

Analyst Group: Aktieanalys på Doxa - Har erhållit första orders via tecknat Private Label-avtal

Doxa har tecknat ett Private Label-avtal med Dentsply Sirona vilket kommer generera licensintäkter, kassan är påfylld och under 2019 ska Doxa lansera nya produkter. År 2018 och 2019 prognostiseras Doxa omsätta ca 16,4 MSEK (exklusive erhållen engångsbetalning för Private Label-avtal) respektive 21 MSEK i ett Base scenario. Men en applicerad målmultipel om EV/S 7,5 härledd från en relativvärdering, erhålls ett potentiellt värde om 3 kr per aktie på 2019 års prognos.

För fullständig analys läs här: <https://analystgroup.se/analysis/doxa-q3-18/>

Marknaden för kronor och broar förväntas fortsätta växa

Marknaden för dentalcement drivs av användandet av kronor och bryggor, vilka cementeras fast på befintlig tand. Globalt är Europa den största marknaden för kronor och bryggor, 43 % av marknaden, och kan förklaras av en väl utbyggd tandvård som prioriteras högt. Nordamerika är näst störst med en andel om 28 %.

Prisbelönad produkt och befintligt distributörsnätverk

Ceramir C&B har erhållit flertalet priser, dels Top Innovative Cement av tidskriften *The Dental Advisor* fyra år i rad, samt Best in Class Technology fyra år i rad av *Cellerant Consulting Group*. Dessa utmärkelser är viktiga för Bolaget då det skapar varumärkeskänedom. Att vinna priserna flera år i rad ger även Ceramir C&B en tydlig kvalitetsstämpel som är viktig för att nå ut till samtliga inom dentalbranschen. Doxa har idag ett befintligt globalt försäljningsnätverk bestående av omkring 20 distributörer.

Privat Label-avtal tecknat med global aktör

Dentsply Sirona har köpt en global och exklusiv rätt till en Private Label-version av Ceramir C&B, där Dentsply Sirona kommer marknadsföra produkten under sitt egna varumärke och Doxa kommer fortsätta att marknadsföra och sälja Ceramir C&B. Avtalet är en minst sagt stark värde drivare och stärker Doxas tillväxtpotentialer.

Bundling med kronor kan ge hävstångseffekt

För Doxa innebär bundling dels ett nytt distributionssätt av Bolagets produkter, dels en hävstång då många av dessa distributörer tillverkar kronor i stora volymer. Doxa har idag ett avtal om bundling med Drake Dental Labs USA och Doxa arbetar för att ytterligare etablera denna affärsmodell.

Trögrörlig och konservativ marknad

Utmaningar finns i att på ett effektivt sätt penetrera marknaden, vilket dels kan förklaras av Doxas storlek relativt andra aktörer, dels strukturella förutsättningar i form av trögrörliga regulatoriska myndigheter och konservativa kunder.

Om Analyst Group: Ett av Sveriges främsta analyshus med fokus på små och medelstora börsbolag.
Läs mer om Analyst Group på <http://analystgroup.se/om-ag/>

Det här ett pressmeddelande från Analyst Group angående publicering av aktieanalys på Doxa. Läsare kan anta att Analyst Group har mottagit ersättning för att framställa analysen. Uppdragsgivaren har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.