,7	4,0	3,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	3,2	4,2	3,3
Kortfristiga fordringar	2,4	2,0	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	0,8	0,9
Kassa och bank	23,3	0,1	11,3
Summa omsättningstillgångar	29,5	7,1	18,9
SUMMA TILLGÅNGAR	33,2	11,1	22,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	28,0	16,1	28,0
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	186,6	196,9
Annat eget kapital inkl årets resultat	-201,3	-209,7	-213,0
Summa eget kapital	23,6	-7,0	11,9
Långfristiga skulder	4,0	6,5	5,0
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	2,0	7,5	2,0
Leverantörsskulder	2,1	2,8	2,7
Övriga skulder	0,4	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,1	1,0	0,8
Summa kortfristiga skulder	5,6	11,6	5,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33,2	11,1	22,7
Ställda säkerheter	8,0	8,0	8,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

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

2017	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående Eget kapital 2017-01-01	16,1	186,6	-202,4	0,3
Omräkningsdifferens			-0,1	-0,1
Periodens resultat			-7,2	-7,2
Utgående eget kapital 2017-06-30	16,1	186,6	-209,7	-7,0

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar			0,0
Summa anläggningstillgångar	30,0	30,0	30,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar koncernföretag	7,4	3,3	1,9
Övriga fordringar	0,3	0,3	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,3	0,3
Kassa och bank	1,0	0,1	9,1
Summa omsättningstillgångar	9,0	4,0	11,5
SUMMA TILLGÅNGAR	39,0	34,0	41,5
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	28,0	16,1	28,0
Reservfond	14,2	14,2	14,2
Summa bundet eget kapital	42,2	30,3	42,2
Fritt eget kapital			
Överkursfond	182,7	172,4	182,7
Balanserat resultat	-184,7	-174,0	-174,0
Årets resultat	-1,9	-1,8	-10,7
Summa fritt eget kapital	-3,9	-3,4	-2,0
Summa eget kapital	38,3	26,9	40,2
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	0,0	6,0	0,0
Leverantörsskulder	0,4	0,5	0,6
Övriga skulder	0,1	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,2	0,4	0,5
Summa kortfristiga skulder	0,7	7,1	1,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39,0	34,0	41,5
Ställda säkerheter	8,0	8,0	8,0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN
(MSEK)

	APR-JUN 2018	APR-JUN 2017	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	14,9	-3,6	11,7	-6,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,3	0,2	0,5	0,4
Erlagd ränta	0,1	-0,2	-0,1	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	15,3	-3,6	12,1	-6,8
Förändring av rörelsekapitalet	0,8	0,1	1,3	2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,1	-3,5	13,4	-4,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	0,0	-0,3	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	0,0	-1,0	3,0
Periodens kassaflöde	15,5	-3,5	12,1	-2,2
Likvida medel vid periodens ingång	7,9	3,6	11,3	2,3
Omräkningsdifferens	-0,1	-	-0,1	-
Likvida medel vid periodens utgång	23,3	0,1	23,3	0,1

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET
(MSEK)

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