

# Delårsredogörelse Kvartal 1

## 1 januari – 31 mars, 2020

### FÖRSTA KVARTALET (KONCERNEN)

- Nettoomsättningen i första kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (4,7), en minskning med 1,3 MSEK jämfört med samma period föregående år
- Bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 90 (70) procent
- Första kvartalets resultat efter skatt uppgick till -2,8 MSEK (-2,0)
- Kassaflödet uppgick till 1,8 MSEK (-3,3)

### HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Doxa tecknade distributörsavtal med Dental City i USA
- Doxa genomförde byte av Certified Adviser till Redeye AB per den 1 mars 2020

### HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET

- Kostnadsnedskärningar har genomförts för att minimera negativa effekter av pågående pandemi av Covid-19, bl.a. har korttidspermitteringar med reducerad arbetstid om 20 procent införts

### FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(MSEK)	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
Intäkter inkl. aktiverade arbeten	3,7	4,9	20,1
Nettoomsättning inkl. övriga rörelseintäkter	3,4	4,7	19,4
Bruttoresultat exkl. licensintäkter & aktiverat arbete	3,1 <sup>1</sup>	3,2	10,7
Bruttomarginal, %	90	70	55
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-2,9	-1,9	-11,1
Kassaflöde	1,8	-3,3	-15,0

1) Inklusive upplösning av garantiavsättning i kvartalet om 0,8 MSEK

### KORT OM DOXA

Doxa är ett Uppsalabaserat dentalbolag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar bioaktiva, vävnadsvänliga och lättanvända produkter inom global tandvård. Utvecklingen baseras på en väl patenterad biokeramisk teknologi. Våra produkter, som säljs och marknadsförs under produktnamnet Ceramir®, Ceramir Crown & Bridge och Ceramir Bioceramic Implant Cement, är re-mineraliserande, vävnadsvänliga och för tandläkaren tidseffektiva dentalcement för permanent cementering av kronor och broar. Doxa Aktiebolag (publ) är listat på Nasdaq First North Growth Market med Redeye AB som Certified Adviser (tel: 08-121 576 90; e-mail certifiedadviser@redeye.se ).

## VD-ORD

### FÖRSÄLJNINGsutveckling

Försäljningen 2019 avslutades mycket starkt och har fortsatt att vara god under det första kvartalet. Nettoförsäljningen uppgick till 3,4 MSEK att jämföras med 4,7 MSEK för det första kvartalet 2019. Försäljningen de senaste sex månaderna, dvs fjärde kvartalet 2019 plus det första kvartalet 2020 uppgick till 10,5 MSEK att jämföras med 9,7 MSEK för motsvarande period förra året.

### PRIORITERADE MARKNADER

Med ny försäljningschef i USA är det full fart och vi deltog i februari i Chicago Dental Society midwinter meeting som är ett av de större mötena och mässorna i USA under året. Vi hade ett aktivt program med en mängd möten både med befintliga distributörer och nya potentiella samarbetspartners. Vi genomförde också utbildningar av våra distributörers, både gamla och nya, säljare på våra produkter. Vårt nya utställningskoncept lanserades och det togs emot väl. Vi erhöll en utmärkelse av mässarrangören för vår kreativa disposition av monterytan och för vår klädsel med inskanningsbar QR-kod med ett unikt mässerbjudande om att prova Ceramir. Tillsammans med vår nya försäljningschef i USA, har vi under det första kvartalet nu börjat bearbetningen av större dentalkedjor och inköpsorganisationer för att utveckla vår affär ytterligare.

### ANPASSNING TILL COVID-19

COVID-19 har påverkat vår verksamhet liksom många andras. I USA utför tandläkarkliniker sedan en tid tillbaka akuttandvård. Vår bedömning är att tandvården kommer att öppna sin verksamhet i begränsad omfattning i mitten/slutet av maj. Vi har sedan april infört korttidsarbete, med reducerad arbetstid om 20 procent. Det som har varit vägledande är fortsatt fokus och prioritet på produktutveckling av utvalda projekt. Vi är dock ödmjuka för eventuella förseningar på grund av längre ledtider för registrering hos myndigheter under denna pandemi eller andra faktorer utom vår påverkan.

Vi har också prioriterat framåtblickande aktiviteter och resurser. Viktigt för oss är att reducera så mycket kostnader som möjligt utan att tappa styrka och styrfart för att snabbt kunna serva marknaden så snart den kommer igång igen. Vårt försäljnings- och marknadsföringsarbete har nu fokuserats på online-föreläsningar om Ceramir-teknologin som varit välbesökta och uppskattade. Vidare har vi arbetat med att stärka kontakterna med våra distributörer som har sin online-försäljningen öppen, i syfte att hjälpa dem att reducera sina lagernivåer.

### ÅTERKALLELSE OCH ERSÄTTNING AV FELMÄRKTA PRODUKTER

Återkallelsen av våra produkter med anledning av felmärkta produkter med lägre hållbarhet är avslutad och bakom oss. Den totala uppskattade kostnaden för återkallelsen har genom nära samarbete med våra distributörer reducerats med ca 30 procent jämfört med vår första uppskattning. Vi har genom snabbt hanterande och fokus på våra kunder och slutanvändare lyckas hantera detta på ett väldigt professionellt sätt och med det bibehållit deras förtroende för Doxa och Ceramir.

### FOKUS OCH FRAMTIDSTRO

Nu när klinikerna på vår huvudmarknad, USA, har reducerad verksamhet, så är vårt fokus att färdigutveckla vår nya pulpaöverkappning/liner och vårt nya fyllnadsmaterial för lansering senare i år. En utökad bioaktiv produktportfölj baserad på vår erkända Ceramir-teknologi ser jag som viktigt för vår fortsatta tillväxt och för att kunna skapa intresse för Doxa. Vi är också aktiva med att erbjuda online-föreläsningar för att höja kunskapen hos våra användare, tandläkarna, om våra produkter och vår Ceramir-teknologi och dess fördelar. Både ledning och styrelse följer noga utvecklingen av Corona-pandemin, med särskilt fokus på USA och Japan, för att vara förberedda och snabbt kunna öka vår verksamhet igen när marknaderna återigen öppnar. Hur försäljningen under 2020 kommer att utveckla sig beror på när och hur tandläkarklinkerna återgår till normal verksamhet, när patienterna väljer att efterfråga tandvård och hur tillgången på skyddsutrustning för tandvårdspersonalen kommer att vara. Att det kommer att finnas ett behov av Doxas produkter framgent är jag inte orolig för. Det är snarare en fråga om när och hur snabbt marknaden normaliseras.

Jag är också i denna kris tacksam för att Doxa har en stor och ansvarstagande ägare i Adma Förvaltnings AB och att vi innan krisen kommit överens med dem om ett lån på 10 MSEK, där 5 MSEK har betalats ut till oss under mars.



Uppsala, maj 2020



Henrik Nedoh, VD

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## KONCERNEN

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2020 uppgick till 3,4 MSEK (4,7), en minskning med 28 procent. Den höga försäljningen i Q4 2019 har, som tidigare aviserats, negativt påverkat försäljningen i Q1 2020.

Rörelsens kostnader för årets första kvartal uppgick till 6,6 MSEK (6,8). Kostnaderna har minskats av en upplösning av garantiavsättning i kvartalet om 0,8 MSEK. En ökning i personalkostnader jämfört med samma period föregående år är framför allt en effekt av anställning av en försäljningschef i USA som genomfördes i november 2019.

Rörelseresultat för första kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-1,9) och resultat efter skatt uppgick till -2,8 MSEK (-2,0).

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 31 mars 2020 uppgick till 6,6 MSEK (16,4). Det egna kapitalet uppgick till 6,1 MSEK (18,1). Koncernen har en outnyttjad kreditfacilitet om 5 MSEK.

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde för det första kvartalet 2020 uppgick till 1,8 MSEK (-3,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,0 (-0,5) MSEK. Ett lån från Adma Förvaltnings AB om totalt 10 MSEK erhöles i mars 2020. En delutbetalning om halva lånebeloppet, 5 MSEK, erhöles samma månad.

## MODERBOLAGET

### Omsättning och resultat

Moderbolagets intäkter under första kvartalet 2020 uppgick till 0,5 MSEK (0,5).

Resultatet efter skatt för det första kvartalet 2020 uppgick till -0,9 MSEK (-0,9).

### Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 31 mars 2020 uppgick till 2,9 MSEK (0,1) och det egna kapitalet uppgick till 31,8 MSEK (35,6).

### Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under första kvartalet 2020 uppgick till 2,8 MSEK (-0,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,0 MSEK (0,0).

## PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det första kvartalet 2020 till tio. Omräknat motsvarar det 9,9 heltidstjänster. En ny QA/RA manager anställdes i januari och tidigare inhyrd produktionsoperatör anställdes av Doxa i februari.

## AKTIEN

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

Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan april 2014. Aktien har börssymbolen DOXA. Redeye AB är företagets Certified Adviser.

Per den 31 mars 2020 ägs Doxa till 76,2 procent av fem aktieägare. Dessa är:

Ägare	Antal aktier	Andel
Adma Förvaltnings AB	34 600 000	61,9%
Försäkrings AB Skandia	3 016 685	5,4%
Sune Gellberg, privat och via bolag	2 440 000	4,4%
Hartmut Wiese	1 378 959	2,5%
Aktiebolaget Possessor	1 138 182	2,0%

## RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2019. Denna finns på bolagets hemsida, [www.doxa.se](http://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 7 maj 2020

Ingrid Atteryd Heiman  
*Styrelseordförande*

Melker Nilsson  
*Styrelseledamot*

Pål Ryfors  
*Styrelseledamot*

Alexander Tasevski  
*Styrelseledamot*

Göran Urde  
*Styrelseledamot*

Christian Lindgren  
*Styrelseledamot*

Ljubo Mrnjavac  
*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 Q2 2020	23 juli 2020
Delårsrapport Q3 2020	20 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	19 februari 2021

## KONCERNEN

### RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning inkl. övriga rörelseintäkter	3,4	4,7	19,4
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,2	0,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>3,7</b>	<b>4,9</b>	<b>20,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnad sålda varor	-0,4 <sup>1</sup>	-1,4	-8,7
Reklam/marknadsföring	-0,7	-0,5	-2,5
Personalkostnader	-3,1	-2,6	-10,9
Arvoden, externa tjänster	-0,8	-0,7	-2,9
Övriga kostnader	-1,4	-1,5	-5,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,1	-0,6
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6,6</b>	<b>-6,8</b>	<b>-31,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-11,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,0	0,1
Räntekostnader	-0,0	-0,1	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,0</b>	<b>-11,2</b>
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	-0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,0</b>	<b>-11,3</b>

1) Imnehåller upplösning av garantiavsättning för återkallelse om 0,8 MSEK

BALANSRÄKNING KONCERNEN  
(MSEK)

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,0	2,8	2,9
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	0,1	0,2	0,1
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2,9	3,4	2,8
Kortfristiga fordringar	3,8	3,3	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,2	0,9	0,9
Kassa och bank	6,6	16,4	4,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14,5</b>	<b>24,0</b>	<b>13,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>17,6</b>	<b>27,0</b>	<b>16,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	28,0	28,0	28,0
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	196,9	196,9
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-218,8	-206,8	-216,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6,1</b>	<b>18,1</b>	<b>8,9</b>
<b>Avsättningar</b>			
Garantiavsättning	2,6	0,0	3,4
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0,0	2,5	0,0
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Låneskulder	5,0 <sup>1</sup>	2,0	0,0
Leverantörsskulder	2,0	2,0	2,0
Övriga skulder	0,4	0,8	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,5	1,6	2,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8,9</b>	<b>6,4</b>	<b>4,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>17,6</b>	<b>27,0</b>	<b>16,6</b>

1) I mars erhölls lån från Adma Förvaltnings AB om 5 MSEK som första delutbetalning av ett lån om totalt 10 MSEK

KASSAFLÖDEANALYS KONCERNEN  
(MSEK)

	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster	-2,9	-1,9	-11,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,6	0,1	4,0
Betald skatt och räntenetto	0,1	-0,1	-0,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-3,4</b>	<b>-1,9</b>	<b>-7,3</b>
Förändring av rörelsekapitalet	0,5	-0,7	-2,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-9,3</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,2	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,0	-0,5	-5,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>-15,0</b>
Likvida medel vid periodens ingång	4,7	19,7	19,7
Omräkningsdifferens	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>6,6</b>	<b>16,4</b>	<b>4,7</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)

2020	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-216,0</b>	<b>8,9</b>
Periodens resultat			-2,8	-2,8
Omräkningsdifferens			0,0	0,0
<b>Utgående eget kapital 2020-03-31</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-218,8</b>	<b>6,1</b>

2019	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-204,8</b>	<b>20,1</b>
Periodens resultat			-2,0	-2,0
Omräkningsdifferens			0,0	0,0
<b>Utgående eget kapital 2019-03-31</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-206,8</b>	<b>18,1</b>

## DATA PER AKTIE (KONCERNEN) (SEK)

	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
Nettoreultat per aktie	-0,05	-0,04	-0,20
Eget kapital per aktie	0,11	0,32	0,16
Soliditet, %	35	67	54
Antal utestående aktier	55 900 400	55 900 400	55 900 400
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	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)

	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	0,5	0,5	2,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Reklam/marknadsföring	0,0	0,0	-0,1
Personalkostnader	-0,8	-0,6	-3,2
Arvoden, externa tjänster	-0,1	-0,2	-0,7
Övriga kostnader	-0,5	-0,6	-1,8
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-5,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,8</b>
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,8</b>
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,8</b>

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET  
(MSEK)

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0	30,0
Fordringar hos koncernföretag	4,4	5,5	3,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34,4</b>	<b>35,5</b>	<b>33,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	0,5	0,5	0,5
Övriga fordringar	0,1	0,1	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,3	0,2
Kassa och bank	2,9	0,1	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38,4</b>	<b>36,5</b>	<b>33,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	28,0	28,0	28,0
Reservfond	14,2	14,2	14,2
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>42,2</b>	<b>42,2</b>	<b>42,2</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	182,7	182,7	182,7
Balanserat resultat	-192,2	-188,4	-188,4
Årets resultat	-0,9	-0,9	-3,8
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-10,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>-9,5</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>31,8</b>	<b>35,6</b>	<b>32,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Låneskulder	5,0 <sup>1</sup>	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,5	0,0	0,1
Övriga skulder	0,1	0,1	0,1
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	0,8	1,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6,6</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38,4</b>	<b>36,5</b>	<b>33,9</b>

1) 1 mars erhölls lån från Adma Förvaltnings AB om 5 MSEK som första delutbetalning av ett lån om totalt 10 MSEK

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET  
(MSEK)

	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2018
<b>Löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster	-0,9	-0,9	-3,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	0,0
Räntenetto	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,8</b>
Förändring av rörelsekapitalet	-1,3	0,8	3,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,0	0,0	0,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>
Likvida medel vid periodens ingång	0,1	0,2	0,2
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>2,9</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>