

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I DOXA AB (PUBL)

TECKNINGSTID 14 - 28 NOVEMBER 2017



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 28 november 2017, eller
- Senast den 24 november 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



ERIK PENSER BANK

VISSA DEFINITIONER

Med ”Doxa” eller ”Bolaget” avses, beroende på sammanhang, Doxa AB (publ), org. nr 556301-7481, den koncern som Doxa AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Doxa AB (publ). Med ”Prospektet” avses föreliggande prospekt. Med ”Företrädesemissionen” eller ”Erbjudandet” avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med ”Erik Penser Bank” eller ”EPB” avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till ”SEK” avser svenska kronor, hänvisning till ”EUR” avser euro och hänvisning till ”USD” avser amerikanska dollar. Med ”K” avses tusen och med ”M” avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (”Prospektförordningen”). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier (”BTA”) eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act (”Securities Act”) från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet ”Riskfaktorer”. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som ”kan”, ”ska”, ”förväntas”, ”tros”, ”uppskattas”, ”planeras”, ”avses”, ”beräknas”, ”förutses”, ”har som målsättning att”, ”prognostiseras”, ”försöker”, ”skulle kunna” eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten ”Utvald historisk finansiell information”, ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4	EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	38
RISKFaktorER	15	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	40
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I FÖRETRÄDESEMISSIONEN I DOXA AB (PUBL)	19	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	42
BAKGRUND OCH MOTIV	20	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	45
VD HAR ORDET	21	BOLAGSSTYRNING	48
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	22	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	50
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER	24	BOLAGSORDNING	52
DENTALMARKNADEN	25	DEFINITIONER OCH ORDLISTA	53
VERKSAMHETSBEskRIVNING	27	ADRESSER	54
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	31		
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	36		

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

Cirka 32,1 MSEK

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2017 är registrerad som aktieägare i Doxa äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

1,0 SEK per aktie

Teckningstid

14 - 28 november 2017

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 14 – 24 november 2017.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 14 november 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 50 2017.

ISIN-koder

Aktien	DOXA	SE0005624756
Teckningsrätt	DOXA TR	SE0010546960
Betald tecknad aktie	DOXA BTA	SE0010546978

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017 15 februari 2018

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN																				
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Doxa AB (publ), org. nr 556301-7481.																		
B.2	Säte och bolagsform	Doxa är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Doxas associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																		
B.3	Verksamhet	Doxa är ett uppsalabaserat dentalföretag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar dentala produkter. Verksamheten bygger på den egenutvecklade produktplattformen Ceramir® som är ett biokeramiskt material som lämpar sig väl för framtagande av dentala produkter. Doxas första produkt är Ceramir® Crown & Bridge som är ett dentalcement som används för fastsättning av tandkronor och tandbryggor. Ceramir® Crown & Bridge lanserades i USA 2011. Försäljningen av Ceramir® Crown & Bridge utvecklas väl och innebär en viktig validering av produktplattformen. För att bredda produktportföljen och stärka tillväxtpotentialerna bedriver Doxa utveckling av ytterligare produkter baserade på Ceramir®.																		
B.4a	Trender	Tandvård där tandkronor och tandbryggor används är standardbehandlingar som är väl etablerade i de allra flesta länder i världen. Marknadens tillväxt drivs dels av att tandvården byggs ut i tillväxtländer samt introduktion av ny teknologi. Det finns en trend mot ökad användning av keramiska material i tandkronor och broar, vilket gynnar Doxa då bolagets produkt, Ceramir Crown & Bridge® lämpar sig väl för keramiska material. I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.																		
B.5	Koncernstruktur	Doxa AB (publ) är moderbolag i en koncern. Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering samt vissa avtal. Bolaget är moderbolag till Doxa Dental AB och Doxa Dental Inc, vilka bedriver verksamheten. Doxa Dental Inc är verksam på den amerikanska marknaden.																		
B.6	Ägarstruktur	Doxa hade per den 30 september 2017 cirka 1 900 aktieägare. Aktieägare i Doxa vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 30 september 2017, med därefter kända förändringar, framgår av tabellen nedan. <table border="1" data-bbox="454 1686 1152 1895"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Adma Förvaltnings AB¹</td> <td>4 100 000</td> <td>12,77</td> </tr> <tr> <td>Maxus AB²</td> <td>2 140 061</td> <td>6,67</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>2 053 811³</td> <td>6,40</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>23 811 595</td> <td>74,16</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>32 105 467</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear ¹ Ägs och kontrolleras av Greg Dingizian ² Ägs och kontrolleras av Magnus Wahlbäck ³ Varav 1 018 327 aktier är hänförliga till Maxus AB som är ett bolag ägt av styrelseordförande Magnus Wahlbäck. 453 774 aktier är hänförliga till Magnus Wahlbäcks privata innehav. Sammantaget uppgår Magnus Wahlbäcks innehav till 3 612 162 aktier och han kontrollerar därmed cirka 11,25 procent av kapital och röster i Doxa</p>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %	Adma Förvaltnings AB ¹	4 100 000	12,77	Maxus AB ²	2 140 061	6,67	Nordnet Pensionsförsäkring	2 053 811 ³	6,40	Övriga aktieägare	23 811 595	74,16	Totalt	32 105 467	100,00
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %																		
Adma Förvaltnings AB ¹	4 100 000	12,77																		
Maxus AB ²	2 140 061	6,67																		
Nordnet Pensionsförsäkring	2 053 811 ³	6,40																		
Övriga aktieägare	23 811 595	74,16																		
Totalt	32 105 467	100,00																		

B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Doxa avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2017, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.</p> <p>KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2017-01-01 2017-09-30</th> <th>2016-01-01 2016-09-30</th> <th>2016-01-01 2016-12-31</th> <th>2015-01-01 2015-12-31</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Ej reviderat</th> <th>Ej reviderat</th> <th>Reviderat</th> <th>Reviderat</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>11,0</td> <td>12,6</td> <td>17,5</td> <td>15,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,3</td> <td>0,3</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>0,6³</td> <td>-</td> <td>2,7</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>11,6</td> <td>12,6</td> <td>20,6</td> <td>15,4</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor</td> <td>-1,9</td> <td>-2,8</td> <td>-4,1</td> <td>-4,4</td> </tr> <tr> <td>Reklam/marknadsföring</td> <td>-2,9</td> <td>-3,7</td> <td>-4,6</td> <td>-3,7</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-5,4¹</td> <td>-5,2</td> <td>-7,4</td> <td>-8,2</td> </tr> <tr> <td>Arvoden, externa tjänster</td> <td>-4,9</td> <td>-5,3</td> <td>-7,6</td> <td>-7,4</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>-4,7</td> <td>-4,8</td> <td>-6,1</td> <td>-7,2</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-0,7</td> <td>-0,3</td> <td>-0,8</td> <td>-0,3</td> </tr> <tr> <td></td> <td>-20,5</td> <td>-22,1²</td> <td>-30,6</td> <td>-31,2</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-8,9</td> <td>-9,5</td> <td>-10,0</td> <td>-15,8</td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>-0,6</td> <td>-0,4</td> <td>-0,6</td> <td>-0,1</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-9,5</td> <td>-9,9</td> <td>-10,7</td> <td>-15,9</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>0,0</td> <td>-0,1</td> <td>-0,1</td> <td>-0,5</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-9,5</td> <td>-10,0</td> <td>-10,7</td> <td>-15,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Innehåller engångskostnader om 0,7 MSEK i form av avgångsvederlag. ² Innehåller resultatförbättringar om 1,1 MSEK i form av aktiverade utvecklingskostnader. ³ Årets aktivering av utvecklingskostnader har redovisats under rubriken "Aktiverat arbete för egen räkning", i enlighet med de nya redovisningsreglerna.</p>	MSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31		Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Rörelsens intäkter					Nettoomsättning	11,0	12,6	17,5	15,0	Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3	0,3	Aktiverat arbete för egen räkning	0,6 ³	-	2,7	-		11,6	12,6	20,6	15,4	Rörelsens kostnader					Kostnad sålda varor	-1,9	-2,8	-4,1	-4,4	Reklam/marknadsföring	-2,9	-3,7	-4,6	-3,7	Personalkostnader	-5,4 ¹	-5,2	-7,4	-8,2	Arvoden, externa tjänster	-4,9	-5,3	-7,6	-7,4	Övriga kostnader	-4,7	-4,8	-6,1	-7,2	Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,3	-0,8	-0,3		-20,5	-22,1²	-30,6	-31,2	Rörelseresultat	-8,9	-9,5	-10,0	-15,8	Räntenetto	-0,6	-0,4	-0,6	-0,1	Resultat efter finansiella poster	-9,5	-9,9	-10,7	-15,9	Skatt på periodens resultat	0,0	-0,1	-0,1	-0,5	Periodens resultat	-9,5	-10,0	-10,7	-15,9
MSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31																																																																																																		
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																																																																																		
Rörelsens intäkter																																																																																																						
Nettoomsättning	11,0	12,6	17,5	15,0																																																																																																		
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3	0,3																																																																																																		
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6 ³	-	2,7	-																																																																																																		
	11,6	12,6	20,6	15,4																																																																																																		
Rörelsens kostnader																																																																																																						
Kostnad sålda varor	-1,9	-2,8	-4,1	-4,4																																																																																																		
Reklam/marknadsföring	-2,9	-3,7	-4,6	-3,7																																																																																																		
Personalkostnader	-5,4 ¹	-5,2	-7,4	-8,2																																																																																																		
Arvoden, externa tjänster	-4,9	-5,3	-7,6	-7,4																																																																																																		
Övriga kostnader	-4,7	-4,8	-6,1	-7,2																																																																																																		
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,3	-0,8	-0,3																																																																																																		
	-20,5	-22,1²	-30,6	-31,2																																																																																																		
Rörelseresultat	-8,9	-9,5	-10,0	-15,8																																																																																																		
Räntenetto	-0,6	-0,4	-0,6	-0,1																																																																																																		
Resultat efter finansiella poster	-9,5	-9,9	-10,7	-15,9																																																																																																		
Skatt på periodens resultat	0,0	-0,1	-0,1	-0,5																																																																																																		
Periodens resultat	-9,5	-10,0	-10,7	-15,9																																																																																																		

MSEK	KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3,6	2,4	3,5	1,4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,5	0,4	0,6
Summa anläggningstillgångar	4,0	2,9	3,9	2,0
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3,7	3,9	4,1	4,0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga fordringar	1,6	2,0	3,1	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	1,2	1,0	1,4
Kassa och bank	0,6	3,2	2,3	8,9
Summa omsättningstillgångar	6,6	10,3	10,5	17,4
SUMMA TILLGÅNGAR	10,6	13,2	14,4	19,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	16,1	16,1	16,1	16,1
Övrigt tillskjutet kapital	189,3	186,6	186,6	186,6
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-214,7	-201,4	-202,4	-191,4
Summa eget kapital	-9,3	1,3	0,3	11,3
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	6,0	8,0	7,5	-
Kortfristiga skulder				
Låneskuld	10,5	0,0	3,5	5,0
Leverantörsskulder	2,1	2,5	2,0	1,6
Övriga skulder	0,3	0,1	0,3	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	1,3	0,8	1,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10,6	13,2	14,4	19,4

MSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG				
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-8,9	-9,5	-10,0	-15,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,7	0,2	0,8	0,3
Betald skatt och räntenetto	-0,6	-0,4	-0,7	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8,8	-9,7	-10,0	-15,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,3	2,2	0,3	-1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,5	-7,5	-9,7	-17,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-1,2	-2,7	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,5	3,0	6,0	10,8
Periodens kassaflöde	-1,7	-5,7	-6,4	-7,0
Likvida medel vid periodens början	2,3	8,9	8,9	15,8
Omräkningsdifferens	-	-	-0,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,6	3,2	2,3	8,9
KONCERNENS NYCKELTAL				
<i>Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Doxas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Doxas nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Doxas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.</i>				
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning, MSEK ¹	11,0	12,6	17,5	15,0
Intäkter inkl aktiverade arbeten, MSEK	11,6	12,6	20,6	15,4
Bruttoresultat, MSEK	9,1	9,8	13,8	11,0
Bruttomarginal, %	83	78	77	73
Resultat före engångskostnader och finansnetto, MSEK	-8,2	-9,5	-10,0	-15,8
Engångskostnader, MSEK	-0,7	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde, MSEK	-1,7	-5,7	-6,6	-6,9
Soliditet, %	Neg.	10	87	86
Nettoresultat per aktie ¹ , SEK	-0,30	-0,31	-0,33	-0,52
Eget kapital per aktie, SEK	Neg.	0,04	0,89	0,35
Antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467	32 105 467	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467	32 105 467	29 855 467
¹ Nyckeltal definierat enligt IFRS				

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	AVSTÄMMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS I ENLIGHET MED IFRS				
		MSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Bruttoresultat, MSEK						
Rörelsens intäkter						
+ Nettoomsättning		11,0	12,6	17,5	15,0	
+ Övriga rörelseintäkter		-	-	0,3	0,3	
		11,0	12,6	17,8	15,3	
Rörelsens kostnader						
- Kostnad sålda varor		-1,9	-2,8	-4,1	-4,4	
Bruttoresultat, MSEK		9,1	9,8	13,8	11,0	
MSEK						
		2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	
Bruttomarginal, %						
Bruttoresultat		9,1	9,8	13,8	11,0	
/(Övriga rörelseintäkter		-	-	0,3	0,3	
+Nettoomsättning)		11,0	12,6	17,5	15,0	
Bruttomarginal, %		83	78	77	73	
DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM BERÄKNAS ENLIGT IFRS						
Nettoomsättning						
Koncernens nettoomsättning för perioden.						
Nettoresultat per aktie						
Resultat efter finansiella poster i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.						
DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS						
Intäkter inkl aktiverade arbeten						
Koncernens nettoomsättning, övriga rörelseintäkter samt aktiverade arbeten. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets förmåga att generera intäkter.						
Bruttoresultat						
Nettoomsättning och övriga rörelseintäkter minus kostnader för handelsvaror. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets lönsamhet i de produkter Doxa utvecklar.						
Bruttomarginal						
Bruttoresultat genom nettoomsättning och övriga rörelseintäkter. Bolaget anser att bruttomarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.						
Resultat före engångskostnader och finansnetto						
Periodens resultat före eventuella engångskostnader samt före avdrag för ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter och skatter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.						
Engångskostnader						
Eventuella kostnader av engångskaraktär. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill få en bild av Bolagets operativa lönsamhet.						
Kassaflöde						
Skillnaden mellan likvida medel vid periodens början och likvida medel vid periodens slut. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra Bolagets utveckling och likviditet.						
Soliditet						
Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella risk.						
Eget kapital per aktie						
Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma historiskt kapital som kan hänföras till aktieägare.						

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<p>Antal utestående aktier Antal utestående aktier i Bolaget vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets värdeskapande per aktie.</p> <p>Genomsnittligt antal utestående aktier Genomsnittligt antal utestående aktier i Bolaget under perioden. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets värdeskapande per aktie.</p> <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN OMFATTAR</p> <ul style="list-style-type: none"> I januari 2015 meddelar Bolaget att det har antagits en plan för expansion utanför Nordamerika i bland annat Europa och Asien. I oktober 2015 genomför Bolaget en riktad nyemission som inbringar Bolaget 6 MSEK före emissionskostnader samt tecknar ett avtal om en kreditram om totalt 10 MSEK med Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget. Kreditramen innebär att 5 MSEK är tillgängliga för lyftning under 2015 och ytterligare 5 MSEK är tillgängliga under 2016 förutsatt att Doxa kan visa på viss återbetalningsförmåga. I april 2016 lanserades den självaktiverande kapseln Ceramir® Crown & Bridge QuikCap vilken ger Bolaget nya möjligheter till sampling i marknadsföringssyfte. I november 2016 lanserar Bolaget Ceramir® Crown & Bridge QuikMix som är en handblandad version av Doxas biokeramiska dentalcement, Ceramir® Crown & Bridge. Genom lanseringen bedöms Bolaget få en utökat marknad. I augusti 2017 meddelar Bolaget, i samband med offentliggörande av andra kvartalsrapporten, att likvida medel uppgår till 0,1 MSEK och att Bolaget har upptagit ett bryggån om 2 MSEK efter periodens utgång. <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> I oktober 2017 meddelar Bolaget att de genomför en företrädesemission om 32,1 MSEK före emissionskostnader. I oktober 2017 erhåller Bolaget ett bryggån om 1,0 MSEK. <p>Utöver det som framgår ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Doxas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämpligt. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Doxas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har extra bolagsstämma beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 32,1 MSEK före emissionskostnader. Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 0,6 MSEK. Efter periodens utgång har ytterligare ett kortfristigt lån om 1,0 MSEK upptagits. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med november 2017. Bolaget får tillgång till emissionslikviden i slutet av november 2017.</p> <p>Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 16,5 MSEK om Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 2,0 MSEK tillförs Bolaget 30,1 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 7,7 MSEK, motsvarande 24,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall nyemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.</p>

AVSNITT C - INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS		
C.1	Aktieslag	Aktier i Doxa med ISIN-kod SE0005624756. Endast ett aktieslag förekommer i Bolaget.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 16 052 733,50 fördelat på totalt 32 105 467 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Doxa har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Doxa.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämpligt. Aktierna i Doxa är upptagna till handel på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Doxa befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas och har ännu inte lämnat någon utdelning eller fastställt en utdelningspolicy. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

AVSNITT D - RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:</p> <p>Bolaget har få kommersiella produkter - Doxa har under de senaste åren koncentrerat all produktutveckling till den biokeramiska produktplattformen Ceramir® ("Ceramir"). Den första produkten som nått en kommersiell fas är dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge för permanent cementering av tandkronor och bryggor, som finns i två olika delivery-system. Doxas övriga potentiella produkter befinner sig i utvecklingskedan som kräver fortsatt forskning och utveckling innan de kan nå marknaden. Det finns betydande risk i den fortsatta aggressiva marknads lanseringen av Ceramir® Crown & Bridge, då den kommer utsätta Bolaget i dess nuvarande storlek med fåtalet medarbetare för påfrestningar administrativt, konkurrens- och kapitalmässigt. Eventuella icke uppnådda försäljningsmål eller förseningar av lanseringar av nya produkter kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.</p> <p>Framtida kapitalbehov - Doxa är ett forsknings-, utvecklings- och tillverkningsbolag som ännu inte visar ett positivt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen att vara fortsatt negativt till dess att Bolaget lyckas ingå betydande avtal för försäljning av Ceramir® Crown & Bridge eller någon ny produkt som Bolaget kan komma att lansera. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling av nya produkter kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling samt tillgången till och villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom Doxas förmåga att exploatera möjligheterna för Ceramir® genom partnerskap för distribution, kostnadseffektiv och snabb utveckling av nya produkter utifrån plattformen, kraftfull marknadsföring av Ceramir® Crown & Bridge dentalcement i USA och på övriga marknader där Bolaget är verksamt samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om Doxa, helt eller delvis, misslyckas med att generera ett positivt rörelseresultat, anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Samarbete med utomstående parter - En del i Bolagets strategi är att ingå distributionsavtal med etablerade dentaldistributörer, samarbeten med krontillverkande dentallaboratorier samt med utbildnings- och andra akademiska institut för vidareutbildning av tandläkare. Som en följd härav kan Doxa komma att få mindre kontroll över marknadsföringen av sina produkter, sin varumärkesvård, hur produktutbudet uppfattas av marknaden samt kundvård och kunduppföljning. Detta skulle negativt kunna påverka, förutom pågående försäljning, även möjlighet till framtida lanseringar av efterföljande produkter ur Ceramir®-plattformen vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>

AVSNITT D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Beroende av distributörer och samarbetspartners - Doxa är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med valda distributörer för leverans och försäljning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Dessa distributörer är ofta globala storbolag. Det finns en risk att dessa distributörer eller andra samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att Doxa i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan distributör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Det finns vidare en risk att Doxas distributörer eller samarbetspartners inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att de inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Doxas produkter och varumärke, och Bolaget är till stor del beroende av distributörers och samarbetspartners kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet. För det fall Doxas distributörer eller samarbetspartners inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Likaså kan en etablering av nya distributörer eller samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Även detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Kommersiell framgång och marknadsacceptans för Doxas produkter - Även om Doxa lyckas utveckla nya produkter samt genomför ökade marknadsföringsinsatser för befintliga och nya produkter är det inte säkert att dessa produkter kommer att erhålla marknadsacceptans bland tandläkare, patienter, branschorganisationer eller andra parter i den dentala världen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konkurrens - Det råder hård konkurrens inom Bolagets verksamhetsområde och det finns flera potentiella konkurrenter till Doxa och dess framtida samarbetspartners. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att omfattande satsning på forskning och produktutveckling inom samma område från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande biokeramiska dentala produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som Doxa utvecklar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva utvecklings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än Doxa. Om Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Komplexa och föränderliga regelkrav - Förändringar i lagstiftning eller regler som reglerar dentala produkter kan öka Doxas kostnader, försvåra utvecklingen av Doxas tilläggsprodukter samt ha en väsentlig negativ inverkan på Doxas förmåga att generera intäkter. Det finns en risk att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, kommer att ändras på ett för Doxa ofördelaktigt sätt vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immateriella rättigheter - Doxas potentiella framgång är i varierande utsträckning beroende av skydd för patents, varumärken och andra immateriella rättigheter hänförliga till Doxas produkter i USA, EU, Asien och andra länder. För det fall att Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.</p> <p>Det finns risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Vidare finns risk att de teknologier som Doxa använder i sin forskning, eller som ingår i de biokeramiska produkter som Doxa har utvecklat och kommersialiserat, kan göra intrång i patent som innehas eller kontrolleras av tredje part, likaledes kan andra aktörer göra intrång på Bolagets immateriella rättigheter, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Doxas verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	---	--

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds.	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Doxas aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p>Aktiekurs och likviditet - Kursutvecklingen för Doxas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.</p> <p>Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare kan begränsad likviditet i Doxa-aktien medföra ökade aktiekursfluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Det finns en risk för att aktier i Doxa inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.</p> <p>Handelsplats - Aktierna i Doxa är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.</p> <p>Handel i teckningsrätter - Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 14 – 24 november 2017. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.</p> <p>Framtida försäljning av större aktieposter - Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier, liksom Företrädesemissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.</p> <p>Utspädning - Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Doxa i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierrelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Doxa-aktiens marknadspris.</p> <p>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda - Bolaget har erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen från två aktieägare i Bolaget omfattande ca 24,0 procent av det totala antalet aktier i Företrädesemissionen (motsvarande cirka 7,7 MSEK). Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande.</p>
-----	--	---

AVSNITT E - INFORMATION OM ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 32,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 2,0 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Doxa utvecklar dentalprodukter där huvudprodukten är Ceramir® Crown & Bridge, en produkt som Bolaget bedömer ha en god långsiktig tillväxtpotential. Doxa arbetar löpande med att stärka distributionen av Ceramir® Crown & Bridge genom att addera nya distributörer och ingå samarbeten med industriella aktörer. Doxa har, som tidigare meddelats, fört förhandlingar med en industriell aktör angående ett avtal om s.k. private label avseende Ceramir® Crown & Bridge. Förhandlingarna har dragit ut på tiden samtidigt som Doxa har behov att stärka sin finansiella ställning samt återbetala kortfristiga lån, varför styrelsen valt att lägga fram förslaget om en Företrädesemission.</p> <p>Genom Företrädesemissionen ges Bolaget möjlighet att fortsätta satsningarna på Ceramir® Crown & Bridge samt även utveckla nya produkter. Doxa bedriver utveckling av två nya produkter som förväntas kunna marknadsökas under 2018 respektive 2019. De nya produkterna bedöms ha en betydande marknadspotential och därmed möjlighet att stärka Doxas långsiktiga tillväxtpotentialer. Utvecklingen går enligt plan och Bolaget avser att tillföra ytterligare resurser till produktutvecklingen.</p> <p>Vidare stärker Emissionen Doxas ställning som en långsiktig och trovärdig partner och leverantör till industriella aktörer, vilket är av betydelse både i pågående och potentiella affärsdiskussioner. Det är Bolagets bedömning att den förestående Emissionen stärker Bolagets möjligheter att kunna slutföra den pågående förhandlingen avseende avtal om private label avseende Ceramir® Crown & Bridge. Det är styrelsens målsättning att en fulltecknad emission tillgodoser Bolagets kapitalbehov tills Bolaget uppnår ett positivt kassaflöde.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. För att kunna fullfölja Bolagets strategi och stärka den finansiella situationen har bolagsstämman därmed, på förslag av styrelsen, beslutat om Företrädesemissionens genomförande på en extra bolagsstämma i Doxa AB (publ) den 2 november 2017. Vid full teckning inbringar Företrädesemissionen en bruttolikvid om cirka 32,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK. Nettolikviditeten avses att användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning; återbetalning av kortfristiga lån om 10,5 MSEK, finansiering av löpande rörelsekapitalbehov om 9,0 MSEK samt pågående produktutveckling om 10,6 MSEK.</p>
E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 10 november 2017 är registrerad som aktieägare i Doxa äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 1,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 10 november 2017. Sista dag för handel med Doxas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2017. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 9 november 2017.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Doxa som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 – 28 november 2017.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 14 – 24 november 2017.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 14 november 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p>

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Bolaget har erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen från två aktieägare i Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Doxa i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.</p> <p>Erik Penser Bank har tidigare lämnat ett långfristigt lån om 8 MSEK samt ett kortfristigt lån om 5 MSEK till Bolaget. Av det långfristiga lånet på totalt 8 MSEK förfaller 2 MSEK till betalning inom tolv månader varav 1 MSEK förfaller till betalning vid årsskiftet 2017/2018. Med anledning av detta avser Bolaget att använda 6 MSEK av emissionslikviden dels för återbetalning av det kortfristiga lånet om 5 MSEK samt för återbetalning av den kortfristiga del av det långfristiga lånet om 1 MSEK som förfaller till betalning vid årsskiftet.</p> <p>Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Antalet aktier kommer att öka från 32 105 467 till 64 210 934 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 50 procent motsvarande 32 105 467 aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFaktorER

Ett antal faktorer utanför Doxas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Doxa uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Bolaget har få kommersiella produkter

Doxa har under de senaste åren koncentrerat all produktutveckling till den biokeramiska produktplattformen Ceramir® ("Ceramir"). Den första produkten som nått en kommersiell fas är dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge för permanent cementering av tandkronor och bryggor, som finns i två olika delivery-system. Doxas övriga potentiella produkter befinner sig i utvecklingskedan som kräver fortsatt forskning och utveckling innan de kan nå marknaden. Det finns betydande risk i den fortsatta aggressiva marknads lanseringen av Ceramir® Crown & Bridge, då den kommer utsätta Bolaget i dess nuvarande storlek med fåtalet medarbetare för påfrestningar administrativt, konkurrens- och kapitalmässigt. Eventuella icke uppnådda försäljningsmål eller förseningar av lanseringar av nya produkter kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Framtida kapitalbehov

Doxa är ett forsknings-, utvecklings- och tillverkningsbolag som ännu inte visar ett positivt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen att vara fortsatt negativt till dess att Bolaget lyckas ingå betydande avtal för försäljning av Ceramir® Crown & Bridge eller någon ny produkt som Bolaget kan komma att lansera. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling av nya produkter kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling samt tillgången till och villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom Doxas förmåga att exploatera möjligheterna för Ceramir® genom partnerskap för distribution, kostnadseffektiv och snabb utveckling av nya produkter utifrån plattformen, kraftfull marknadsföring av Ceramir® Crown & Bridge dentalcement i USA och på övriga marknader där Bolaget är verksamt samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om Doxa, helt eller delvis, misslyckas med att generera ett positivt rörelseresultat, anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbete med utomstående parter

En del i Bolagets strategi är att ingå distributionsavtal med etablerade dentaldistributörer, samarbeten med krontillverkande dentallaboratorier samt med utbildnings- och andra akademiska institut för vidareutbildning av tandläkare. Som en följd härav kan Doxa komma att få mindre kontroll över marknadsföringen av sina produkter, sin varumärkesvård, hur produktutbudet uppfattas av marknaden samt kundvård och kunduppföljning. Detta skulle negativt kunna påverka, förutom pågående försäljning, även möjlighet till framtida lanseringar av efterföljande produkter ur Ceramir®-plattformen vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av distributörer och samarbetspartners

Doxa är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med valda distributörer för leverans och försäljning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Dessa distributörer är ofta globala storbolag. Det finns en risk att dessa distributörer eller andra samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att Doxa i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan distributör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att Doxas distributörer eller samarbetspartners inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att de inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Doxas produkter och varumärke, och Bolaget är till stor del beroende av distributörers och samarbetspartners kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet. För det fall Doxas distributörer eller samarbetspartners inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Likaså kan en etablering av nya distributörer eller samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Även detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kommersiell framgång och marknadsacceptans för Doxas produkter

Även om Doxa lyckas utveckla nya produkter samt genomföra ökade marknadsföringsinsatser för befintliga och nya produkter är det inte säkert att dessa produkter kommer att erhålla marknadsacceptans bland tandläkare, patienter, branschorganisationer eller andra parter i den dentala världen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konflikter mellan Doxa och dess samarbetspartner

I det fall en konflikt eller meningsskiljaktighet mellan Doxa och dess samarbetspartners skulle uppstå kan detta resultera i betydande kostnader i tillägg till förseningar, förhindrande eller försvårande av utvecklingen eller kommersialiseringen av Doxas produkter, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Det råder hård konkurrens inom Bolagets verksamhetsområde och det finns flera potentiella konkurrenter till Doxa och dess framtida samarbetspartners. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att omfattande satsning på forskning och produktutveckling inom samma område från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande biokeramiska dentala produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som Doxa utvecklar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva utvecklings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än Doxa. Om Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Doxas potentiella framgång är i varierande utsträckning beroende av skydd för patents, varumärken och andra immateriella rättigheter hänförliga till Doxas produkter i USA, EU, Asien och andra länder. För det fall att Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Det finns risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns risk att de teknologier som Doxa använder i sin forskning, eller som ingår i de biokeramiska produkter som Doxa har utvecklat och kommersialiserat, kan göra intrång i patent som innehas eller kontrolleras av tredje part, likaledes kan andra aktörer göra intrång på Bolagets immateriella rät-

tigheter, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Doxas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Komplexa och föränderliga regelkrav

Förändringar i lagstiftning eller regler som reglerar dentala produkter kan öka Doxas kostnader, försvåra utvecklingen av Doxas tilläggsprodukter samt ha en väsentlig negativ inverkan på Doxas förmåga att generera intäkter. Det finns en risk att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, kommer att ändras på ett för Doxa ofördelaktigt sätt vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar i dentalbranschen

Dentalbranschen kännetecknas av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how vilket i sin tur drivs av kunders behov och beteenden. Därmed kommer Doxas framgång och förmåga att generera intäkter till stor del avgöras av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, att diversifiera produktportföljer och att kontinuerligt utveckla nya och konkurrenskraftiga produkter. Det finns en risk att resultatet av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknads förväntningar. Detta kan i sin tur innebära att försäljningen av Ceramir® Crown & Bridge inte utvecklas enligt förväntningar samt försenad eller helt utebliven marknads lansering av kommande produkter med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd, vilket i sin tur skulle ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling av biokeramiska dentala produkter finns en risk att patienter som använder Bolagets produkter kan komma att drabbas av biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar skulle kunna bli att Bolagets produkter kan komma att dras in och att ytterligare forskning och produktutveckling måste genomföras, vilket skulle kunna såväl påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta planerad lansering av olika produkter. Bolaget kan vidare bli ersättningskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller i förhållande till deras anhöriga. Anspråk rörande produktansvar och biverkningar skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Doxas verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets befintliga eller kommande produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med att personal och verksamhet växer behöver Bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för

att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Doxa inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Doxa anser sig ha ett lämpligt försäkringsskydd för sin nuvarande verksamhet. Det finns dock en risk att sådant skydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla försäkringsskyddet på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling och valutakursrisk

Doxas verksamhetsområde påverkas av externa faktorer som tillgång och efterfrågan på biokeramiska dentala produkter, den globala konjunkturutvecklingen, inflation samt ränteförändringar. Detta kan få negativ inverkan på bland annat rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering.

Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta ger upphov till valutaexponeringar. Bolaget är exponerat för valutakursförändringar då delar av Bolagets kostnader utbetalas i SEK och EUR och vissa intäkter utgörs av betalningar i USD och till en mindre del i andra valutor. Konjunkturutveckling och valutarisk skulle därmed kunna väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Om någon eller flera av dessa skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i olika utvecklingsprojekt eller kommersialisering av Bolagets produkter. Det är även avgörande för Doxas framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Doxas förmåga att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller annan nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av Doxas affärsstrategi skulle påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om Doxa inte skulle kunna anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på Doxas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatterelaterade risker

Förändringar i skattesystem i de länder Doxa säljer sina produkter, i internationella avtal med Sverige, skulle kunna försvåra eller starkt påverka Doxas möjligheter att tillgogöra sig intäkter från dessa länder. I tillägg har Doxa ett ackumulerat skattemässigt underskott som kan påverkas av ägarförändringar i Bolaget som kan påverka rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. Det finns också en risk för att det i framtiden

sker förändringar i av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget vilket skulle kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Doxa skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Doxa kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekurs och likviditet

Kursutvecklingen för Doxas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktie marknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare kan begränsad likviditet i Doxa-aktien medföra ökade aktiekursfluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Det finns en risk för att aktier i Doxa inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

Handelsplats

Aktierna i Doxa är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 14 – 24 november 2017. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare har därmed, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom kan de ha ett betydande inflytande över Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Doxa inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Framtida försäljning av större aktieposter

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier, liksom Företrädesemissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Doxa i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Doxa-aktiens marknadspris.

Utdelning

Med hänsyn till Doxas finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Då Bolaget befinner sig i en utveckling- och expansionsfas planeras istället eventuella överskott att investeras i Bolagets utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Doxa är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer.

Det finns en risk att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen från två aktieägare i Bolaget omfattande ca 24,0 procent av det totala antalet aktier i Företrädesemissionen (motsvarande cirka 7,7 MSEK). Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I FÖRETRÄDESEMISSIONEN I DOXA AB (PUBL)

Vid den extra bolagsstämman i Doxa den 2 november 2017 godkändes styrelsens förslag från den 3 oktober 2017 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 10 november 2017 berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 1,0 SEK. Teckningstiden löper under perioden 14 – 28 november 2017. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 32,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 2,0 MSEK.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 16 052 733,50 SEK, från 16 052 733,50 SEK till högst 32 105 467,00 SEK, genom nyemission av högst 32 105 467 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50,0 procent, motsvarande 32 105 467 aktier, av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

I samband med Företrädesemissionen har Doxa erhållit teckningsförbindelser från två befintliga ägare om sammanlagt 7,7 MSEK motsvarande 24,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i Doxa att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Uppsala den 13 november 2017
Doxa AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Doxa utvecklar dentalprodukter där huvudprodukten är Ceramir® Crown & Bridge, en produkt som Bolaget bedömer ha en god långsiktig tillväxtpotential. Doxa arbetar löpande med att stärka distributionen av Ceramir® Crown & Bridge genom att addera nya distributörer och ingå samarbeten med industriella aktörer. Doxa har, som tidigare meddelats, fört förhandlingar med en industriell aktör angående ett avtal om s.k. private label avseende Ceramir® Crown & Bridge. Förhandlingarna har dragit ut på tiden samtidigt som Doxa har behov att stärka sin finansiella ställning samt återbetala kortfristiga lån, varför styrelsen valt att lägga fram förslaget om en Företrädesemission.

Genom Företrädesemissionen ges Bolaget möjlighet att fortsätta satsningarna på Ceramir® Crown & Bridge samt även utveckla nya produkter. Doxa bedriver utveckling av två nya produkter som förväntas kunna marknadsöversas under 2018 respektive 2019. De nya produkterna bedöms ha en betydande marknadspotential och därmed möjlighet att stärka Doxas långsiktiga tillväxtpotentialer. Utvecklingen går enligt plan och Bolaget avser att tillföra ytterligare resurser till produktutvecklingen.

Vidare stärker Emissionen Doxas ställning som en långsiktig och trovärdig partner och leverantör till industriella aktörer, vilket är av betydelse både i pågående och potentiella affärsdiskussioner. Det är Bolagets bedömning att den förestående Emissionen stärker Bolagets möjligheter att kunna slutföra den pågående förhandlingen avseende avtal om private label avseende Ceramir® Crown & Bridge. Det är styrelsens målsättning att en fulltecknad emission tillgodoser Bolagets kapitalbehov tills Bolaget uppnår ett positivt kassaflöde.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. För att kunna fullfölja Bolagets strategi och stärka den finansiella situationen har bolagsstämman därmed, på förslag av styrelsen, beslutat om Företrädesemissionens genomförande på en extra bolagsstämma i Doxa AB (publ) den 2 november 2017. Vid full teckning inbringar Företrädesemissionen en bruttolikvid om cirka 32,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK. Nettolikviditeten avses att användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning; återbetalning av kortfristiga lån om 10,5 MSEK, finansiering av löpande rörelsekapitalbehov om 9,0 MSEK samt pågående produktutveckling om 10,6 MSEK.

Styrelsen för Doxa är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Doxa har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 13 november 2017

Doxa AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Doxa utvecklas positivt och vår produkt Ceramir Crown & Bridge® är nu väl etablerad på den nordamerikanska marknaden. Under året har vi ökat vårt distributörsnätverk med ytterligare två distributörer och vi har idag 13 distributörer i USA och tre i Kanada. Därmed har vi en god täckning av den nordamerikanska marknaden och förutsättningar för en fortsatt tillväxt. Vi bedömer att vår marknadsandel inom dentalcement i USA uppgår till drygt tre procent i vårt segment och vår ambition är naturligtvis att denna skall öka.

Vi vet från både kliniska studier och dialoger med tandläkare att Ceramir Crown & Bridge® har flera viktiga egenskaper som innebär fördelar både för patienter och tandläkare. För att sprida kunskapen om Ceramir Crown & Bridge® deltar vi i branschmässor och konferenser samt supporterar våra distributörer. Ytterligare en möjlighet att öka försäljningen är att tillsammans med dentallaboratorier bundla Ceramir Crown & Bridge® med tandkronor. Under året har vi ingått ett första avtal om bundling med Drake Dental Labs i North Carolina och vi ser goda möjligheter att ingå ytterligare avtal. Sammantaget har vi nu en bra plattform för fortsatt tillväxt i Nordamerika.



Utöver ökad försäljning via distributörer ser vi en möjlighet att ingå avtal om private label-försäljning av Ceramir Crown & Bridge® och vi har en pågående avtalsdiskussion som vi har goda förhoppningar om att kunna slutföra.

Potentialen i Ceramir Crown & Bridge® är inte begränsad till Nordamerika utan vi ser också en betydande potential i övriga världen. Vi har i dagsläget avtal med 17 distributörer i Europa och två i Asien. Försäljningsutvecklingen hos vissa av de europeiska distributörerna har dock inte motsvarat våra förväntningar. Som ett mindre bolag har vi inte resurser att vara överallt och vi fokuserar nu på att få igång de största marknaderna, England, Italien och Frankrike. Precis som i USA är bundling en intressant möjlighet och vi räknar även med att kunna ingå avtal med dentallaboratorier på dessa marknader.

Den framgång vi haft i Nordamerika bör ses i ljuset av att Doxa i dagsläget är ett enproduktbolag. För att säkerställa goda tillväxtmöjligheter även på lång sikt är det avgörande att vi kan bredda vår produktportfölj. Vi har under en tid arbetat med att utveckla ett nytt tandfyllnadsmaterial. Under det arbetet har vi sett möjligheten att parallellt även kunna utveckla en ljushärdad liner. En liner används vid lagning av hål för att isolera och skydda pulpa och tandvävnad. Båda de nya produkterna kommer att ha liknande produktfördelar som Ceramir Crown & Bridge®. Utvecklingsarbetet löper enligt plan och vi räknar med att lansera produkterna under 2018 och 2019. Med en utökad produktportfölj blir vi mer intressanta för distributörer och möjligheterna att bygga ett starkt varumärke runt Ceramir förbättras.

Doxa har ännu inte nått den punkt där försäljningen möjliggör en uthållig lönsamhet. För att finansiera Bolaget under det kommande året samt möjliggöra produktutveckling och marknadssatsningar genomför vi nu den förestående nyemissionen. Målsättningen är även att en fulltecknad emission ska räcka fram till positivt kassaflöde. Vidare stärker emissionen vår finansiella ställning och position som en långsiktig aktör, vilket är viktigt i våra kommersiella diskussioner, inte minst inom Private Label-området.

Torbjörn Larsson
Doxa AB (publ)
Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2017 är registrerad som aktieägare i Doxa äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 10 november 2017. Sista dag för handel med Doxas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2017. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 9 november 2017.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Doxa som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 14 – 24 november 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 – 28 november 2017. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 28 november 2017 eller säljas senast den 24 november 2017.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 28 november 2017.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som

är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear: I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel: I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 november 2017. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Doxa
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av ak-

tier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 14 – 28 november 2017.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägarers intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 november 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägarers intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesmissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE3350000000055651049290
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesmissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder

uppmannas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 14 november 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesmissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 50 2017.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesmissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 51 2017. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesmissionen registreras av Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Doxa äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

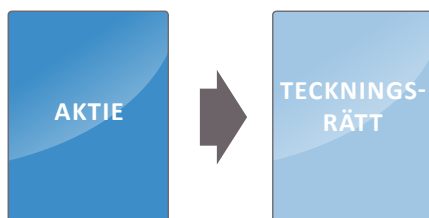
OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesmissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

1. DU TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie du innehar i Doxa på avstämningsdagen den 10 november 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie för 1,00 SEK.



FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO

Om du har dina aktier i Doxa på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.



Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på www.penser.se

OBS!
Betaling sker samtidigt med teckning senast den 28 november 2017.

FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE

Om du har dina aktier i Doxa på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

– För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på www.doxa.se samt www.penser.se.



Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 28 november 2017.



Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

DENTALMARKNADEN

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Doxa är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Den globala marknaden för dentala produkter och utrustning omsätter omkring 26 miljarder USD och växer med omkring 7 procent per år.¹ Marknadens tillväxt drivs dels av introduktionen av nya teknologier och material samt utbyggd tandvård i snabbt växande länder i Asien och Latinamerika.

MARKNADEN FÖR DENTALCEMENT

Doxas marknadsför Ceramir® Crown & Bridge som är ett dentalcement som används för att fixera tandkronor och tandbryggor. Marknaden för dentalcement drivs av användandet av kronor och bryggor, vilka cementeras fast på den existerande tanden. Vanligtvis används kronor för att täcka den skadade tanden samt för att förbättra tandens form. En brygga är rekommenderad om patienten helt har tappat en eller flera tänder. Den globala marknaden för kronor och broar kan delas in i olika segment baserat på vilken materialtyp som används; keramiska kronor, metallkronor och metallbundet porslin eller så kallade PFM-kronor.²

Marknaden för kronor och bryggor är under förändring. Under de senaste åren har det skett en kraftig ökning av keramiska kronor, på bekostnad av de mer traditionella kronorna tillverkade av metall eller metallbundet porslin. Tillväxten för keramiska kronor och broar drivs främst av den ökande efterfrågan på metallfria lagningar av tänder samt den ständiga utvecklingen av nya starka och tåliga material och processer. År 2014 stod keramiska kronor för den största marknadsandelen uppgående till 51 procent och bedöms nå ett värde om 2 750 miljoner USD år 2020 med en årlig tillväxt om cirka 7,4 procent.³

Globalt är Europa den största marknaden för kronor och bryggor och utgör omkring 43 procent av marknaden. Att Europa är den största marknaden förklaras av att tandvården är väl utbyggd och prioriterad. Näst största marknaden är Nordamerika som utgör omkring 28 procent av världsmarknaden.⁴

I Europa utgör Tyskland den största enskilda marknaden som beräknas där kronor och bryggor beräknas omsätta 467 miljoner USD i slutet av år 2020 med en årlig tillväxt om cirka 5,9 procent. Efter Tyskland är Storbritannien den näst största marknaden som bedöms uppgå till 355 miljoner USD år 2020 med en årlig tillväxt på cirka 3,5 procent. Den förhållandevis låga tillväxten beror på att Storbritannien fortfarande har relativt dyr tandvård då endast en del av kostnaderna täcks av National Health Service.⁵

¹ Infodent International

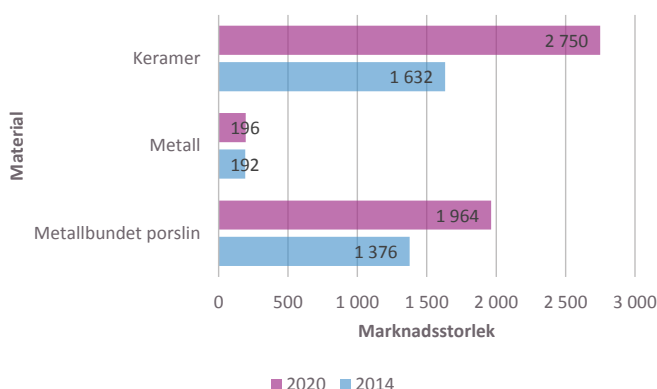
² Dental Crowns and Bridges Market Report, "2014-2020, Market Shares, Forecasts & Trends"

³ ibid.

⁴ ibid.

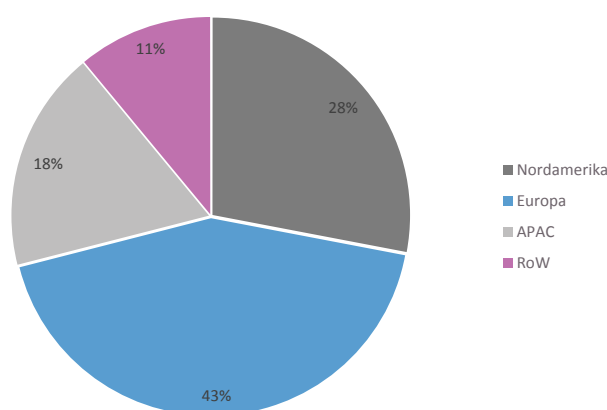
⁵ ibid.

GLOBALA MARKNADEN FÖR KRONOR OCH BROAR Typ av material (miljoner USD, 2014-2020)



Källa: Dental Crowns and Bridges Market Report

GLOBALA MARKNADEN FÖR KRONOR OCH BROAR Geografisk segmentering, 2014



Källa: Dental Crowns and Bridges Market Report

MARKNADENS DRIVKRAFTER

En av de viktigaste drivkrafterna för tillväxten i marknaden för kronor och broar är en ökad efterfrågan för kosmetisk tandvård. Inom segmentet kosmetisk tandvård bedöms tandkronor och bryggor vara nyckelkomponenter för tillväxt.¹

Tillväxten drivs också av den så kallade dentala turismen vilken innebär en ökning av patienter som söker tandvård utanför den egna landsgränsen. Detta innebär en ökande konkurrens mellan och inom länder vilket sätter press på priserna. Cirka 130 miljoner människor i USA saknar tandvårdsförsäkring och i Storbritannien täcker National Health Service endast en del av tandläkarutgifterna. Även i Australien är det svårt för patienter att ha råd med tandvård eftersom försäkringsskyddet inte täcker kostnader för tandkronor och kosmetisk tandvård. I USA kan en patient betala så mycket som 2 000 USD för en tandkrona och i Storbritannien ligger priset på cirka 1 000 USD. I andra länder är kostnaden däremot betydligt lägre, ett exempel är Mexiko där patienter kan betala cirka 400 USD för en tandkrona och i Filippinerna ligger kostnaden på runt 100 USD. Detta innebär att besparingarna kan ligga på mellan 50-70 procent om patienterna är villiga att resa till ett annat land för att få tandvård.²

En tredje faktor som driver tillväxten är utvecklingen av CAD/CAM vilket innebär datoriserad tillverkning och design av tandkronor. Dessa typer av datorprogram visar en bild av patientens tänder i 3D vilket underlättar för tandläkaren som ska designa kronan samt bidrar till att förbättra kronans funktionella och estetiska egenskaper. Med hjälp av denna teknologi kan en tand repareras på en dag vilket i viss mån minskar patientens kostnad samt ökar patientnöjdheten.³

DOXAS MÅLMARKNAD

De användare Doxas produkter riktar sig mot är professionella tandläkare, både inom den offentliga och privata sektorn, som beställer produkterna genom ett antal etablerade distributörer. 2014 fanns det cirka 345 000 arbetande tandläkare i EU. 2016 var siffran i USA cirka 196 000.

Enligt den amerikanska branschstatistiken ligger Ceramir/ Doxa på en fjärdje plats när det gäller omsättning med en marknadsandel om drygt tre procent i sitt segment. Som en jämförelse kan nämnas att bolaget som ligger på tredje plats knappt har fyra procents marknadsandel medan tvåan har drygt 42 procent marknadsandel. Ceramir omsätter mer än dubbelt så mycket som bolaget på femte plats. Att det är så pass stor skillnad mellan bolaget på tredje plats och bolagen på första och andra plats beror på att de utvecklade cement under många år och har breda produktportföljer som säljer bra. Det är dessa bolag som Doxa primärt avser ta marknadsandelar från.⁴

¹ Dental Crowns and Bridges Market Report, "2014-2020, Market Shares, Forecasts & Trends"

² ibid

³ ibid

⁴ Strategic Data Marketing (2017)

ANTAL TANDLÄKARE EUROPA, 2014

Land	Antal
Tyskland	69 089
Frankrike	42 281
Italien	39 075
Storbritannien	34 638
Spanien	33 286

Källa: Eurostat, "Practising dentists, pharmacists and physiotherapists, 2014"

ANTAL TANDLÄKARE USA, 2016

Delstat	Antal
Kalifornien	30 139
Texas	14 578
New York	14 508
Florida	10 781
Illinois	8 627

Källa: ADA, American Dental Association, "Supply of Dentists in the U.S.: 2001-2016"

VERKSAMHETSBEKRIVNING

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Doxa är ett uppsalabaserat dentalföretag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar dentala produkter. Verksamheten bygger på den egenutvecklade produktplattformen Ceramir® som är ett biokeramiskt material som lämpar sig väl för framtagande av dentala produkter.

Doxas första produkt är Ceramir® Crown & Bridge som är ett dentalcement som används för fastsättning av tandkronor och tandbryggor. Ceramir® Crown & Bridge lanserades i USA 2011. Försäljningen av Ceramir® Crown & Bridge utvecklas väl och innebär en viktig validering av produktplattformen. För att bredda produktportföljen och stärka tillväxtpotentialerna bedriver Doxa utveckling av ytterligare produkter baserade på Ceramir®.

MÅLSÄTTNING OCH VISION

Doxas vision är att bli ett internationellt ledande dentalbolag med egenutvecklade innovativa produkter med stort terapeutiskt och kommersiellt värde.

Doxa har som målsättning att bolaget över tid skall uppvisa en god och uthållig lönsamhet.

CERAMIR® - EN PRODUKTPLATTFORM FÖR DENTALA MATERIAL

Ceramir® är en biokeramisk produktplattform som baseras på en grundidé om att ta fram ett material som har en kemisk uppbyggnad som liknar tandens egna material, hydroxyapatit, samt har förmåga till remineralisering av tanden och skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar.

En tand består till största delen av hydroxyapatit och kollagen, som är tätt sammanvävda med en komplexitet som enbart återfinns i naturen. En intakt tand fungerar optimalt i munmiljö. En tand har i princip bara en svaghet, den är känslig för syraangrepp och kan därmed degraderas och skadas av karies.

En kariesangripen tand kan repareras på många olika sätt där det vanligaste alternativet vid ett långt gånget angrepp är att karies avlägsnas med en borr och att hålet fylls med ett fyllnadsmaterial. Det mest optimala vore att återbygga tandens integritet med hjälp av remineralisering byggd på biomimetiska metoder. Material som används för att laga tanden ska därför vara så naturnära som möjligt och skapa harmoni i munhålan genom att ha fysikaliska och mekaniska egenskaper som ligger nära tandens, dock med undantag av syrakänslighet.

Ett vanligt problem med många material som används i dentala produkter är att materialet krymper, degraderar eller att härdningen av materialet misslyckas. Det finns en betydande risk att det, över tiden, bildas ett mellanrum mellan tanden och materialet som ger utrymme för bakteriebildning och att karies uppstår på nytt, s.k. sekundärkaries. Det finns studier som visar på att upp till hälften av alla tandfyllningar som görs är lagningar av gamla lagningar¹.

Sekundärkaries är idag en av de främsta anledningarna till att tänder behöver lagas och utgör en betydande utmaning inom dentalvården. Sekundärkaries uppstår inte bara vid lagningar utan även vid fastsättning av kronor och broar samt vid rotfyllningar.

HISTORIK

1987

Doxa AB bildas av professor Leif Hermansson och hans hustru Irmeli.

1988-1998

Leif Hermansson bedriver enskilt och tillsammans med olika universitet utvecklingsarbete för att få fram ett nytt dentalmaterial.

1999-2005

Ett tandfyllnadsmaterial utvecklas och lanseras internationellt. Produkten är dock för svår att hantera för tandläkarna och försäljningsframgångarna uteblir.

2005-2007

Doxa genomför kliniska prövningar för Xeraspine, en produkt för ryggkotskompressioner. Produkten erhåller CE-godkännande.

2009

Doxa ändrar verksamhetsinriktning från utvecklingsbolag till dentalt marknads- och försäljningsbolag. Lansering av dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge i Sverige.

2011

Doxa ingår ett globalt och exklusivt distributörsavtal med amerikanska distributören Henry Schein som lanserar produkten i USA och Europa.

2012

Doxa genomgår rekonstruktion som följd av akut likviditetsbrist. Kostnaderna reduceras kraftigt.

2013

Nuvarande VD Torbjörn Larsson tillträder.

2014

Doxa listas för handel på Nasdaq First North. Exklusiviteten med Henry Schein upphör och Doxa ingår avtal med ytterligare distributörer i Nordamerika.

2015

Ytterligare distributörsavtal ingås i Nordamerika.

2016

En ny version av Ceramir® Crown & Bridge med ett nytt kapsel-system lanseras. En version av Ceramir® Crown & Bridge för handblandning lanseras. Sju distributörsavtal tecknas i Europa.

2017

2017 Utvecklingen av ett fyllnadsmaterial, med arbetsnamnet CeraFill®, och en ljushärdad liner inleds.

Ceramir® är ett biokeramiskt material som har en rad egenskaper som gör materialet väl lämpat att användas i dentala tillämpningar. Enligt Bolagets uppfattning har Ceramir® följande egenskaper som särskiljer materialet från andra materialtyper såsom resiner och andra glasjonomerer:

- Basiskt pH (skapas vid härdning och hämmar eventuella bakterier)
- Stabilt i munmiljö (ingen degradering av materialet över tid)
- Förmåga att bilda hydroxyapatit i kontakt med fosfat (bevis på hög biokompatibilitet)
- Krymper inte (till skillnad mot flera konkurrerande material)
- Naturligt nanokristallin struktur i härdat tillstånd (tandlik)
- Kontakt till tandvävnad genom nanostrukturell integrering (ingen risk för sekundärkaries)

Ceramirs® fördelaktiga egenskaper och starka hållfasthet möjliggör dentalprodukter som innebär ökad patientnöjdhet och lägre totalkostnad för patienter, tandläkare och försäkringsbolag. Doxa bedömer att Ceramir® är det mest naturliga, vävnadsvänliga och vävnadsbevarande materialet på marknaden.

CERAMIR® CROWN & BRIDGE - DOXAS FÖRSTA PRODUKT

Ceramir® Crown & Bridge är ett biokeramiskt tandcement som används för att fixera dentala kronor och bryggor vid tandimplantat eller intilliggande tänder. Ceramir® Crown & Bridge fungerar väl både med de flesta konstruktioner inklusive helkeramiska konstruktioner med stommar av aluminiumoxid eller zirkoniumdioxid. Materialet integrerar på nanonivå med tanden och alla typer av dentala material. Förseglingen sker på samma sätt som naturlig remineralisering och ger en fullständig tät anslutning mellan material och tand och mellan material och krona. Vidare uppvisar materialet ett minimalt mikroläckage och står emot syraattacker. Sammantaget ger Ceramir® Crown & Bridge en stabil försegling av den preparerade tanden.

Ceramir® Crown & Bridge är enkelt att använda, till skillnad mot de flesta andra tandcementen på marknaden är behovet av förpreparering av tanden minimalt. I och med att Ceramir® Crown & Bridge självhärdar behövs ingen torrläggning eller förbehandling, vilket förenklar behandlingen. Tack vare materialets viskoelasticitet är det enkelt att applicera kronan och det är lätt att ta bort överskottsmaterial.

Produkten levereras i en kapsel som innehåller en blandning av det biokeramiska materialet och en vätska. Innan applicering blandas det biokeramiska materialet och vätskan som därefter

CERAMIR® CROWN & BRIDGE



reagerar med varandra. Kapselsystemet är enkelt för tandläkarna att använda. Den första versionen av kapselsystemet levererades tillsammans med ett specialdesignat verktyg. Under 2016 lanserades ett nytt kapselsystem, QuickCap, som förenklar för användaren och där standardverktyg kan användas.

Ceramir® Crown & Bridge finns även tillgängligt i en variant för handblandning, QuickMix. Historiskt blandade tandläkarna till tandcement manuellt innan applicering. Det finns fortfarande ett segment av tandläkare som föredrar att själva blanda cementet framför att använda ett kapselsystem och för att även adressera detta segment tillhandahåller Doxa QuickMix-varianten av Ceramir® Crown & Bridge.

Ceramir® Crown & Bridge har mottagits väl i Nordamerika och produkten har tilldelats ett flertal priser och erkännanden. Produkten har utsetts det bästa dentalcementet i USA fyra år i rad sedan 2013 av the Dental Advisor som är en ledande publikation inom dentalprodukter².

NYA PRODUKTER

Doxa har tidigare utvärderat ett antal användningsområden för Ceramir men har under de senaste åren fokuserat på marknads lanseringen av Ceramir® Crown & Bridge. För att bredda Bolagets produktbjudande och stärka tillväxtpotentialerna fattade Bolaget vid utgången av 2016 beslut om att inleda utvecklingen av en tandfyllnadsprodukt, med arbetsnamnet CeraFill®.

CeraFill® fungerar på samma sätt som befintliga tandfyllnadsprodukter men med Ceramirs alla fördelar, dvs stabilitet, biokompatibilitet, integration med tandvävnad samt att materialet inte krymper. Bolaget gör bedömningen att det finns goda möjligheter att ta fram en tandfyllnadsprodukt som har flera viktiga konkurrensfördelar och därmed goda förutsättningar för en framgångsrik lansering.

Utvecklingsarbetet med den nya produkten fortgår enligt plan och målsättningen är att ha en produkt redo för lansering under 2019.

Under 2017 har Doxa även utvärderat ytterligare produktutvecklingsmöjligheter och inlett utvecklingen av en s.k. liner. En liner är ett snabbt härdande vätska som appliceras i hålet i tanden efter att karies har borrats bort. Syftet med en liner är att isolera och skydda dentinet och att fylla ut mindre ojämnheter vilket gör det lättare för tandfyllnads materialet att fästa och täta. Produktutvecklingen går enligt plan och Doxa bedömer att linern kan lanseras under 2018.

Doxas liner innebär ytterligare en breddning av produktportföljen och produkten kommer att bli ett viktigt komplement till den kommande tandfyllnadsprodukten.

PRODUKTION

Doxa har en egen tillverkningsanläggning i Uppsala för tillverkning av kalciumaluminat, huvudbeståndsdelen i Doxas

¹ Mjör et. al., International Dental Journal (2000) 50, 361-366

² The Dental Advisor, "Ceramir Crown & Bridge (2016 Award Winner)"

dentalmaterial. Doxa och produktionsanläggningen har ett certifierat kvalitetsledningssystem enligt ISO 13485 och uppfyller kraven för att få tillverka och sälja sina medicintekniska produkter i EU, USA och Kanada.

Ceramir Crown & Bridge består av kalciumaluminat, en glasjonomer och en vätska. Kalciumaluminatet tillverkas av Doxa medan vätskan och glasjonomeren köps från externa leverantörer. Även kapslarna som används köps från en extern leverantör som även fyller dem med Doxas keramiska material och vätskan. Samma leverantör packar kapslarna i en skyddande folie. Kapslarna slutförpackas i lådor av Doxa. Utifrån Doxas tillväxtantaganden bedömer Bolaget att befintlig produktionskapacitet är tillräcklig för att möta behoven under 2018 och 2019. Sker tillväxten för Bolagets produkter snabbare än förväntat kan dock Doxa behöva investera i ökad produktionskapacitet.

AFFÄRSMODELL

Doxas affärsmodell bygger på att tillsammans med välenommerade nationella och globala distributörer marknadsföra och sälja egenutvecklade och egentillverkade biokeramiska dentala produkter. Intäkter i Doxa erhålls från försäljning av färdiga produkter till Doxas distributörer.

Doxas distributörer kan dels vara större aktörer som täcker in flera regioner och länder och dels mindre aktörer med regional närvaro. Distributörerna marknadsför en bred produktportfölj mot tandläkarkliniker och kedjor av kliniker som är de slutliga kunderna för Doxas produkter.

BUNDLING

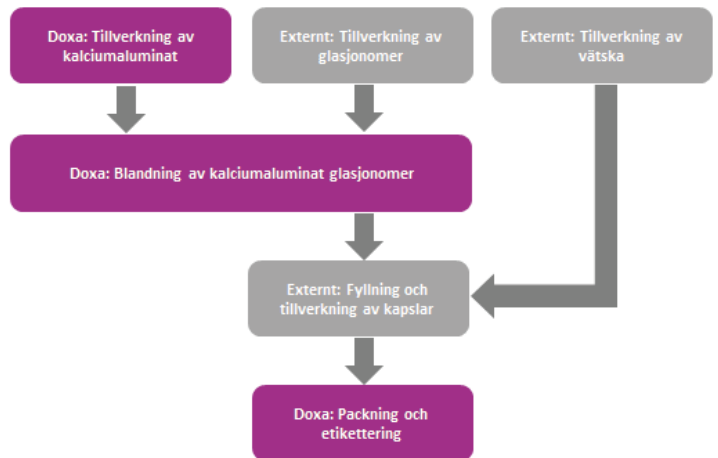
Ytterligare en möjlighet för Doxa är att sälja sina produkter i partnerskap med andra leverantörer av dentalprodukter. När det gäller Ceramir® Crown & Bridge finns det möjlighet till samförsäljning, s.k. bundling med leverantörer av tandkronor. När en tandläkare beslutar om att sätta en krona, för att exempelvis täcka ett tandimplantat görs en beställning av en tandkrona hos ett dentallaboratorium som tar fram en patientspecifik tandkrona. Genom att tandkronan levereras tillsammans med ett dentalcement förenklas för tandläkaren. Doxa för diskussioner med ett flertal dentallaboratorier kring möjligheten till samförsäljningen. Möjligheten bundla dentalcement med tandkronor via tandtekniska laboratorier är en intressant affärskanal som Doxa bedömer komplettera distributörsförsäljning och utgör en viktig tillväxtpotential.

Ytterligare en möjlighet till samförsäljning är via leverantörer av tandkronor, dvs de företag som tar fram de grundläggande tandkronorna som dentallaboratorierna individanpassar. Doxa för även diskussioner kring bundling av Ceramir® Crown & Bridge med vissa tillverkare av tandkronor.

PRIVATE LABEL

En möjlighet att väsentligt öka potentialen med Ceramir® Crown & Bridge är att ingå avtal om s.k. private label-försäljning av produkten. Private label innebär att en större aktör marknadsför Ceramir® Crown & Bridge under eget varumärke där eventuellt

DOXAS PRODUKTIONSPROCESS



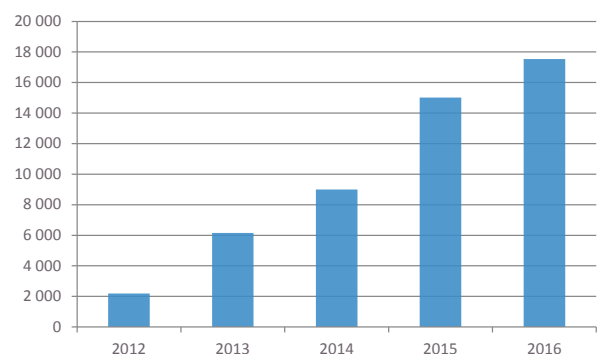
varumärket Ceramir® framgår som s.k. subbrand. I ett private label-upplägg tillhandahåller Doxa produkten, dvs kapslar och tillbehör, men förpackning, vidare distribution, marknadsföring, etc sköts av partnern. Private label innebär till viss del att partnern kommer att konkurrera med Doxas distributörsförsäljning, Doxa bedömer dock att detta mer än väl uppvägs av den intäktpotential som ett private label-samarbete innebär.

Doxa för sedan en tid tillbaka förhandlingar med en större aktör avseende private label av Ceramir® Crown & Bridge. Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar att slutföra de pågående förhandlingarna och därmed ingå ett private label-avtal som innebär en betydande tillväxtpotential för Doxa.

DOXAS MARKNADER

Doxa lanserade Ceramir® Crown & Bridge i Sverige 2009 och i USA 2011. Lanseringen i USA skedde tillsammans med Henry Schein som är världens största distributör av dentala produkter. Avtalet med Henry Schein var exklusivt och resulterade i en positiv lansering i USA. Efter en tid stod det dock klart att det exklusiva samarbetet inte resulterade i de försäljningsvolymerna som förväntats och i mitten på 2014 nådde Doxa en uppgörelse med Henry Schein som innebar att exklusiviteten upphörde. Sedan 2014 har Doxa ökat marknadsnärvaron i Nordamerika väsentligt och har idag tio distributörer i USA och tre i Kanada och därmed god teckning i de flesta större regioner.

DOXAS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, 2012-2016, KSEK



Nordamerika är idag den viktigaste marknaden för Doxa och står för omkring 90 procent av Bolagets omsättning. Även om bolaget har uppvisat en stigande försäljning i Nordamerika under de senaste åren har Ceramir® Crown & Bridge en marknadsandel som uppgår till drygt tre procent, vilket innebär att det finns en betydande potential att öka försäljningen.

Ceramir® Crown & Bridge har en betydande potential även på marknader utanför Nordamerika och sedan 2015 har Bolaget satsat på att bygga upp ett distributionsnätverk i Europa där Bolaget i dagsläget har sju distributörer. Det har dock tagit längre tid än väntat att få upp volymerna hos distributörerna. Bearbetning av den europeiska marknaden är en prioriterad fråga för Doxa och Bolaget har för avsikt att öka marknadsföringsinsatserna i Europa i syfte att öka försäljningen via befintliga distributörer men också för att addera ytterligare distributörer.

Ytterligare en intressant marknad är den asiatiska som är stor och har en intressant potential. Bolaget har i dagsläget två distributionsavtal som avser Singapore och Malaysia. Därutöver förs långt gångna diskussioner med distributörer i Japan, en marknad som är stor men samtidigt kraftigt reglerad. Generellt gör behovet av lokala registreringar och marknadsbearbetning att Europa av resursskäl prioriteras före Asien. På sikt är dock ambitionen att etablera en betydande närvaro även i Asien.

TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Doxa bedömer att verksamheten har goda tillväxtpotentialer under kommande år. Bolaget har idag en bred bas av distributörer i Nordamerika och jobbar kontinuerligt med att stödja dessa samt bearbeta marknaden genom deltagande i branschmässor, konferenser och genom kontakter med s.k. key opinion leaders. För att ytterligare stärka tillväxtpotentialerna har Bolaget som ambition att ingå avtal om bundling av dentalcement och tandkrona och det pågår flera långt gångna diskussioner. Därutöver pågår den ovan beskrivna förhandlingen om ett private label-avtal. Sammantaget bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt på den nordamerikanska marknaden.

Tillväxtstrategin i Europa liknar den i USA på så sätt att Bolaget säljer genom distributörer. För att öka försäljningen i Europa för bolaget diskussioner med ytterligare potentiella distributörer på både befintliga och nya marknader. Initialt har Bolaget prioriterat viktiga marknader såsom Tyskland, Frankrike och UK, ambitionen är dock att Doxas produkter skall finnas tillgängliga på samtliga större marknader i Europa. För den europeiska marknaden bedömer Doxa att bundling med tandkronor kan få en än större genomslagskraft.

I dagsläget säljer Doxa enbart dentalcement. För att skapa en stark långsiktig tillväxt och etablera Bolaget som en betydande dentalleverantör behöver Doxa bredda sitt produktutbudande. Närmast till hands ligger en ljushärdad liner med förväntad lansering under andra halvan av 2018 samt det fyllnadsmaterial som är under utveckling med förväntad lansering under 2019.

ORGANISATION

Doxa AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamheten genom dotterbolagen Doxa Dental AB och Doxa Dental, Inc., där Doxa Dental, Inc. är verksamt på den amerikanska marknaden. Doxas organisation är slimmad och består idag av tio anställda samt fyra inhyrda konsulter varav tre på halvtid eller mindre. Vid huvudkontoret i Uppsala återfinns ledningsfunktioner, ekonomi, kvalitet, utveckling och produktion. I USA återfinns två personer inom marknadsadministration och säljstöd.

KOMPETENS OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Sedan Doxa grundades har bolaget utvecklat en, enligt Bolagets bedömning, världsledande kunskap inom forskning och utveckling av kemiskt bundna keramer. Sammantaget har ett 70-tal vetenskapliga artiklar publicerats kring Doxas teknologi¹.

Doxa äger själv alla sina patent och har en aktiv patentstrategi omkring sina produkter. Patentstrategin är internationell med fokus på de största marknaderna. Patenten omfattar grundläggande teknologi, tillverkningsprocesser, specifika material och egenskapsprofiler samt specifika tillämpningar och produkter. Doxa har en omfattande patentportfölj med totalt 22 huvudpatent varav 20 har godkännande i minst ett land. Doxa har sedan tidigare ett antal patent som avser ortopediska tillämpningar. I samband med strategiomläggningen 2009 valde Doxa att utveckla verksamheten relaterade till ortopedi varför flertalet patent inom detta område inte har underhållits. Samtliga grundläggande patent och patent rörande dentalapplikationer har dock underhållits.

Doxas patentportfölj bedöms av Bolaget som omfattande och stark. De flesta patent har lämnats in under perioden 2005 till 2015. Patentens giltighetstid är 20 år, men uppföljande patent söks kontinuerligt. Patentinnehav har varit viktigt för Doxas möjligheter att utveckla och lansera produkter. Idag görs alltid en underbyggd bedömning avseende huruvida en ny teknik eller produkt ska skyddas av patent, eller praktisk Know-how. Kritiskt för Bolagets möjligheter att utveckla produkter är dock egen kunskap om materialteknik, dentalteknik, produktutveckling och regulatoriska processer.

REGULATORISKA GODKÄNNANDEN

Ceramir® Crown & Bridge erhöll CE-märkning, innebärandes ett marknadsgodkännande i Europa år 2008. Samma år erhöll Ceramir® Crown & Bridge FDA-godkännande för den amerikanska marknaden. Produkten har även erhållit marknadsgodkännande i bl.a. Kanada, Italien, Malaysia och Singapore.

¹ Ceramir (Hemsida), "Referenser och litteratur"

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Doxa avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016.

Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2017, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Doxas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	11,0	12,6	17,5	15,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3	0,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6 ³	-	2,7	-
	11,6	12,6	20,6	15,4
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-1,9	-2,8	-4,1	-4,4
Reklam/marknadsföring	-2,9	-3,7	-4,6	-3,7
Personalkostnader	-5,4 ¹	-5,2	-7,4	-8,2
Arvoden, externa tjänster	-4,9	-5,3	-7,6	-7,4
Övriga kostnader	-4,7	-4,8	-6,1	-7,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,3	-0,8	-0,3
	-20,5	-22,1²	-30,6	-31,2
Rörelseresultat	-8,9	-9,5	-10,0	-15,8
Räntenetto	-0,6	-0,4	-0,6	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-9,5	-9,9	-10,7	-15,9
Skatt på periodens resultat	0,0	-0,1	-0,1	-0,5
Periodens resultat	-9,5	-10,0	-10,7	-15,9

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

² Innehåller resultatförbättringar om 1,1 MSEK i form av aktiverade utvecklingskostnader.

³ Årets aktivering av utvecklingskostnader har redovisats under rubriken "Aktiverat arbete för egen räkning", i enlighet med de nya redovisningsreglerna.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3,6	2,4	3,5	1,4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,5	0,4	0,6
Summa anläggningstillgångar	4,0	2,9	3,9	2,0
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3,7	3,9	4,1	4,0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga fordringar	1,6	2,0	3,1	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	1,2	1,0	1,4
Kassa och bank	0,6	3,2	2,3	8,9
Summa omsättningstillgångar	6,6	10,3	10,5	17,4
SUMMA TILLGÅNGAR	10,6	13,2	14,4	19,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	16,1	16,1	16,1	16,1
Övrigt tillskjutet kapital	189,3	186,6	186,6	186,6
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-214,7	-201,4	-202,4	-191,4
Summa eget kapital	-9,3	1,3	0,3	11,3
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	6,0	8,0	7,5	-
Kortfristiga skulder				
Låneskuld	10,5	0,0	3,5	5,0
Leverantörsskulder	2,1	2,5	2,0	1,6
Övriga skulder	0,3	0,1	0,3	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	1,3	0,8	1,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10,6	13,2	14,4	19,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-8,9	-9,5	-10,0	-15,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,7	0,2	0,8	0,3
Betald skatt och räntenetto	-0,6	-0,4	-0,7	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8,8	-9,7	-10,0	-15,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,3	2,2	0,3	-1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,5	-7,5	-9,7	-17,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-1,2	-2,7	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,5	3,0	6,0	10,8
Periodens kassaflöde	-1,7	-5,7	-6,4	-7,0
Likvida medel vid periodens början	2,3	8,9	8,9	15,8
Omräkningsdifferens	-	-	-0,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,6	3,2	2,3	8,9

KONCERNENS NYCKELTAL

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Doxas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Doxas nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Doxas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning, MSEK ¹	11,0	12,6	17,5	15,0
Intäkter inkl aktiverade arbeten, MSEK	11,6	12,6	20,6	15,4
Bruttoresultat, MSEK	9,1	9,8	13,8	11,0
Bruttomarginal, %	83	78	77	73
Resultat före engångskostnader och finansnetto, MSEK	-8,2	-9,5	-10,0	-15,8
Engångskostnader, MSEK	-0,7	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde, MSEK	-1,7	-5,7	-6,6	-6,9
Soliditet, %	Neg.	10	87	86
Nettoresultat per aktie ¹ , SEK	-0,30	-0,31	-0,33	-0,52
Eget kapital per aktie, SEK	Neg.	0,04	0,89	0,35
Antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467	32 105 467	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	32 105 467	32 105 467	32 105 467	29 855 467

¹Nyckeltal definierat enligt IFRS

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS I ENLIGHET MED IFRS

MSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Bruttoresultat, MSEK				
Rörelsens intäkter				
+ Nettoomsättning	11,0	12,6	17,5	15,0
+ Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3	0,3
	11,0	12,6	17,8	15,3
Rörelsens kostnader				
- Kostnad sålda varor	-1,9	-2,8	-4,1	-4,4
Bruttoresultat, MSEK	9,1	9,8	13,8	11,0

MSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Bruttomarginal, %				
Bruttoresultat	9,1	9,8	13,8	11,0
/(Övriga rörelseintäkter	-	-	0,3	0,3
+Nettoomsättning)	11,0	12,6	17,5	15,0
Bruttomarginal, %	83	78	77	73

DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM BERÄKNAS ENLIGT IFRS

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden.

Nettoresultat per aktie

Resultat efter finansiella poster i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

Intäkter inkl aktiverade arbeten

Koncernens nettoomsättning, övriga rörelseintäkter samt aktiverade arbeten. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets förmåga att generera intäkter.

Bruttoresultat

Nettoomsättning och övriga rörelseintäkter minus kostnader för handelsvaror. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets lönsamhet i de produkter Doxa utvecklar.

Bruttomarginal

Bruttoresultat genom nettoomsättning och övriga rörelseintäkter. Bolaget anser att bruttomarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.

Resultat före engångskostnader och finansnetto

Periodens resultat före eventuella engångskostnader samt före avdrag för ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter och skatter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Engångskostnader

Eventuella kostnader av engångskaraktär. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill få en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Kassaflöde

Skillnaden mellan likvida medel vid periodens början och likvida medel vid periodens slut. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra Bolagets utveckling och likviditet.

Soliditet

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella risk.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma historiskt kapital som kan hänföras till aktieägare.

Antal utestående aktier

Antal utestående aktier i Bolaget vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets värdeskapande per aktie.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier i Bolaget under perioden. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets värdeskapande per aktie.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade koncernräkenskaper för åren 2015 och 2016 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under räkenskapsåret 2016 uppgick Bolagets nettoomsättning till 17,5 (15,0) MSEK vilket är en ökning med cirka 17 procent jämfört med motsvarande period 2015. Doxas övriga rörelseintäkter uppgick till 0,3 (0,3) MSEK medan aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 2,7 (0) MSEK. Aktiverat arbete för egen räkning bestod i huvudsak av forsknings- och utvecklingskostnader i samband med framtagande av Bolagets nya produkter. Därmed uppgick rörelsens intäkter under räkenskapsåret 2016 till 20,6 (15,4) MSEK.

Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 30,6 (31,2) MSEK och utgjordes primärt av arvoden för externa tjänster samt personalkostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -10,0 (-15,8) MSEK, medan periodens resultat uppgick till -10,7 (-15,9) MSEK.

Jämförelse mellan perioden 1 januari till 30 september 2017 och motsvarande period 2016

Under perioden 1 januari till den 30 september 2017 uppgick nettoomsättningen till 11,0 (12,6) MSEK. Minskningen beror till största del på att Bolaget under motsvarande period föregående år hade stora initialordrar hos nytecknade europeiska distributörer.

Rörelsens kostnader uppgick till -20,5 (22,1) MSEK och avsåg huvudsakligen personalkostnader samt arvoden för externa tjänster. De lägre kostnaderna under perioden 2017 beror på Bolagets genomförda besparingsprogram som främst härrör till färre personal samt en omarbetad marknadsföringsstruktur. Rörelseresultatet för perioden uppgick därmed till -8,9 (-9,5) MSEK. Periodens resultat uppgick till -9,5 (-10,0) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Per den 31 december 2016 uppgick Doxas balansomslutning till 14,4 (19,4) MSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,5 (1,4) MSEK. Ökningen är hänförlig till en ökning av Bolagets balanserade utgifter för forskning och utveckling som en följd av intensifierat utvecklingsarbete med nya potentiella produkter. Doxas materiella anläggningstillgångar, bestående av inventarier, verktyg och installationer, uppgick till 0,4 (0,6) MSEK. Därmed uppgick de totala anläggningstillgångarna till 3,9 (2,0) MSEK.

Doxas omsättningstillgångar bestod av varulager uppgående till 4,1 (4,0) MSEK, kortfristiga fordringar som uppgick till 4,1 (4,5) MSEK samt posten kassa och bank som uppgick till 2,3 (8,9) MSEK. De totala omsättningstillgångarna uppgick därmed till 10,5 (17,4) MSEK, minskningen är främst hänförlig till minskningen av kassa och bank.

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 0,3 (11,3) MSEK, det negativa resultatet under räkenskapsåret 2016 var den främsta orsaken till minskningen av posten. Långfristiga skulder bestod av långfristigt banklån och uppgick till 7,5 (0) MSEK. Doxas kortfristiga skulder bestod främst av kortfristigt banklån, två kortfristiga lån till ägare samt leverantörsskulder och uppgick per den 31 december 2016 till 6,6 (8,1) MSEK. Därmed uppgick Bolagets eget kapital och totala skulder till 14,4 (19,4) MSEK.

Jämförelse mellan perioden 1 januari till 30 september 2017 och motsvarande period 2016

Per den 30 september 2017 uppgick Doxas balansomslutning till 10,6 (13,2) MSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,6 (2,4) MSEK. Ökningen är hänförlig till en ökning av Bolagets balanserade utgifter för forskning och utveckling som en följd av intensifierat utvecklingsarbete med nya potentiella produkter. Doxas materiella anläggningstillgångar, bestående av inventarier, verktyg och installationer, uppgick till 0,4 (0,5) MSEK. Därmed uppgick de totala anläggningstillgångarna till 4,0 (2,9) MSEK.

Doxas omsättningstillgångar bestod av varulager uppgående till 3,7 (3,9) MSEK, kortfristiga fordringar som uppgick till 2,3 (3,2) MSEK samt posten kassa och bank som uppgick till 0,6 (3,2) MSEK. De totala omsättningstillgångarna uppgick därmed till 6,6 (10,3) MSEK, minskningen är främst hänförlig till minskningen av kassa och bank och kortfristiga fordringar.

Bolagets eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till -9,3 (1,3) MSEK, minskningen är främst hänförlig till det negativa resultatet under perioden 2017. Långfristiga skulder uppgick till 6,0 (8,0) MSEK medan kortfristiga skulder, främst bestående av en kortfristig låneskuld om 10,5 (0) MSEK, uppgick till totalt 13,9 (3,9) MSEK. Därmed uppgick Bolagets eget kapital och skulder till 10,6 (13,2) MSEK per den 30 september 2017.

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick Doxas kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -10,0 (-15,6) MSEK. Det ökade kassaflödet före förändringar av rörelsekapital jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på det jämförelsevis förbättrade rörelseresultatet som för räkenskapsåret 2016 uppgick till -10,0 (-15,8) MSEK. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 0,3 (-1,8) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -9,7 (-17,3) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,7 (-0,4) MSEK, minskningen beror på ökade investeringar i immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden 2016 till 6,0 (10,8) MSEK, posten påverkades av att Doxa upptog ett nytt lån om 11,0 MSEK samt amorterade ett gammalt lån om 5,0 MSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -6,4 (-7,0) MSEK.

Jämförelse mellan perioden 1 januari till 30 september 2017 och mostvarande period 2016

Under perioden 1 januari till den 30 september 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -8,8 (-9,7) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till det förbättrade rörelseresultatet om -8,9 (-9,5) MSEK. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 2,3 (2,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -6,5 (-7,5) MSEK. Kassaflöde avvänt till investeringar uppgick till -0,7 (-1,2) MSEK under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,5 (3,0) MSEK, vilket förklaras av nyupptagna lån under perioden 2017. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -1,7 (-5,7) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN OMFATTAR

- I januari 2015 meddelar Bolaget att det har antagits en plan för expansion utanför Nordamerika i bland annat Europa och Asien.
- I oktober 2015 genomför Bolaget en riktad nyemission som inbringar Bolaget 6 MSEK före emissionskostnader samt tecknar ett avtal om en kreditram om totalt 10 MSEK med Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget. Kreditramen innebär att 5 MSEK är tillgängliga för lyftning under 2015 och ytterligare 5 MSEK är tillgängliga under 2016 förutsatt att Doxa kan visa på viss återbetalningsförmåga.
- I april 2016 lanserades den självaktiverande kapseln Ceramir® Crown & Bridge QuikCap vilken ger Bolaget nya möjligheter till sampling i marknadsföringssyfte.
- I november 2016 lanserar Bolaget Ceramir® Crown & Bridge QuikMix som är en handblandad version av Doxas biokeramiska dentalcement, Ceramir® Crown & Bridge. Genom lanseringen bedöms Bolaget få en utökat marknad.
- I augusti 2017 meddelar Bolaget, i samband med offentliggörande av andra kvartalsrapporten, att likvida medel uppgår till 0,1 MSEK och att Bolaget har upptagit ett bryggån om 2 MSEK efter periodens utgång.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2017

- I oktober 2017 meddelar Bolaget att de genomför en företrädesemission om 32,1 MSEK före emissionskostnader.
- I oktober 2017 erhåller Bolaget ett bryggån om 1,0 MSEK.

Utöver det som framgår ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Doxas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan återger information om Doxas eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2017. Doxas eget kapital uppgick till -9,3 MSEK. Doxas räntebärande skulder per den 30 september 2017 uppgick till 16,5 MSEK medan nettoskuldsättningen uppgick till 15,9 MSEK. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

MSEK	2017-09-30
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	6
Blancokrediter	4,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	10,5
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	6
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	6
<i>Eget kapital</i>	
Bundet eget kapital	16,1
Överkursfond	189,3
Balanserat resultat	-205,2
Periodens resultat	-9,5
Summa eget kapital	-9,3

MSEK	2017-09-30
A. Kassa	0,6
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	0,6
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	4
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	2
H. Andra kortfristiga skulder	4,5
I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	10,5
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	9,9
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	6
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	6
O. Nettoskuldsättning (J+N)	15,9

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Doxas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har extra bostämman beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 32,1 MSEK före emissionskostnader. Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 0,6 MSEK. Efter periodens utgång har ytterligare ett kortfristigt lån om 1,0 MSEK upptagits. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med november 2017. Bolaget får tillgång till emissionslikviden i slutet av november 2017.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 16,5 MSEK om Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 2,0 MSEK tillförs Bolaget 30,1 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 7,7 MSEK, motsvarande 24,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall nyemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Bolagets räntebärande skulder per den 30 september 2017 uppgick totalt till 16,5 MSEK, varav 10,5 MSEK avser kortfristiga skulder. Som säkerhet för de långfristiga lånen på 6 MSEK har Bolaget utfärdat pant i form av företagsinteckningar samt dotterbolagsaktier. Samtliga räntebärande skulder löper till marknadsmässig ränta. Bolaget har per dagen för Prospektet inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Doxas immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 3,6 (2,4) MSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Doxas materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 0,4 (0,5) MSEK.

MSEK	Q3 2017	Q3 2016	2016	2015
Immateriella anläggnings- tillgångar	3,6	2,4	3,5	1,4
Materiella anläggnings- tillgångar	0,4	0,5	0,4	0,6

INVESTERINGAR

Doxas investeringar består i huvudsak av aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader hänförliga till utvecklingen av Bolagets produkter.

MSEK	Q3 2017	Q3 2016	2016	2015
Investeringar i immateriel- la anläggningstillgångar	0,6	1,2	2,6	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0,1	-	-	0,0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,4
Summa	0,7	1,2	2,6	0,4

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Doxa bedriver utveckling av nya produkter som väntas lanseras under 2018 och 2019. Produktutvecklingen innefattar dock inga fasta åtaganden mot extern part.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Tandvård där tandkronor och tandbryggor används är standardbehandlingar som är väl etablerade i de allra flesta länder i världen. Marknadens tillväxt drivs dels av att tandvården byggs ut i tillväxtländer samt introduktion av ny teknologi. Det finns en trend mot ökad användning av keramiska material i tandkronor och broar, vilket gynnar Doxa då bolagets produkt, Ceramir Crown & Bridge® lämpar sig väl för keramiska material.

I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 16 052 733,50 SEK och fördelas på 32 105 467 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna i Doxa är denominerade i SEK. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 16 000 000 SEK och högst 64 000 000 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 32 000 000 aktier och högst 128 000 000 aktier.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar det inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen förändras.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Doxa har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Bolagsstämma och rösträtt

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2015	Nyemission	3 000 000	32 105 467	1 500 000,00	16 052 733,50	0,50
2017	Nyemission ¹	32 105 467	64 210 934	16 052 733,50	32 105 467,00	0,50

¹ Förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemision ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de ägde innan emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Doxas bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Doxa ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Doxa uppgick till cirka 1 900 per den 30 september 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 42 – 44.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Adma Förvaltnings AB ¹	4 100 000	12,77
Maxus AB ²	2 140 061	6,67
Nordnet Pensionsförsäkring	2 053 811 ³	6,40
Övriga aktieägare	23 811 595	74,16
Totalt	32 105 467	100,00

Källa: Euroclear

¹ Ägs och kontrolleras av Greg Dingizian

² Ägs och kontrolleras av Magnus Wahlbäck

³ Varav 1 018 327 aktier är hänförliga till Maxus AB som är ett bolag ägt av styrelseordförande Magnus Wahlbäck. 453 774 aktier är hänförliga till Magnus Wahlbäck's privata innehav. Sammantaget uppgår Magnus Wahlbäck's innehav till 3 612 162 aktier och han kontrollerar därmed cirka 11,25 procent av kapital och röster i Doxa

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen nedan visar den historiska utvecklingen för aktiekapitalet sedan 2015.

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal eller annan överenskommelse eller motsvarande som slutits mellan större aktieägare i Doxa och som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Styrelsen känner inte heller till att Bo-

laget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon aktieägare utöver medlemmarna i något förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för Prospektet har Doxa inga existerande eller beslutade optionsprogram.

UTDELNINGSPOLICY

Allmänt

Innehavare av Doxa-aktier ska ha rätt till framtida utdelning, förutsatt att beslut om utdelning har tagits. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman, efter förslag från styrelsen. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken som upprätthålls av Euroclear på den avstämningsdag som fastställs av bolagsstämman har rätt att erhålla utdelning. Utdelning lämnas vanligen till aktieägarna i form av en kontantbetalning per aktie via Euroclear, men kan även betalas ut genom annat än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås via Euroclear behåller aktieägaren fortfarande sitt anspråk på Bolaget gällande utdelningsbeloppet, med en lagstadgad begränsning på tio år. När den begränsade perioden har löpt ut övergår utdelningsbeloppet till Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende utdelningsrätten för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte

har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk källskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Policy

Doxa befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas och har ännu inte lämnat någon utdelning eller fastställt en utdelningspolicy. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRING

Aktierna i Doxa är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

HANDELSPLATS

Doxas aktier är sedan den 7 april 2014 upptagna till handel på Nasdaq First North Stockholm. Aktien har ISIN-kod SE0005624756 och kortnamnet DOXA. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 7 april 2014 – 6 november 2017 framgår av grafen nedan.

DOXAS AKTIEKURS



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Doxas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst fyra suppleanter. Doxas styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende ägare
Magnus Wahlbäck	Styrelseordförande	1943	2012	3 612 162**	Nej	Ja
Alexander Tasevski	Styrelseledamot	1975	2014	20 000	Ja	Ja
Ingrid Atteryd Heiman	Styrelseledamot	1958	2015	-	Ja	Ja
Göran Urde	Styrelseledamot	1951	2017	-	Ja	Ja
Mats Persson	Styrelseledamot	1948	2017	44 025	Ja	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2017 med därefter kända förändringar.

** Varav 1 472 101 aktier innehavda via kapitalförsäkring

MAGNUS WAHLBÄCK

Styrelseordförande sedan 2012

Magnus Wahlbäck har företagsledarerfarenhet från Sverige, England och USA för Esso/Exxon och som koncernchef för Nyman & Schultz. Han har varit ordförande och ledamot i ett flertal börsbolag i Sverige och Tyskland inom IT, telecom, dental, parti-/detaljhandel och reseindustrin, såsom Nordnet, LIC Care, Ticket, Integralis AG och Frontec

Född: 1943

Utbildning: Civilekonom från Lunds Universitet (1965)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Medicoo Svenska AB, styrelseledamot i Design och Function DF AB, Maxus Invest AB, Maxus Nova AB, Sportlib World AB, The Art of Utility AB och Bostadsrättsföreningen Råven 11, bolagsman i TMG In-tressenter Handelsbolag samt styrelseledamot och verkställande direktör i Maxus AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Garantibil Sverige AB, The Art of Utility AB och Design och Function DF AB, styrelseledamot i Suxam Fastighets AB (upplöst genom fusion) och Bostadsrättsföreningen Kronkvarnen 32 samt styrelsesuppleant i Doxa Innovation AB, Doxa Certex AB, Doxa Orthopaedics AB, Doxa Holding AB (samtliga upplösta genom fusion) och i Bostadsrättsföreningen Råven 11

Innehav: 3 612 162 aktier och inga optioner

ALEXANDER TASEVSKI

Styrelseledamot sedan 2014

Alexander Tasevski är Certifierad Tandtekniker från Göteborgs Universitet sedan 1994 och International Business Development Executive/Managementkonsult med 15 års erfarenhet på det internationella planet inom Dental/Medtech. Han är aktiv delägare av två medicintekniska bolag och driver ett eget konsultbolag. Alex har varit verksam i dentalimplantatindustrin sedan 1994 och har arbetat med Internationell affärsutveckling de senaste 15 åren för företag som Nobel Biocare AB, Ospol AB, Osstell AB, MDDI Global Pty Ltd, Klockner SA samt Integration Diagnostics Sweden AB och är styrelseledamot i både Integration Diagnostics Sweden AB sedan 2015 och Doxa AB sedan 2014. Han har en gedigen affärsutvecklingskarriär bakom sig med fokus på internationella etableringar av Dental/Medtech bolag på den globala scenen.

Född: 1975

Utbildning: Utbildad och certifierad tandtekniker från Odontologen i Göteborg med inriktning Dental Ceramics (1994)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Dentia Consulting AB samt styrelseledamot i Integration Diagnostics Sweden AB, SOADCO S.A (Andorra) och Klockner S.A (Spanien)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Delägare i MDDI Pty Ltd (Australien)

Innehav: 20 000 aktier och inga optioner

INGRID ATTERYD HEIMAN

Styrelseledamot sedan 2015

Ingrid Atteryd Heiman har varit t.f. VD för på First North noterade Ellen AB samt är styrelseordförande i detta bolag. Hon har tidigare varit managementkonsult i Booz Allen Hamilton och har en MBA i International Business från Uppsala Universitet

Född: 1958

Utbildning: Civilekonom från Lunds Universitet (1982) och MBA i International Business från Uppsala Universitet (1988)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ellen AB, styrelseledamot i Redwood Pharma AB och Radix Komeptens AB samt styrelsesuppleant i Ilima AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Svensk Egenvård AB, Food Supplement Europé och Sensori AB (publ), styrelseledamot i Aino Health AB (publ), Antinitus AB, Ellen AB, Svenska Tinnitus AB, Valpurgius 2 AB och Bostadsrättsföreningen Åkermannen 42, styrelsesuppleant i Flundrör AB, verkställande direktör i Ellen AB samt bolagsman i Atteryd Heiman Handelsbolag

Innehav: Inga aktier och inga optioner

GÖRAN URDE

Styrelseledamot sedan 2017

Göran Urde är Övertandläkare vid Avdelningen för materialvetenskap och teknologi vid Odontologiska fakulteten, Malmö Högskola och verksamhetsansvarig för Futurumkliniken som är "testbädden" där tandvårdens aktörer träffas för att utveckla, pröva, utvärdera och förbättra framtidens tandvård. Göran har en mycket omfattande erfarenhet inom såväl vetenskaplig, klinisk som kommersiell dental tillämpning, bl.a. från Malmö Högskola, flera utländska universitet och Nobel Biocare

Född: 1951

Utbildning: Tandläkarexamen från Karolinska Institutet (1979)

Övriga uppdrag: Verksamhetschef Futurumkliniken Odontologiska fakulteten Malmö Högskola samt styrelseordförande i Cecie AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Marknadschef Ospol AB

Innehav: Inga aktier och inga optioner

MATS PERSSON

Styrelseledamot sedan 2017.

Mats Persson har mer än 20 års erfarenhet från styrelsearbete i såväl noterade som onoterade bolag. Under åren 1999-2014 var Mats Persson senior partner och delägare i konsultbolaget Neuman & Nydahl med huvudinriktning på förändrings- och

omstruktureringsfrågor samt ledarskapsutveckling.

Född: 1948

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan Stockholm (1973) och en MBA från University of California; Berkeley (1975)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Prolight Diagnostics AB (publ), NorthTracker AB, QBNK Holding AB (publ) samt styrelseledamot i Mats O Persson Konsult AB, Newfour AB, Vironova AB (publ), Mats O Persson Invest AB, MOPK AB och Bostadsrättsföreningen Eken 13

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Candor Sweden AB, Travel Agency I AB, Venue Retail Group AB, Travel Agency Holding Sweden AB, Ditt Kvitto Sverige AB samt styrelseledamot i Rodnac Sweden AB, QBNK Holding AB (publ), Doxa Dental AB och Doxa AB

Innehav: 44 025 aktier och inga optioner

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Doxas ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav**
Torbjörn Larsson	Verkställande direktör	1964	2013*	10 000
Ann-Kristin Göransson	CFO	1953	2016	-
Jesper Löf	COO samt R&D	1977	2002	4 312
Andreas Danielsson	Director Business Development EMEA	1975	2015	32 534
Erik Florman	QA	1983	2014*	5 000

* Anlitad på konsultbasis.

** Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 juni 2017 med därefter kända förändringar.

TORBJÖRN LARSSON

VD sedan 2013

Anlitad på konsultbasis sedan 2013

Torbjörn Larsson har drygt 30 års framgångsrik erfarenhet av life science-branschen varav 20 år inom dentalbranschen, där han arbetat med lednings- och managementfrågor inom försäljning, marknadsföring och produktledning i företag inom B2B. Han har arbetat med internationella kontakter under hela sin karriär och är en resultatorienterad problemlösare och affärsutvecklare med flerårig vana av att arbeta med ledningsfrågor och personalledning. Sedan 2008 har Torbjörn arbetat som affärskonsult med att utbilda och coacha chefer och ledare i att utveckla grupper, leda förändring och ledarskap

Född: 1964

Utbildning: Marknadsekonom från IHM Business School (1995)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Doxa Dental Inc. (USA), styrelseledamot och verkställande direktör i Doxa Dental AB, styrelseledamot i Brookhaven Instruments AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i BusinessWise AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga

Innehav: 10 000 aktier och inga optioner

ANN-KRISTIN GÖRANSSON

CFO sedan 2016

Anställd sedan 2016

Ann-Kristin Göransson har lång erfarenhet inom ekonomi och har arbetat inom både svenska och utländska bolag. Hon har erfarenheter från att arbeta som bland annat revisor, ekono-

michief och controller. Hon har kommer närmast från Patria Helicopters AB

Född: 1953

Utbildning: Civilekonom från Uppsala Universitet (1982)

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Frode

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO, extern firmatecknare och särskild delgivningsmottagare i Patria Helicopters AB samt särskild delgivningsmottagare i Patria Svenska AB

Innehav: Inga aktier och inga optioner

JESPER LÖÖF

COO och R&D sedan 2002

Anställd sedan 2002

Jesper Löf har arbetat mestadels med forskning och utveckling och har bland annat varit ansvarig för framtagandet av dentalcementet Ceramir C&B och de tillverkningsprocesser som Doxa idag använder sig av. Han har med tiden skaffat sig en bred och djup kunskap om den verksamhet som Doxa bedriver och är idag ansvarig för F&U, Kvalitet och Produktion.

Född: 1977

Utbildning: Doktor i materialfysik (2008) och civilingenjör i kemi (2002) från Uppsala Universitet

Övriga uppdrag: Vice verkställande direktör och styrelsesuppleant i Doxa Dental AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga

Innehav: 4 312 aktier och inga optioner

ANDREAS DANIELSSON**Director Business Development EMEAA sedan 2015**

Anställd sedan 2015

Andreas Danielsson har sedan 1997 varit framgångsrikt verksam inom försäljning, marknadsföring, utbildning och events, sedan 2006 inom dental. Genomgående fokus i hans karriär har varit internationella relationer och affärsutveckling med kommunikation och utbildning som plattform. Andreas är målfokuserad och ser hela organisationen och gemensamma processer som en viktig del i att nå målen.

Född: 1975**Utbildning:** Bachelor i Marketing & Communications Strategies (2001) från university of Utah**Övriga uppdrag:** Inga**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Inga**Innehav:** 32 534 aktier och inga optioner**ERIK FLORMAN****QA sedan 2014**

Anlitad på konsultbasis sedan 2013

Erik Florman har bred erfarenhet av QA/RA-frågor inom det medicintekniska området och har tidigare bland annat arbetat för St Jude Medical Systems och GE Healthcare.

Född: 1983**Utbildning:** Civilingenjör från Uppsala Universitet (2011)**Övriga uppdrag:** Anställd, ägare och ensam styrelseledamot i Equari AB samt styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Klaviaturen**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Inga**Innehav:** 5 000 aktier och inga optioner**ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Magnus Wahlbäck (styrelseordförande) har, genom Maxus AB, lämnat räntefria bryggån till Bolaget om totalt 2,5 MSEK. Torbjörn Larsson (VD) anlitas på konsultbasis genom egna bolaget BusinessWise AB. Erik Florman (QA) anlitas på konsultbasis genom egna bolaget Equari AB.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot

eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inga intressekonflikter avseende, å ena sidan, olika styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra intressen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har (i) dömts i bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet.

STYRELSEKOMMITTÉER

Doxas styrelse har inte utsett några kommittéer. Styrelsen fattar alltid beslut om ersättning till VD.

REVISORER

Grant Thornton Sweden AB (Sveavägen 20, 103 94 Stockholm) är Doxas revisor sedan juni 2013, med Thomas Lindgren som huvudansvarig revisor. Thomas Lindgren, född 1960, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under 2016 utbetalades ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges nedan.

ERSÄTTNINGAR UNDER 2016, SEK

Namn	Arvode	Grundlön	Bonus	Pension	Övrig ersättning	Summa
Magnus Wahlbäck, styrelseordförande	160 000	-	-	-	-	160 000
Alexander Tasevski, styrelseledamot	80 000	-	-	-	-	80 000
Ingrid Atteryd Heiman, styrelseledamot	80 000	-	-	-	-	80 000
Greg Dingizian, före detta styrelseledamot	80 000	-	-	-	-	80 000
Erik Gabrielsson, före detta styrelseledamot	80 000	-	-	-	-	80 000
Torbjörn Larsson, verkställande direktör	-	-	-	-	1 934 220*	1 934 220
Övriga ledande befattningshavare	-	2 458 288	-	222 845	95 453	2 776 586
Totalt	480 000	4 392 508	0	222 845	95 453	5 190 806

* Avser fakturerad ersättning för konsultuppdrag.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolagets firma är Doxa AB (publ), org. nr 556301-7481. Bolaget bildades den 22 juni 1987 och registrerades på Bolagsverket den 13 juli 1987.

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun. Huvudkontoret ligger i Uppsala med adress Axel Johanssons gata 4-6, 754 50 Uppsala, telefonnummer 018-478 20 00. Bolagets webbplats är www.doxa.se.

Doxas aktie är sedan 2014 listad på NASDAQ Stockholm First North. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Handelsbeteckningen är DOXA och ISIN-koden är SE0005624756.

VÄSENTLIGA AVTAL

Distributionsavtal

Bolaget har ingått ett stort antal avtal avseende distribution av Bolagets biokeramiska produkter. Produkterna säljs i Sverige och Danmark av Unident AB och i Norge av Norsk Orthoform Depot AS. Vidare finns kontrakterade distributörer i andra europeiska länder såsom Storbritannien, Frankrike, Schweiz, Italien och Holland. I Nordamerika säljs Bolagets produkter av bl a Henry Schein, Patterson Dental och Darby Dental. Enligt Bolaget når kontrakterade distributörer i Nordamerika mer än 85% av den nordamerikanska marknaden.

Distributionsavtalen innehåller bl.a. bestämmelser om i vilket territorium distributören har rätt att sälja produkterna, distributörens och Bolagets respektive åtaganden och ansvar, prognos- och orderrutiner, priser, garantier och immateriella rättigheter.

Samarbets- och leverantörsavtal

Bolaget har den 23 december 2015 ingått ett samarbetsavtal avseende tillverkning av kapslar som innefattar Bolagets produkt. Avtalet gäller i tre år från avtalsdagen och förlängs automatiskt med ett år i taget om det inte sägs upp minst tre månader före avtalstidens utgång. Avtalet innehåller bl.a. bestämmelser om parternas respektive åtaganden, priser, immateriella rättigheter och garantier. Enligt avtalet har Bolaget åtagit sig att köpa in ett visst antal kapslar varje år.

Vad gäller de råvaror som är nödvändiga för tillverkning av Bolagets produkter har Bolaget byggt upp ett råvarulager som man, baserat på nuvarande produktionstakt, bedömer kommer att vara tillräckligt i åtminstone tre år till. Bolaget ser löpande över sitt råvarubehov och olika möjligheter att införskaffa relevanta råvaror från olika leverantörer.

Låneavtal

Bolaget har i december 2016 ingått ett bryggglåneavtal med Maxus AB ("Maxus") där Bolaget beviljas ett lån om 1 500 000 kronor. Lånet löper utan avgift och ränta, och har förlängts till dess att Bolaget erhåller nödvändig finansiering, vilket förväntas ske genom Företrädesemissionen.

Bolaget har i juni 2017 ingått ytterligare ett bryggglåneavtal med Maxus enligt vilket Bolaget beviljas ett lån om 500 000 kronor. Lånet löper utan avgift och ränta, och har förlängts till dess att Bolaget erhåller nödvändig finansiering, vilket förväntas ske genom Företrädesemissionen.

Bolaget har i september 2017 ingått ett tredje bryggglåneavtal med Maxus enligt vilket Bolaget beviljas ett lån om 500 000 kronor. Lånet löper utan avgift och ränta till och med den 30 november 2017 (med möjlighet till förlängning om båda parter så önskar).

Härvid bör noteras att Maxus är ett bolag som ägs av Magnus Wahlbäck, styrelsens ordförande, och att låneavtalen därmed har ingåtts med en till Bolaget närstående person.

Vidare har Bolaget ingått ett bryggglåneavtal med Adma Förvaltnings AB om 2 000 000 kronor. Adma Förvaltnings AB ägs av huvudägaren Greg Dingizian. Lånet löper utan avgift och ränta och har förlängts till dess att Bolaget erhåller nödvändig finansiering, vilket förväntas ske genom Företrädesemissionen.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget bedömer att Bolaget har ett försäkringsskydd som överensstämmer med branschstandard och täcker de risker som typiskt sett uppstår i verksamheten. Försäkringsskyddet består bland annat av företagsförsäkring, ansvarsförsäkring och transportförsäkring.

PATENT- OCH VARUMÄRKESKYDD

För en beskrivning av Bolagets patent- och varumärkesskydd, se "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Immateriella rättigheter". Bolaget bedömer att skyddet för dess immateriella rättigheter är tillfredsställande och bevakar detta skydd löpande.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen från två aktieägare i Bolaget omfattande totalt cirka 7,7 MSEK motsvarande 24,0 procent av Företrädesemissionen. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Bolaget har inte ingått några avtal om emissionsgarantier. Tabellen nedan redovisar de parter som ingått avtal om teckningsåtaganden.

Namn	Innehav (aktier)	Teckningsförbindelse (SEK)
Adma Förvaltnings AB*	4 100 000	4 100 000
Maxus AB**	2 593 835	2 593 835
Magnus Wahlbäck***	1 018 327	1 018 327
Totalt	7 712 162	7 712 162

* Adma Förvaltnings AB ägs av Greg Dingizian

** Varav 453 774 kronor avser aktier innehavda via kapitalförsäkring

*** Avser aktier innehavda via kapitalförsäkring. Maxus AB ägs av Magnus Wahlbäck

TILLSTÅND M.M.

Bolaget bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten. Som grund har Bolaget CE- och FDA-registreringar för sina produkter och därtill nödvändiga lokala registreringar på de marknader där produkterna säljs.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Som anges under punkt "Låneavtal" ovan har Bolaget har ingått tre bryggglåneavtal med Maxus som ägs av Magnus Wahlbäck, styrelsens ordförande. Villkoren är inte att betrakta som marknadsmässiga i och med att det inte utgår någon ränta på lånet, vilket är till Bolagets fördel.

RÅDGIVARE

Doxas finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Advokatfirman Lindahl är Doxas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen från två aktieägare i Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Doxa i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Erik Penser Bank har tidigare lämnat ett långfristigt lån om 8 MSEK samt ett kortfristigt lån om 5 MSEK till Bolaget. Av det långfristiga lånet på totalt 8 MSEK förfaller 2 MSEK till betalning inom tolv månader varav 1 MSEK förfaller till betalning vid årsskiftet 2017/2018. Med anledning av detta avser Bolaget att använda 6 MSEK av emissionslikviden dels för återbetalning av det kortfristiga lånet om 5 MSEK samt för återbetalning av den kortfristiga del av det långfristiga lånet om 1 MSEK som förfaller till betalning vid årsskiftet.

Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Doxas finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt för perioden 1 januari – 30 september 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Doxas årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt i delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2015](#): koncernens resultaträkning (sidan 14), koncernens balansräkning (sidorna 15 - 16), koncernens kassaflödesanalys (sidan 17), moderbolagets resultaträkning (sidan 18), moderbolagets balansräkning (sidorna 19 - 20), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 21), noter (sidorna 30 – 36) och revisionsberättelse (sidan 40)
- [Årsredovisningen 2016](#): koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidorna 16 - 17), koncernens kassaflödesanalys (sidan 18), moderbolagets resultaträkning (sidan 19), moderbolagets balansräkning (sidorna 20 - 21), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 22), noter (sidorna 31 – 36) och revisionsberättelse (sidan 41)
- [Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017](#) (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Doxas årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Doxas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Axel Johanssons Gata 4-6, 754 50 Uppsala) under ordinarie kontorstid.

- Doxas bolagsordning.
- Doxas årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Doxas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017.
- Prospektet.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRETRÄDESEMSSION I DOXA AB (PUBL)

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och

andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Emittenten har återgivit information från tredje part korrekt, såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen. Bolaget är listat på Nasdaq First North varmed Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 2 november 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på AktieTorget eller Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

STYRELSEN

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bl a har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den

operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen den verkställande direktören.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska antalet styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst nio ledamöter. Enligt bolagsordningen kan Bolaget ha högst fyra suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas vid det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bl a styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGsutskOTT

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, som inte är obligatorisk för Bolaget. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

INTERN KONTROLL OCH REVISION ENLIGT

AKTIEBOLAGSLAGEN

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion, s k VD-instruktion. Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Bolaget har per dagen för Prospektet inte några aktierelaterade incitamentsprogram.

ANSTÄLLNINGENS UPPHÖRANDE OCH AVTAL OM ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAT UPPDRAG

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till verkställande direktören. Mellan Bolaget och övriga i ledningsgruppen gäller en uppsägningstid enligt vad som stadgas i lag (1982:80) om anställningsskydd. Det finns inga kontrakterade avgångsvederlag till övriga i ledningsgruppen.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges

skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas

på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarrätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear

Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

BOLAGSORDNING

Doxa AB (publ) (org.nr. 556301-7481)

§ 1

Bolagets firma är Doxa AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av keramer inom bland annat det medicinska och odontologiska området, att förvalta fast och lös egendom samt att idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 16 000 000 kronor och högst 64 000 000 kronor.

§ 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 32 000 000 och högst 128 000 000.

§ 6

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari - 31 december.

§ 7

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter, med högst fyra styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna, och i förekommande fall styrelsesuppleanterna, väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8

Lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter utses i förekommande fall på årsstämma. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

Styrelsen äger rätt att, för tiden längst intill slutet av nästa årsstämma, utse en eller flera särskilda revisorer för granskning av dels styrelsens redogörelse i samband med nyemissioner med bestämmelse om apport eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor, dels fusionsplan. Till sådan särskild revisor skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig

på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 10

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 11

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12

Bolagsstämma skall hållas i Uppsala eller i Stockholm.

§ 13

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Fastställd på extra bolagsstämma den 2 november 2017

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

BUNDLING

Ett begrepp inom detaljhandeln där olika produkter säljs tillsammans. För Doxa innebär detta en möjlighet att sälja sina produkter i partnerskap med andra leverantörer av dentalprodukter. När det gäller Ceramir® Crown & Bridge finns det möjlighet till samförsäljning, s.k. bundling med leverantörer av tandkronor.

CAD/CAM

Computer-Aided Design/Computer-Aided Manufacturing, innebär användandet av datorteknik för utformning och design av bland annat tandkronor.

CERAMIR®

Doxas biokeramiska dentalcement. Ceramir® Crown & Bridge har en unik förmåga att skapa en integration med biologisk hårdvävnad som inte försämras över tid.

PFM-KRONOR

Porcelain-fused-to-metal (Sv: Porslinsmält till metall). En krona gjord av både metall och porslinsmaterial

LINER

En liner är en produkt som används för att isolera och skydda pulpan och tandvävnad vid lagning av hål, ofta djupa sådana. Ovanpå linern appliceras sedan själva tandfyllnadsmaterialet. En liner ska förebygga mikroläckage, motverka ilningar i tanden och hämma bakterietillväxt.

ADRESSER

EMITTENT

Doxa AB (publ)

Adress: Axel Johanssons Gata 4-6
754 50 Uppsala

Telefon: 018-478 20 00

E-post: info@doxa.se

Hemsida: www.doxa.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bank

Box 7405

Adress: Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm

Telefon: +46 8 463 80 00

E-post: info@penser.se

Hemsida: www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl AB

Adress: Vaksalagatan 10
753 20 Uppsala

Telefon: +46 18 16 18 50

Hemsida: www.lindahl.se

REVISORER

Grant Thornton Sweden AB

Box 3053

Adress: S:t Persgatan 10
750 03 Uppsala

Telefon: +46 18 65 81 00

Hemsida: www.grantthornton.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB

Box 191

Adress: Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm

Telefon: +46 8 402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com

Doxa

Doxa AB (publ) • Axel Johanssons Gata 4-6 • 754 50 Uppsala •
Telefon: 018-478 20 00 • Hemsida: www.doxa.se