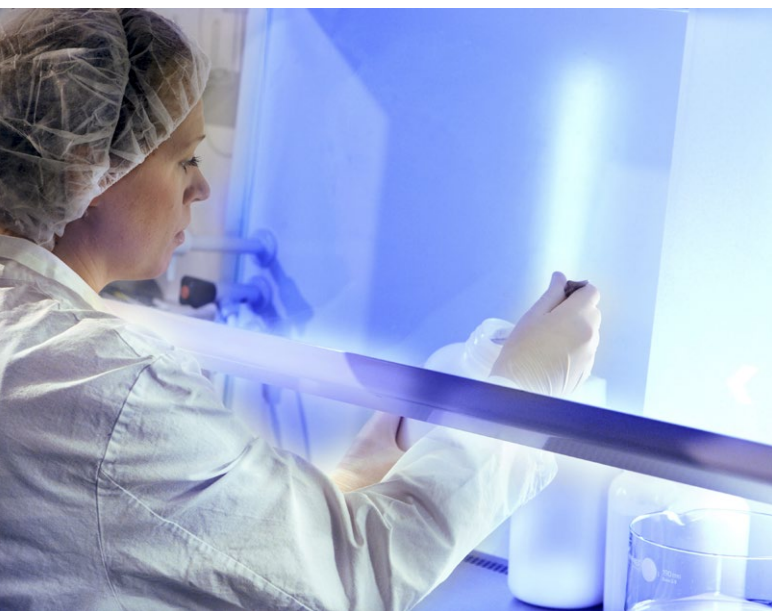




Doxa AB (publ)

Inbjudan till teckning av units

INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ OMX FIRST NORTH



FEBRUARI 2014

G&W
FONDKOMMISSION

DESIGN: WWW.CATINO.SE

I detta prospekt används definitionen "Doxa", "Doxa AB" och "Bolaget" som beteckning för Doxa AB (publ) (organisationsnummer 556301-7481) såvida inte annat framgår av sammanhanget.

Detta prospekt består av detta dokument som innehåller senaste kvartalsrapport (Q3 2013), samt årsredovisningarna för 2012 och 2011 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Årsredovisningarna och kvartalsrapporterna är reviderade respektive översiktligt granskade av Bolagets revisor och har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan, www.doxa.se.

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Prospektet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Finansiell rådgivare är G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB (G&W). Då samtliga uppgifter härrör från Doxa AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar mot såväl befintliga aktieägare som nya tecknare i Doxa AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Detta prospekt innehåller framtidsinriktad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Ord som "anse", "bedöma", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "planera" och andra liknande uttryck är avsedda att indikera sådan information. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet och gäller endast per den dag informationen ges. Även om det är styrelsens för Doxa AB:s bedömning att framtidsinriktad information i detta prospekt är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Den som överväger att investera i Doxa AB (publ) uppmanas därför att noggrant studera prospektet, särskilt avsnittet Riskfaktorer. De siffror som redovisas i prospektet har i vissa fall avrundats, varför summeringar i tabellerna inte alltid stämmer exakt.

Detta prospekt innehåller historisk marknadsdata och branschprognoser avseende de marknader där Bolaget är verksamt. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer och marknadsundersökningar från tredje part samt även allmänt tillgänglig information. Även om branschpublikationerna uppger att de är baserade på information som inhämtats genom ett antal olika källor och med olika metoder som anses tillförlitliga kan inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående, sammanställer även Bolaget viss marknadsinformation på basis av information från branschaktörer och deras respektive lokala marknad. Bolagets interna marknadsundersökningar och uppskattningar framtida marknadsstorlek etc har i vissa fall inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part vid en ev. estimering skulle erhålla eller generera samma resultat.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet i korthet.....	3
Sammanfattning av prospektet.....	4
Risikfaktorer.....	13
Inbjudan till teckning av units av aktier och teckningsoptioner, emissionen och emissionsvillkor.....	17
Bakgrund och motiv.....	18
VD har ordet.....	20
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet till teckning i företrädesemissionen av units, Doxa AB.....	22
Detta är Doxa.....	25
Teknologi.....	28
Dentalmarknaden.....	36
Historik.....	38
Ekonomiskt sammandrag.....	39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information per den 30 november 2013.....	44
Revisorns kommentarer.....	45
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	46
Aktien, aktiekapital och ägarstruktur.....	51
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	56
Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare.....	60
Legala frågor och övrig information.....	64
Skattefrågor.....	66
Bolagsordning.....	69
Dokument som införlivas genom hänvisning.....	70
Teckningsoptionsvillkor.....	71
Ordlista.....	78

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet avser en företrädesemission om cirka 20,7 Mkr i Doxa AB (publ), där nuvarande ägare erhåller rätter att teckna units utifrån nuvarande aktieinnehav. Större teckning än befintliga teckningsrätter ger rätt till kan inlämnas. För att öka ägarspridningen inför den planerade noteringen på NASDAQ OMX First North välkomnar styrelsen även nya aktieägare att teckna units utan företräde. Ett övertilldelningsutrymme upp till maximalt 8 Mkr (1 000 000 units) kan komma att beslutas vid eventuell överteckning av erbjudandet.

Villkor

Företrädesrätt

Varje tretal (3) befintliga aktier, berättigar till teckning av en (1) unit, var och en bestående av:

- » en (1) nyutgiven aktie, samt
- » en (1) teckningsoption av serie TO2

Emissionskurs

8,00 kronor per unit

Teckningsoption (TO2)

Varje tvåtal (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Doxa AB för 10,00 kr. Teckningstid mellan den 1 juni 2014 fram till och med den 30 juni 2014.

Avstämningsdag

3 februari 2014

Teckningstid

6 februari – 24 februari 2014

Beräknat datum för offentliggörande av utfall

27 februari 2014

6 FEB

Första
teckningsdag

24 FEB

Sista
teckningsdag

FEBRUARI

3 FEB

Avstämningsdag

27 FEB

Preliminär dag för
offentligt tillkänn-
gavande av utfallet
i emissionen.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. NASDAQ OMX Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Doxa vid kommande listning på NASDAQ OMX First North (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

Prospektsammanfattningar skall bestå av ett antal informationskrav uppställda i ”punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1 Varningar

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till erbjudandet. Varje investeringsbeslut som läsaren fattar ska grunda sig utifrån prospektet i dess helhet. Det är därför av stor vikt att nogsamt studera alla delar, och inhämta råd från expertis i olika frågor rörande emissionen, om det så skulle behövas. Styrelsen i Doxa AB (publ) har upprättat prospektet och är ansvarig för dess innehåll, men inget civilrättsligt ansvar kan utkrävas av någon person vad gäller innehållet i sammanfattningen såvida den inte anses innehålla vilseledande eller felaktiga uppgifter i förhållande till de andra delarna i prospektet, eller om prospektet i sin helhet inte ger den helhetsbild som kan anses rimlig inför ett investeringsbeslut. Det bör även noteras att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifter i detta prospekt, med hänsyn till medlemsstats nationella lagstiftning, kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

A.2 Finansiella mellanhänder

Ej tillämplig. Det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELLA GARANTIGIVARE

B.1 Firma och Handelsplats

Bolagets registrerade firma är Doxa AB (publ.), 556301-7481. Bolagets aktie är inte noterad på någon officiell marknadsplats. Bolaget har för avsikt att inom kort i anslutning till emissionen notera aktien på NASDAQ OMX First North.

B.2 Säte, bolagsform, etc

Bolagets associationsform är aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket i Sverige 1987. Styrelsens säte är registrerat i Uppsala kommun i Uppsala län. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är inte noterad på någon officiell marknadsplats. Bolaget avser dock inom kort, med förberedelser parallellt med emissionens genomförande, att ansöka om listning av Bolagets aktie på NASDAQ OMX First North.

B.3 Beskrivning av huvudsaklig verksamhet

Doxas AB:s affärsidé är att utveckla, tillverka och kommersialisera biokeramiska dentalprodukter. Den första kommersiella produkten Ceramir® Crown & Bridge lanserades i Sverige under 2009 och i USA under 2011. Per årsslutet 2013 hade Bolaget en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA.

Affärsmodellen bygger på

- » Utveckling av biokeramiska dentalprodukter där Ceramir® Crown & Bridge är den första produkten som är lanserad kommersiellt.
- » Skapa samarbeten, dels med dentala distributörer för Amerika, Europa och Asien, där samarbetet med Henry Schein i USA är det mest utvecklade och framgångsrika; dels på senare tid med stora dentallaboratorier som Glidewell Laboratories, en av världens största tillverkare av tandkronor.
- » Marknadsbearbetning, framför allt i USA med olika typer av utbildningsseminarier, något som varit mycket framgångsrikt det senaste året. Dessa genomförs tillsammans med välkända och välrenommerade föreläsare och opinionsbildare.
- » Utveckling och anpassning av Ceramir®-plattformen för ytterligare användningsområden, såsom för fyllningsmaterial inklusive förseglingsmaterial, rotfyllnadsmaterial och implantat. För att påskynda denna utveckling kommer Doxa att aktivt söka samarbeten med externa parter inom dentalområdet.

Utvecklingsarbetet bakom Ceramir® produktplattformen bygger på grundidén att material som ska användas för att laga tänder ska vara så naturnära som möjligt och genom att ha fysikaliska och mekaniska egenskaper som ligger nära tandens och därigenom skapa harmoni i munhålan. Ceramir® är därför designad med en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tandens material) men med högre motståndskraft mot syraangrepp, därutöver förmåga till remineralisering av tanden och förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiska eller mekaniska. Ceramir®-teknologin finns idag i en färdig produkt, Ceramir® Crown & Bridge. Den har tre ”unique selling points”: naturligt material, permanent försegling av tanden samt unika hanteringsegenskaper.

Under 2010 respektive 2011 skrev Doxa ett svenskt distributionsavtal med AB Nordenta respektive ett globalt (exklusive Sverige) med Henry Schein Inc. Den amerikanska marknaden har efter en försiktig start ökat kraftigt de senaste tolv månaderna och Ceramir® Crown & Bridge tas emot väl av de amerikanska tandläkarna. Bolaget har ersatt Nordenta med Unident för Sverige och även övriga skandinaviska länder, samt diskuterar ett nytt upplägg för Europa med Henry Schein. Ett kompletterande samarbete gäller stora dentallaboratorier, det vill säga de som tillverkar kronorna som Ceramir® Crown & Bridge ska fästa. Till exempel rekommenderar nu världens största dentallaboratorium, Glidewell Laboratories, Ceramir® Crown & Bridge som förstahandsval för att fästa deras tandkronor och bryggor.

Marknadsbearbetningen i USA har sedan hösten 2012 lagts om till att till övervägande del ske genom olika typer av utbildningsseminarier. Dessa genomförs i samarbeten med institut så som Catapult University, som använder välkända och välrenommerade föreläsare och opinionsbildare, ett upplägg som kombinerat med rekommendationer från bland annat krontillverkare som Glidewell och Zahn gett resultat. Per årsslutet 2013 hade Bolaget en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA. Under 2014 planeras antalet utbildningsseminarier jämfört med föregående år att nära fördubblas.

Utvecklingsfokus för ytterligare användningsområden av Ceramir® ligger dels på de områden där Bolaget ligger närmast en färdig produkt och dels på förväntad ekonomisk bärighet och pay-off tid. Utvecklingen av nya produkter kommer också givetvis att kopplas till kommande industriparters önskemål. Utifrån de resurser som förutses tillgängliga för Bolaget efter emissionen planeras stegvis utveckling av:

- » Endodontiska indikationer med försegling och fyllning (hit räknas bland annat ortograde och retrograda rotfyllningar samt pulpaöverkappningar).
- » Vita tandfyllningar, primärt för barn. Det är idag ett område där existerande material ifrågasätts. Rekommendationer från bland annat fokusgrupper av tandläkare och så kallade Qualboards i USA och Tyskland, gäller framför allt användning av Ceramir®-teknologin som barntandfyllning. Främst beroende på Ceramir®'s förutsättningar för en klart förbättrad vävnadsvänlighet samt enkelhet och säkerhet i hantering.
- » Tandfyllning för mindre lagningar för vuxna patienter.

B.4a Trender

Den globala dentalmarknaden växer årligen med 4-5 procent och omsätter vid dagens dollarkurs motsvarande cirka 130 Mdr kronor, varav cirka 100 Mdr kronor är förbrukningsvaror. Den totala årliga marknaden för dentalcement beräknas uppgå till cirka 1,5 Mdr kronor i distributörsledet. Tillväxten inom förbrukningssegmentet växer snabbare än marknaden i övrigt och drivs av:

- » en åldrande befolkning som behåller sina tänder längre och därmed behöver fortsatt tandvård
- » en ökad medvetenhet för sambandet mellan munhälsa och generell hälsa
- » ett stigande intresse för kosmetisk och hälsovänlig tandvård
- » nya behandlingsmetoder, såsom ”chairside CAD/CAM” och implantat

B.5 Koncernstruktur

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.

B.6 Större aktieägare

Offentlig aktiebok per 2013-12-30*

De tio största ägarna med hänsyn till röstandel	Antal aktier	Röster
Sune Gellberg med bolag	672 204	8,65%
Scandinavian Cap AB	550 000	7,08%
Bröderna Gausdal	491 344	6,32%
Maxus AB	350 743	4,51%
Stockholm Asset Management AB	309 946	3,99%
Ulf och Bo Eklöf Invest AB	301 235	3,88%
Marianne Rapp med familj	241 667	3,11%
Magnus Uppsäll	229 999	2,96%
Leif Hermansson med familj & bolag	228 429	2,94%
Jan Rydberg med familj	206 887	2,66%
Övriga ägare	4 187 682	53,90%
TOTALT:	7 770 136	100,00 %

*Justerat för den omvända spliten på 20:1 som beslutades den 2 januari 2014

Såvitt Doxas styrelse känner till så finns det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till att gemensamt skaffa kontroll över Bolaget.

B.7 Finansiell information i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	Moderbolaget		Koncernen		Koncernen
	2013-01-01– 2013-09-30	2013-01-01– 2013-09-30	2012-01-01– 2012-09-30*	2012-01-01– 2012-12-31*	
Summa intäkter	3 393	4 781	4 159	2 259	Summa intäkter 1 005
Summa kostnader	-6 527	-19 348	-46 649	-39 470	Bruttoresultat -8 012
Rörelseresultat	-3 134	-14 567	-42 490	-37 211	Rörelseresultat -47 054
Summa finansiella poster	-17	-19	5 111	5 080	Summa finansiella poster -1 635
Resultat efter finansiella poster	-3 151	-14 586	-37 379	-32 131	Resultat efter finansiella poster -48 689
Skatt	0	60	0	0	Skatt -14 197
Resultat efter skatt	-3 151	-14 526	-37 379	-32 131	Resultat efter skatt -62 886

*Två av koncernens bolag ingår med kortare period än tolv månader pga förkortat räkenskapsår

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	2013-09-30	2013-09-30	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	0	2 256	2 774	19 810
Materiella anläggningstillgångar	36	163	329	1 263
Finansiella anläggningstillgångar	30 219	366	252	0
Summa anläggningstillgångar	30 255	2 785	3 355	21 073
Varulager	0	3 296	4 322	4 358
Kortfristiga fordringar	19 243	3 336	1 603	1 289
Kassa och bank	2 678	2 882	8 343	9 211
Summa omsättningstillgångar	21 921	9 514	14 268	14 858
SUMMA TILLGÅNGAR	52 176	12 299	17 623	35 931
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Summa eget kapital	50 315	9 212	12 602	26 409
Långfristiga skulder	0	0	5	94
Kortfristiga skulder	1 861	3 087	5 016	9 428
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 176	12 299	17 623	35 931

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Tkr	Moderbolaget		Koncernen	
	2013-01-01– 2013-09-30	2013-01-01– 2013-09-30	2012-01-01– 2012-12-31	2011-01-01– 2011-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 201	-16 453	-29 896	-50 419
Investeringsverksamheten	0	0	0	2 806
Finansieringsverksamheten	10 992	10 992	29 028	49 710
Årets kassaflöde	-4 209	-5 461	-868	2 097
Likvida medel vid periodens utgång	2 678	2 882	8 343	9 211

KONCERNENS NYCKELTAL

	2012-12-31	2011-12-31
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.
Soliditet	71,5 %	73,5 %
Resultat per aktie, efter utspädning	-8,47	-1,74
Utdelning per aktie	-	-
Medeltal anställda	11	20

B.8 Utvald proforma redovisning	Ej tillämpligt. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning.
B.9 Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget lämnar ej resultatprognoser.
B.10 Revisorsanmärkingar	Ej tillämpligt. Revisorsanmärkingar saknas.
B.11 Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet inklusive bryggfinansiering före genomförandet av företrädesemissionen) inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod. Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka behoven fram tills kommande kvartalsskifte, det vill säga månadsskiftet mars/april 2014, om inte ytterligare finansiering skulle tillföras. Om inte emissionen skulle genomföras skulle det innebära ett underskott om cirka 6 Mkr vid ingången andra kvartalet 2014. Bryggfinansiering på 6,0 Mkr i avvaktan på emissionslikviden upptogs i början på december i syfte att säkerställa produktion för att hantera försäljningsökningen. Bolaget gör löpande stora materialinköp vilket påverkar likviditeten. Styrelsen gör bedömningen att föreliggande nyemission om cirka 20,7 Mkr är tillräcklig för att trygga verksamheten kommande 12 månader, det vill säga från och med andra kvartalet 2014 till och med första kvartalet 2015. Därtill tillkommer eventuell övertilldelning i erbjudandet på cirka 8 Mkr, samt eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna som utges i samband med föreliggande emission på ytterligare maximalt cirka 18 Mkr, vilka faller ut med utnyttjandeperiod under 1 – 30 juni 2014. Skulle samtliga erbjudanden utnyttjas fullt ut skulle Bolaget således kunna tillföras maximalt 46,7 Mkr före emissionskostnader.</p> <p>Om inte emissionen skulle genomföras skulle det innebära att Doxa då vore tvunget att söka finansiering på annat sätt exempelvis genom banklån, tillskott från huvudägare eller riktad emission till industriell eller finansiell part. Om någon liknande finansiering inte skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle det kunna innebära att Bolaget vore tvunget att rekonstrueras.</p> <p>Föreliggande emission är garanterad via teckningsförbindelser och ett garantikonstium upp till cirka 80 procent av hela emissionen, vilket innebär att Doxa AB kommer att tillföras åtminstone cirka 16,6 Mkr (förutsatt att garanti- och teckningsåtaganden uppfylls) före emissionskostnader.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1 Uppgifter om värdepapper	Aktierna, samtliga stamaktier, kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara noterade i svenska kronor. Aktierna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. Bolagets aktie är införd emissionens genomförande inte noterad på någon officiell marknadsplats. Aktiernas ISIN-kod är SE0005624756. Uniträtten (UR) erhåller ISIN-kod SE0005678182 och BTU ISIN-kod SE0005678190. Teckningsoptionerna, TO2, kommer att erhålla ISIN-kod SE0005676269. Central värdepappersförvaltare är Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, SE- 111 64 Stockholm.
C.2 Valuta	Värdepapper är noterade i SEK.
C.3 Antal aktier	Den 2 januari 2014 beslutade en extra bolagsstämma om en sammanslagning av stamaktierna 20:1 med överskjutande utjämning. Antalet aktier i Bolaget uppgår därefter, före den i detta prospekt presenterade emissionen, till 7 770 136 stycken. Samtliga utestående aktier är av samma slag.
	<p>Nominellt värde per aktie</p> <p>Aktierna har ett kvotvärde på 0,5 SEK och aktiekapitalet uppgår till 3 885 068 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.</p>

- C.4 En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepapperen** Aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2013. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2014. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman 2014 är registrerade som aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Om aktieägare inte kan nås av Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utbetalningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.
-
- C.5 Uppgifter om eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen** Ej tillämpligt. Inga inskränkningar att överlåta aktier föreligger.
-
- C.6 Handel med värdepapper** Ingen officiell handel föreligger i Bolagets aktie. De nyemitterade aktierna avses att kunna upptas till handel på NASDAQ OMX First North i mån av att den ansökan om upptagande till handel som Doxa avser att inlämna efter emissionens genomförande beviljas. Handeln kommer då att ske i NASDAQ OMX First Norths elektroniska handelssystem och kommer att kunna följas på bland annat internetadressen <http://omxnordicexchange.com/firstnorth>, under fliken "Kursinformation", samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under rubriken "First North".
- Doxas handel har dock fram till november 2013 varit föremål för en mycket begränsad handel på den inofficiella marknadsplatsen Alternativa Aktiemarknaden. Avsluten under 2013 har varierat mellan 10,00 och 12,40 kronor (justerat för sammanläggningen av aktier januari 2014).
-
- C.7 Utdelningspolitik** Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolitik inte beslutats av styrelsen.

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller branschen

Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar:

Framtida resultat och framtida kapitalbehov. Bolaget har endast en kommersiell produkt. Vid en misslyckad lansering kan detta få grava konsekvenser för verksamheten. Utvecklingen, tillverkningen och försäljningen av produkter ur Ceramir®-plattformen är avgörande för Doxas framtid.

Samarbeten med utomstående parter. Doxa har mindre kontroll över marknadsföringen av sina produkter än företag med direkt kundkontakt.

Konflikter mellan Doxa och dess samarbetspartner. Varje sådan konflikt kan resultera i förhindringar och försvårande av utveckling och kommersialisering av produkter.

Kommersiell framgång kan orsaka påfrestningar administrativt och kapitalmässigt för ett litet bolag som Doxa.

Konkurrens. Inom Doxas verksamhetsområde är denna betydande från storbolag både pris- och materialmässigt vilket kan påverka Doxas fortsatta verksamhet.

Immateriella rättigheter. Doxa är beroende av fullgott skydd för patent. Ifrågasättande och intrång i dessa kan resultera i dyra rättegångskostnader som påverkar resultatet.

Valutarisker. Då Doxa har kostnader och intäkter i utländska valutor påverkar detta resultatet.

Nyckelpersoner. Doxa har få medarbetare där nästan samtliga utgör nyckelpersoner, vars engagemang påverkar den framtida utvecklingen av Bolaget.

Samtliga dessa risker kan var och en för sig leda till att Bolaget inte utvecklas som förväntat och att Bolagets aktie kan tappa hela eller del av sitt värde.

D.3 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperet

Aktiens utveckling. En tänkbar investerare i Doxa bör iakttä att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling.

Aktiekursen påverkas till stor del av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Bristande likviditet. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att kunna listas eller kunna handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt. Med otillräcklig likviditet menas att omsättningen/handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en begränsad tidsperiod och till acceptabla nivåer.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 Emissionsintäkt och emissionskostnader

Vid full teckning av units i företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 20,7 Mkr före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,3 Mkr, jämte garantikostnader som utgör cirka 1,6 Mkr. Ytterligare medel kan komma att tillföras i form av eventuell övertilldelning om maximalt cirka 8,0 Mkr, samt längre fram utifrån eventuellt utnyttjande av den teckningsoption om maximalt cirka 18,0 Mkr som ingår i uniten som emitteras. Skulle samtliga erbjudanden utnyttjas fullt ut skulle Bolaget således kunna tillföras maximalt 46,7 Mkr före emissionskostnader.

E.2a Motiv och bakgrund

Doxa AB utvecklar, tillverkar och kommersialiserar biokeramiska dentalprodukter. Den första produkten Ceramir® Crown & Bridge dentalcement lanserades i Sverige under 2009 och i USA under 2011. Trots att dentalmaterialen har förbättrats väsentligt de senaste åren har de fortfarande stora brister, så som postoperativa besvär (ilningar och värk efter behandlingen), sekundärkaries (karies i anslutning till omgörningen), krympning (försakar ilningar och smärta), degradering av fysikaliska egenskaper (eftersom de är onaturliga i munnen), mikro-läckage, samt känslighet för bakterier.

Ceramir® är designad med en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tandens material) men med högre motståndskraft mot syraangrepp, förmåga till remineralisering av tanden och förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiska eller mekaniska. Ceramir® är resinritt och det mest naturliga, vävnadsvänliga och vävnadsbevarande materialet på marknaden. Detta har resulterat i stora försäljningsframgångar framförallt i USA. Doxa har haft en tillväxt i försäljning det senaste året månad över månad på runt 15 procent under perioden första till och med tredje kvartalet. Vid årsskiftet 2012 hade Bolaget 1 160 registrerade tandläkare i USA. Per årsslutet 2013 hade Bolaget en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA.

Doxa står nu inför en kraftig expansion i USA, en aktivering i Sverige och Skandinavien samt förberedelser för en lansering i tyskspråkiga länder. Därtill vill Bolaget utifrån Ceramir's® produktplattform fortsätta utveckla produkter till kommersiell fas, hit hör:

- » Endodontiska indikationer med försegling och fyllning (hit räknas bland annat ortograde och retrograda rotfyllningar samt pulpaöverkappningar).
- » Vita tandfyllningar, primärt för barn. Det är idag ett område där existerande material ifrågasätts. Rekommendationer från bland annat fokusgrupper av tandläkare och så kallade Qualboards i USA och Tyskland, gäller framför allt användning av Ceramir®-teknologin som barntandfyllning. Främst beroende på Ceramir®'s förutsättningar för en klart förbättrad vävnadsvänlighet samt enkelhet och säkerhet i hantering.
- » Tandfyllning för mindre lagningar för vuxna patienter.

För att säkerställa denna Bolagets fortsatta utveckling togs beslut av styrelsen den 24 januari 2014 om att genomföra nyemissionen. De medel som emissionen inbringar skall framför allt användas för fortsatt marknadsbearbetning av den amerikanska marknaden, men även för vidareutveckling av ovan nämnda tandfyllnadsmaterial samt för marknadsförberedelse av de tyskspråkiga marknaderna. Kapitalbehovet för kommande 12 månader, det vill säga från och med andra kvartalet 2014 till och med första kvartalet 2015, avses att fullt ut säkerställas med denna emission, under antagande om full teckning, oaktat eventuellt ianspråktagande av övertilldelningsutrymme eller eventuellt tillförda medel i samband med utnyttjande av de i uniten ingående teckningsoptionerna. Bolaget förväntas bli kassaflödespositivt med nuvarande verksamhet på månadsbasis på nordamerikanska marknaden under andra halvåret 2014 och för koncernen på månadsbasis med nuvarande verksamhetsomfång mot slutet av 2015. Emissionen är garanterad till cirka 80 procent, dels via teckningsförbindelser och dels via garantiåtaganden från ett garantikonsortium, samordnat av G&W Fondkommission.

Nettolikviden som tillförs efter emissions- och garantikostnader på 1,3 respektive 1,6 Mkr inom ramen för förestående emission avses disponeras enligt nedan:

Återbetalning av bryggfinansiering	6,0 Mkr
Externa kostnader för marknadsinsatser i USA och Kanada	8,0 Mkr
Externa kostnader för produktutveckling av nya dentalprodukter	2,5 Mkr
Övrigt/Reserv	1,3 Mkr
TOTALT*:	17,8 Mkr

* Förutsatt ett fulltecknat erbjudande. Hänsyn är ej tagen till eventuellt nyttjande av övertilldelningsmomentet på cirka 8 Mkr i emissionen. Eventuellt nyttjande av teckningsoptionerna på cirka 18 Mkr som ingår i emitterade units ingår inte heller i ovanstående uppställning.

- E.3 En beskrivning av erbjudandets former och villkor**
- För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling har Bolagets styrelse, i kraft av det bemyndigande som lämnades av extra bolagsstämma den 27 november 2013, beslutat om en företrädesemission omfattande högst 2 590 045 units bestående av högst 2 590 045 aktier och högst 2 590 045 teckningsoptioner. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 1 295 022,50 kronor till totalt högst 5 180 090 kronor (oaktat eventuellt nyttjande av övertilldelningsoptionen och innan eventuell teckning utifrån teckningsoptionerna). Units emitteras till en kurs om 8,00 kronor styck. Nyemissionen tillför Bolaget högst cirka 20,7 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Därutöver kan ett övertilldelningsutrymme upp till cirka 8 Mkr (cirka 1 000 000 units) komma att beslutas vid eventuell överteckning av erbjudandet. Emissionen är garanterad upp till cirka 80 procent via dels skriftliga teckningsförbindelser och därutöver via ett garantikonsortium. Teckningstiden är 6 februari – 24 februari 2014. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga teckningstiden.
-
- E.4 Intressen och Intressekonflikter**
- I samband med erbjudandet som beskrivs i detta prospekt har G&W Fondkommission, auktoriserat som värdepapperföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Bolaget har vidare anlitat Aktieinvest FK AB för emissionsinstitutstjänsten avseende emissionen som presenteras i prospektet. Både G&W Fondkommission och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Aktieinvest äger ej aktier i Doxa AB. G&W Kapitalförvaltning AB äger 261 aktier* i Doxa AB inför förestående emission. Ledande företrädare för Bolaget, större ägare, samt därtill ett garantikonsortium syndikerat av G&W Fondkommission, har genom teckningsförbindelser och garantier förbundit sig att teckna upp till totalt cirka 16,6 Mkr i företrädesemissionen. Av detta utgör cirka 3,0 Mkr skriftliga teckningsförbindelser. Ersättningen för lämnade garantiåtaganden har gjorts mot en garantiersättning uppgående till 10 procent av det av konsortiet garanterade beloppet. Således är företrädesemissionen om cirka 20,7 Mkr garanterad till cirka 80 procent, inklusive ingivna teckningsförbindelser. I tillägg finns därtill ytterligare teckningsåtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget.
- *Justerat för den omvända spliten på 20:1 som beslutades den 2 januari 2014
-
- E.5 Namn på den person som erbjuder att sälja värdepapperen**
- Erbjudandet som beskrivs i prospektet avser en företrädesemission.
- Blockeringsöverenskommelser (lock-up avtal), berörda parter, och uppgifter om hur länge blockeringen varar.**
- Lock-up om åtminstone 9 månader kommer att tecknas av ledningspersoner, styrelsemedlemmar och vissa större ägare i samband med listning av aktien.
-
- E.6 Utspädningseffekt**
- Nyemissionen innebär att antalet aktier kommer öka från 7 770 136 stycken till högst 10 360 181 stycken, vilket motsvarar en utspädning om 25 procent av både kapitalandel och rösteandel i Bolaget för de aktieägare som inte deltar i nyemissionen (under antagande om fulltecknat erbjudande, oaktat eventuell övertilldelning). Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av de teckningsoptioner som ingår i uniten medför, vilket om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 1 295 022 stycken till högst 11 655 203, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 33 procent för nuvarande ägare (oaktat eventuell övertilldelning).
-
- E.7 Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren**
- Ej tillämpligt. Inga kostnader för investeraren föreligger.

RISKFaktorER

En investering i Doxa AB utgör en möjlighet att ta del av en framtida värdeutveckling. Allt företagande och ägande av aktier är dock förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på bland annat möjligheterna att fullfölja planerna på en kraftig expansion i USA och i Europa. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. En samlad utvärdering måste, förutom nämnda risker, även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

DOXA HAR I SKRIVANDE STUND ENDAST EN KOMMERSIELL PRODUKT

Doxa har koncentrerat all produktutveckling de senaste åren till den biokeramiska produktplattformen Ceramir®. Den första och hittills enda produkten som nått en kommersiell fas är dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge för permanent cementering av tandkronor och bryggor. Samtliga Doxas övriga potentiella produkter befinner sig i utvecklingsskeden 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. Eventuellt icke uppnådda försäljningsmål eller defensiva åtgärder från konkurrenter kan leda till försämrade möjligheter finansiellt och orsaka trovärdighetsproblem för varumärket.

FRAMTIDA RESULTAT OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Doxa är ett forsknings-, utvecklings- och tillverkningsbolag. Bolagets bedömning är att man för den amerikanska organisationen kommer att vara kassaflödespositiv på månadsbasis under det andra halvåret 2014. Med nuvarande verksamhetsomfång finns förutsättning- ar att koncernen kan bli kassaflödespositiv på månadsbasis under 2015. Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling och framtida kapitalbehov är Doxas förmåga att exploatera möjligheterna för Ceramir® genom partnerskap för distribution, kostnadseffektiv snabb utveckling av nya produkter utifrån plattformen och kraftfull

marknadsföring av Ceramir® Crown & Bridge dentalcement i USA och på övriga marknader där Bolaget satsar. Kombinationen av dessa faktorer kommer att ha betydande inverkan på Doxas framtida intäkter och kassabehållning. Det kan inte garanteras att Doxa i framtiden kommer att fortsätta kunna redovisa ett positivt resultat. Det finns heller ingen garanti för att erforderligt kapital kommer kunna anskaffas på för Doxa acceptabla villkor.

SAMARBETEN MED UTMOMSTÅENDE PARTER

En del av 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 produktbudet 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.

DISTRIBUTÖRSBEROENDE

Doxas omsättning kommer framöver sannolikt härröra från ett allt större antal kunder men där dessa är mer eller mindre knutna till valda distributörer. Dessa distributörer är globala storbolag. Doxas resultat skulle kunna drabbas hårt om en större distributör hamnade på obestånd eller valde en annan samarbetspartner.

KONFLIKTER MELLAN DOXA OCH DESS SAMARBETSPARTNER

Utöver risken att misslyckas med att hitta rätt typ av samarbetspartners, finns även risk för konflikter eller meningsskiljaktigheter mellan Doxa och dess samarbetspartners. Varje sådan konflikt eller meningsskiljaktighet kan resultera i betydande kostnader i tillägg till förseningar, förhindrande eller försvårande av utvecklingen eller kommersialiseringen av Doxas produkter, vilket skulle kunna påverka Bolaget negativt.

KOMMERSIELL FRAMGÅNG OCH MARKNADSACCEPTANS FÖR DOXAS PRODUKTER

Både framgång och motgång leder till ökad risk för Bolaget i nuvarande skick. Skulle den nuvarande trenden med ökande acceptans av Ceramir® Crown & Bridge hos tandläkarna hålla i sig, kan detta innebära faror för ett litet bolag så som leveransproblem, ökad lagerhållning och ökande kundreskontra liksom fallissemang. Skulle Doxa, trots en ökad marknadsföringsinsats, inte lyckas penetrera marknaderna ytterligare skulle det få allvarliga konsekvenser på förväntat positivt kassaflöde 2015.

KONKURRENS

Konkurrensen inom Doxas verksamhetsområde är betydande och Doxas konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra biokeramiska dentala produkter som är effektivare, säkrare och billigare än Doxas. Om så skulle inträffa finns risk för kraftigt minskade intäkter.

DOXAS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER, KNOW-HOW OCH SEKRETESS

Doxas framtida framgång kommer till stor del att bero på dess förmåga att bibehålla skydd i USA, EU, Asien och andra länder för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Doxas produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för bioteknik är generellt sett svårbedömd och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns ingen garanti att Doxa kan bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle ha ansökt om eller gjort intrång på patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Doxas, kan Doxa tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Vidare kan Doxa förlora sådana processer och därmed rätten till patentet.

Doxa strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Doxas affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Doxas interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

INTRÅNG I IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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 ägs eller kontrolleras av annan. Likaledes kan intrång komma att göras i patent som ägs eller kontrolleras av Doxa. Tredje part kan väcka talan mot Doxa och dess samarbetspartners, vilket skulle kunna tvinga Doxa att betala betydande skadestånd. Osäkerhet till följd av att sådana patenträttegångar eller att andra likartade processer inleds och fullföljs kan ha en väsentlig negativ effekt på Doxas konkurrensförmåga.

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 inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att Bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

SNABBA FÖRÄNDRINGAR I DEN DENTALA TEKNOLOGIBRANSCHEN KAN GÖRA BOLAGETS PRODUKTER OBSOLETA

Den dentala teknologibranschen kännetecknas av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Därför kommer Doxas framtid till stor del avgöras av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, att diversifiera produktportföljen och att kontinuerligt utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter. Visar sig att försäljningen av Ceramir® Crown & Bridge, eller i förlängningen biokeramiska produkter inte utvecklas enligt förväntningar finns i dagsläget inga ersättningsprodukter.

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGAR

Doxas verksamhet medför risk för produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av dentala produkter. Även om Doxa anser sig ha ett adekvat försäkringsskydd, är försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp inte obegränsat. Det finns därför ingen garanti för tillräckligt försäkringsskydd i alla hänseenden och därmed skulle överskjutande belopp kunna negativt påverka Bolaget. Dessutom skulle en större produktansvarsfråga allvarligt påverka Doxas framtida utvecklingsmöjlighet varumärkes- och trovärdighetsmässigt.

VALUTAKURSFLUKTUATIONER

Huvuddelen av kostnaderna uppstår i svenska kronor och euro medan en betydande del av existerande och potentiella intäkter utgörs av betalningar i USD och till en mindre del i andra valutor. Som en följd härav medför förändrade valutakurser på amerikanska dollar, euro eller andra utländska valutor gentemot den svenska kronan en påverkan på Doxas resultat och finansiella ställning.

OPERATIVA RISKFAKTORER

Doxa är som bolag exponerat för olika risker i den dagliga verksamheten. Förutom operationella, finansiella och försäkringsbara risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer, eller att de inte får information i rätt tid.

RISKER MED ÄGARKONCENTRATION

Bolagets fyra största ägare äger vid erbjudandet tillsammans mer än 25 procentenheter innan förestående emission. Detta innebär att dessa har möjlighet att utöva ett visst inflytande över Bolaget i viktiga frågor som kräver två tredjedelars majoritet av aktieägarnas godkännande såsom bolagsordningsförändringar, fusioner, riktade emissioner samt vinstutdelning. Dyliga åtgärder skulle kunna påverka Bolagets värde negativt. Ingen aktieägare har vid tidpunkten för erbjudandet egen majoritet i Bolaget eller en sådan storlek på ägandet att parten kan hindra beslut i frågor av allmän karaktär för Bolagets verksamhet utöver vad som angetts ovan.

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 tillgodogöra sig intäkter från dessa länder. I tillägg har Doxa ett ackumulerat skattemässigt underskott som kan påverkas av ägarförändringar i Bolaget som kan innebära påverka rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. I dagsläget känner inte styrelsen till någon eventuell förändring avseende detta område.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Doxa är i hög grad beroende av ett fåtal medarbetare som i stort sett samtliga utgör nyckelpersoner. Det är avgörande för Doxas framgång att fortsätta kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Detta kan inte garanteras utan är avhängigt företagets verksamhetsutveckling, förmåga att skapa stimulerande arbetsuppgifter, arbetsbelastning och konkurrensen om erfarna medarbetare. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Doxa kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av Doxa som företag.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

MARKNADSRISKER

Doxa avser att ansöka om listning av Bolagets aktie vid NASDAQ OMX First North snarast möjligt efter emissionens genomförande. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien eller de andra värdepapper som emitteras i förestående emission i samband med listningens genomförande, förutsatt godkännande för upptagande till handel. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

BEGRÄNSAD LIKVIDITET OCH AKTIEKURSFLUKTUATIONER

Kursen för Doxas aktie kan framgent komma att fluktuera kraftigt, exempelvis till följd av realiserande av någon av de risker som beskrivs i detta prospekt, Doxas historiska och förväntade rörelseresultat, tillkännagivanden av Doxa eller dess konkurrenter, förändringar i ekonomiska beräkningar av aktieanalytiker avseende Doxa, dess bransch eller konkurrenter, villkor och trender i de branscher där Doxa och dess konkurrenter är aktiva. Begränsad likviditet i Doxas aktie kan även medföra problem för enskilda aktieägare. Det finns ingen garanti för att aktier i Doxa kan säljas till för innehavaren acceptabel kurs vid varje tidpunkt.

AKTIER FÖR FRAMTIDA FÖRSÄLJNING

Marknadspriset på Doxas aktie kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanligt stor utsträckning efter introduktionen, eller till följd av förväntningar att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Doxa att i framtiden anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de villkor Doxa bedömer lämpligt.

YTTERLIGARE NYEMISSIONER

Eventuella framtida nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare och kan väsentligen påverka marknadspriset på de nya aktierna. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier, samt vinst per aktie och substansvärde per aktie i Bolaget, och en eventuell emission i Bolaget kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

FRAMTIDA UTDELNING

Storleken på framtida eventuella utdelningar till innehavare av aktier i Doxa är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet och positivt kassaflöde kan förutses på grund av produkternas framgångsrika lansering på marknaderna, finns förutsättningar för att utdelning till aktieägarna möjligen skulle kunna ske. Under de närmaste åren kommer det därför inte att vara aktuellt med någon utdelning.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIER ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att de som undertecknat teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfylla sina åtaganden. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensations för ett sådant frånfall.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER, EMISSIONEN OCH EMISSIONSVILLKOR

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling togs beslut om att genomföra nyemissionen av styrelsen den 24 januari 2014, enligt bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 november 2013.

Nyemissionen omfattar högst 2 590 045 units, bestående av högst 2 590 045 aktier och högst 2 590 045 teckningsoptioner. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 1 295 022,5 kronor till totalt högst 5 180 090 kronor (oaktat eventuell övertilldelning och innan eventuell teckning utifrån teckningsoptionerna). Units emitteras till en kurs om 8,00 kronor styck. De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar 25,0 procent av aktiekapitalet och 25,0 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat erbjudande). Under antagande om senare därtill fullt nyttjande av teckningsoptionerna motsvarar Nyemissionen 33,3 procent av aktiekapitalet och 33,3 procent av rösterna i Bolaget (förutsatt fulltecknat erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, exklusive eventuell övertilldelning). Nyemissionen tillför Bolaget högst cirka 20,7 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,3 Mkr, exklusive garantikostnader om cirka 1,6 Mkr. Därutöver kan ett övertilldelningsutrymme upp till cirka 8,0 Mkr (cirka 1 000 000 units) komma att beslutas vid eventuell överteckning av erbjudandet.

Emissionen är garanterad till cirka 80 procent (cirka 16,6 Mkr) via dels ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission, samt dels via skriftliga teckningsförbindelser från större ägare, ledande befattningshavare och Bolaget närstående. Därutöver finns tillkommande teckningsåtaganden. Teckningsförbindelserna utgör cirka 3,0 Mkr och garantikonsortiet utgör cirka 13,6 Mkr. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Garanter erhåller en kontant ersättning om 10 procent på det garanterade beloppet. Bolaget närstående medverkar i garantin, förutom lämnade teckningsförbindelser motsvarande pro-rata andelar, med 800 Tkr.

- » Varje tretal (3) aktier ger rätt att teckna en (1) unit.
- » Varje (1) unit ger rätt att teckna en (1) ny aktie för 8,00 kr/st. Därtill ingår även en (1) teckningsoption av serie TO2 vederlagsfritt i varje unit.
- » Varje tvåtal (2) teckningsoptioner TO2 berättigar att förvärva ytterligare en (1) aktie i Doxa AB för 10,00 kr/st under utnyttjandeperioden mellan den 1 juni 2014 fram till och med den 30 juni 2014.

Styrelsens inbjudan till teckning i den förestående företrädesemissionen

Styrelsen för Doxa AB inbjuder härmed aktieägarna, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att med företrädesrätt teckna units, bestående av nya aktier och teckningsoptioner, i Bolaget. Även utomstående tecknare välkomnas att teckna, vilka kommer att tilldelas i mån av utrymme. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (www.doxa.se) samt genom pressrelease inom en vecka efter teckningstidens utgång. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning.

Lock-up

Lock-up-avtal har tecknats av samtliga ledningspersoner, styrelsemedlemmar och vissa större ägare. Avtalet innebär att man inte får avyttra eller överlåta några aktier i Doxa AB under en tidsperiod om åtminstone 9 månader från första listningsdag. Lock-up-avtalet gäller även transaktioner som skulle få motsvarande effekt som en överlåtelse eller avyttring. Lock-up-avtalet kan frångås vid ett offentligt uppköpsbud på Doxa AB som likaställer samtliga aktieägare i Bolaget.

Styrelsens ansvarsförsäkring

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

Uppsala, i februari 2014

Doxa AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Doxa AB utvecklar, tillverkar och kommersialiserar biokeramiska dentalprodukter genom utvalda renommerade distributörer. Verksamheten baseras på Bolagets teknologi Ceramir® – en ny klass av dentalt material. Ceramir® är en kemiskt bunden keram som utnyttjar nanoteknologi och som genom denna får unika egenskaper. Den första produkten, Ceramir® Crown & Bridge dentalcement, används för permanent cementering av dentala kronor och broar. Produkten lanserades i Sverige under 2009 och i USA under 2011.

Ceramir® är designad med en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tandens material) men med högre motståndskraft mot syraangrepp, förmåga till remineralisering av tanden och förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiskt eller mekaniskt. Ceramir® är resinritt och det mest naturliga, vävnadsvänliga och vävnadsbevarande materialet på marknaden.

Detta har resulterat i stora försäljningsframgångar framförallt i USA. Doxa har haft en tillväxt i försäljning det senaste året på cirka 125 procent till 6,3 Mkr. Vid årsskiftet 2012 hade Bolaget 1 160 registrerade tandläkare i USA. Per årsslutet 2013 hade Bolaget en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA. Detta har uppnåtts framförallt genom utnyttjande av så kallade Continuing Education (CE) -events där specialister får möjlighet visa upp Ceramir®'s egenskaper för amerikanska tandläkare under deras lagstadgade vidareutbildning.

Doxa står nu inför en kraftig expansion i USA och Kanada med en nära fördubbling av antalet CE-events, utveckling av ytterligare produktlinjer utifrån Ceramir® produktplattform till kommersiell fas, bland annat en vit tandfyllning, framför allt för barn, samt en aktivering i Skandinavien och förberedelser för lansering i Europas tysktalande länder.

Planerad användning av emissionslikviden

Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 20,7 Mkr före emissionskostnader. Därtill finns ett övertilldelningsutrymme om cirka 8,0 Mkr vid eventuell överteckning samt en teckningsoption som vid full teckning kan ge ytterligare cirka 18 Mkr. Skulle samtliga erbjudanden utnyttjas fullt ut skulle Bolaget således kunna tillföras maximalt 46,7 Mkr. Men det bör noteras att kapital-

behovet för kommande 12 månader, det vill säga från och med andra kvartalet 2014 till och med första kvartalet 2015, avses att fullt ut säkerställas med denna till 80 procent garanterade emission, under antagande om full teckning, oaktat eventuellt ianspråktagande av övertilldelningsutrymme eller eventuellt tillförda medel i samband med utnyttjande av de i uniten ingående teckningsoptionerna.

Nettolikviden som tillförs efter emissions- och garantikostnader på 1,3 respektive 1,6 Mkr inom ramen för förestående emission avses disponeras enligt nedan:

Återbetalning av bryggfinansiering	6,0 Mkr
Externa kostnader för marknadsinsatser i USA och Kanada	8,0 Mkr
Externa kostnader för produktutveckling av nya dentalprodukter	2,5 Mkr
Övrigt/Reserv	1,3 Mkr
TOTALT*:	17,8 Mkr

** Förutsatt ett fulltecknat erbjudande. Hänsyn är ej tagen till eventuellt nyttjande av övertilldelningsmomentet på cirka 8 Mkr i emissionen. Eventuellt nyttjande av teckningsoptionerna på cirka 18 Mkr som ingår i emitterade units ingår inte heller i ovanstående uppställning.*

Doxa bedömer att den dagliga driften under tolv månadersperioden april 2014 till och med mars 2015 inte kommer behöva ta något av emissionslikviden i anspråk. I stället beräknas den dagliga driften att täckas av Bolagets allt mer ökande bruttovinst. Bryggfinansieringen om 6 Mkr, som upptogs för att kunna upprätthålla takten i aktiviteterna under första kvartalet 2014, skall återbetalas ur inkommen emissionslikvid.

Skulle samtliga erbjudanden utnyttjas fullt ut kommer de överskjutande beloppen användas till att accelerera dels utvecklingen av ytterligare produkter ur Ceramir®-plattformen samt dels lanseringen av Ceramir® i de tyskspråkiga länderna.

VALET AV NASDAQ OMX FIRST NORTH SOM HANDELSPLATS

För att förverkliga Doxas affärsplan samt uppsatta mål ser Bolagets styrelse en spridning av ägandet och en anslutning av Bolagets aktie till Nasdaq OMX First North som ett naturligt och viktigt steg, detta inte minst för den större tillgång till kapitalmarknaden som detta ger möjlighet till. I tillägg är First North som marknadsplats för Bolagets aktie ett naturligt val med hänsyn till att First North är en del av Nasdaq OMX vilket ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets huvudmarknad, samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners och marknadsbearbetning.

AVSLUTNINGSVIS

Emissionen syftar till att ge finansiella resurser till Bolaget att möjliggöra både expansionen och den vidare produktutvecklingen i detta intressanta skede.

Uppsala i februari 2014

Doxa AB (publ)

Styrelsen



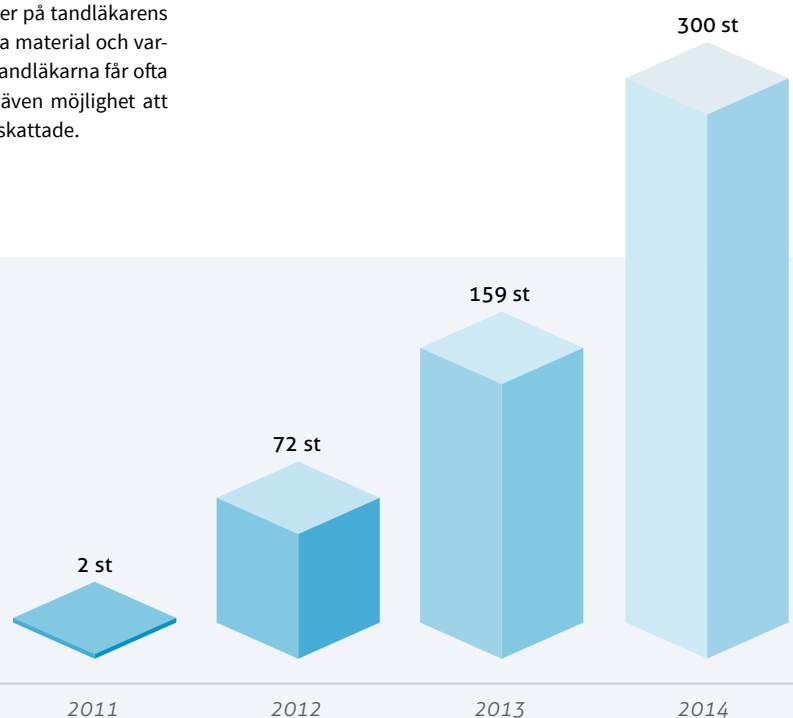
VD HAR ORDET

2013 har varit ett framgångsrikt år för Doxa-koncernen. Ett omtag i marknadsföringen har gett dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge ordentlig fart på primärmarknaden USA och Doxa har mer än fördubblat försäljningen jämfört med 2012.

Vi gick ur 2012 med 1 160 kunder och en omsättning på 2,8 Mkr. Under 2013 har vi nått 6,3 Mkr i omsättning och införskaffat drygt 2 000 nya kunder, det vill säga ackumulerat cirka 3 200 tandläkare registrerade i vår kundbas!

FÖRDUBBLAT ANTAL CE-EVENTS

En av våra framgångsfaktorer har varit en medveten satsning på så kallade CE-event. CE står för Continuing Education och är utbildningsevent där de amerikanska tandläkarna både uppdaterar sina dentala kunskaper och samtidigt förtjänar de CE-poäng som de behöver för att få behålla sin legitimation. Eventen genomförs med kända och meriterade föreläsare, så kallade Key Opinion Leaders. Dessa föreläsare är själva tandläkare och föreläser på tandläkarens eget "språk" och förklarar det specifika med olika material och varför de gillar att arbeta med just dessa material. Tandläkarna får ofta med sig olika tips och knep och har dessutom även möjlighet att ställa egna frågor, vilket gör eventen mycket uppskattade.



Grafen visar antal genomförda och planerade event under de år vi verkat i USA. Av de 300 event som planeras för 2014 är 108 redan bokade.



VÄL MOTTAGET

Under 2013 tilldelades Ceramir® Crown & Bridge ytterligare två utmärkelser, Top Innovative Cement 2013 av tidskriften The Dental Advisor, samt Best in Class Technology av The Pride Institute. Båda dessa är prestigefyllda utmärkelser som lyfter såväl produktens anseende som skapar kännedom om produkten i marknaden. I skrivande stund har vi dessutom fått besked om att the Dental Advisor tilldelar oss Top Innovative Cement 2014, vilket innebär att vi får utmärkelsen för andra året i rad!

Ett annat kvalitetsuttryck är att Ceramir® Crown & Bridge rekommenderas av de stora tillverkarna av keramiska kronor: Glidewell Laboratories, Zahn Dental och NuSmile. Glidewell Laboratories är världens största tillverkare av dentala kronor, Zahn Dental är ett dotterbolag till Henry Schein, vår internationella distributör, och är även de top 5 i världen och NuSmile är stora på pedodontiska kronor, det vill säga kronor avsedda för barn, ett segment som kommer att bli viktigt även för nästkommande produkter ur Ceramir®-plattformen.

FRAMTIDEN

Doxa har på kort tid åstadkommit en stark lansering på den amerikanska marknaden, i konkurrens med globala jättar som 3M, GC med flera. Det är utan tvekan så att biokeramer är framtidens teknologi och med Ceramir®s mycket goda kliniska resultat ligger vi i framkant på denna utveckling.

Den nu planerade emissionen om totalt cirka 20,7 Mkr vid full teckning före emissionskostnader ger Doxa finanser att vidareutvecklas mot ett sunt och lönsamt bolag. Den ska finansiera den fortsatta lanseringen av Ceramir® Crown & Bridge på vår huvudmarknad USA, en aktivering av marknadsföringen i Skandinavien och förberedelser för en lansering i tysktalande länder samt utveckling av nya dentalprodukter, baserade på Doxas patenterade teknologi. Vi beräknar att finanserna härefter med nuvarande verksamhet räcker för att se till att den amerikanska verksamheten når ett positivt kassaflöde på månadsbasis under senare hälften av 2014 och koncernen som helhet på månadsbasis med nuvarande verksamhetsomfång mot slutet av 2015. En styrka i sammanhanget och en indikation på marknads förtroende för vår framtid är att emissionen är garanterad till cirka 80 procent.

Med den kommersiella grund som lagts sedan Ceramir® Crown & Bridge lanserades och det senaste årets tillväxt har styrelsen beslutat ansöka om listning av Doxas aktie på NASDAQ OMX First North i anslutning till denna emission. Det är min förhoppning att vi får en bred uppslutning bland såväl nya som gamla aktieägare.

Torbjörn Larsson, VD
Uppsala, i februari 2014



TORBJÖRN LARSSON
VD

VILLKÖR, ANVISNINGAR OCH ÖVRIG INFORMATION

OM ERBJUDANDET TILL TECKNING

I FÖRETRÄDESEMISSIONEN AV UNITS, DOXA AB

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet, och samarbetar härvid med Aktieinvest FK AB som är utsett till emissionsinstitut.

Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår. Inga begränsningar finns i att fritt överlåta värdepappren.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 3 februari 2014 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Varje tretal (3) befintliga aktier, berättigar till teckning av en (1) unit, var och en bestående av:

- » en (1) nyutgiven aktie, samt
- » en (1) teckningsoption av serie TO2

TECKNINGSKURS

8,00 kr/unit, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 62 Mkr (pre-money). Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSOPTION (TO2)

Varje tvåtal (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Doxa AB för 10,00 kr/st. Teckningstid mellan den 1 juni 2014 fram till och med den 30 juni 2014.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 3 februari 2014.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske från och med den 6 februari 2014 till och med den 24 februari 2014. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast sista teckningsdag, innan förlängning av erbjudandet. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsedel 1 och 2 samt sammanfattning av prospektet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna units. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av units på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av prospektet samt särskild anmälningsedel 2, vilken finns i den folder som skickas ut till av Bolaget kända adressater. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 24 februari 2014. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna units utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningsedeln 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningsedel 1 uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 24 februari 2014. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se



TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske utan stöd av uniträtter. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl. 17:00 den 24 februari 2014. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Minsta post för teckning är 625 st units (5 000 kr). Observera att teckning är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

1. I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som var aktieägare på avstämningsdagen. Om tilldelning inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier var och en av tecknarna äger och, i den mån detta inte kan ske, enligt styrelsens beslut.
2. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av mars 2014, ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER (TO2)

Aktierna och teckningsoptionerna avses att kunna upptas till handel på NASDAQ OMX First North, förutsatt att godkännande för upptagande till handel erhålls, preliminärt den 21 mars 2014. Kortnamnet är DOXA. Aktiens ISIN-kod hos Euroclear är SE0005624756. Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0005676269. BTU:ns ISIN-kod är SE0005678190 och Uniträtters (UR) ISIN-kod är SE0005678182.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, preliminärt den 27 februari 2014, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.



DETTA ÄR DOXA

Doxas AB:s affärsidé är att utveckla, tillverka och kommersialisera biokeramiska dentalprodukter. Den första produkten Ceramir® Crown & Bridge lanserades i Sverige under 2009 och har i såväl klinik- som marknadsstudier visat imponerande resultat. Ceramir® Crown & Bridge lanserades i USA under våren 2011, där produkten sedan dess mottagit ett flertal utmärkelser. Per årsslutet 2013 hade Bolaget en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA. Omsättningen är följaktligen fördelad till cirka 92 % mot USA, 6 % Skandinavien samt 2 % EU's tysktalande länder.

AFFÄRSMODELLEN BYGGER PÅ

- » Utveckling av biokeramiska dentalprodukter utifrån Ceramir® plattformen, där Ceramir® Crown & Bridge är den första produkten som är lanserad kommersiellt.
- » Skapa samarbeten, dels med dentala distributörer för Amerika, Europa och Asien, där samarbetet med Henry Schein i USA är det mest utvecklade och framgångsrika; dels på senare tid med stora dentallaboratorier som Glidewell Laboratories, världens största tillverkare av tandkronor.
- » Marknadsbearbetning framför allt i USA med olika typer av utbildningsseminarier, något som varit mycket framgångsrikt det senaste året. Dessa genomförs tillsammans med välkända och välrenommerade föreläsare och opinionsbildare.
- » Utveckla och anpassa Ceramir® produktplattform för ytterligare dentala användningsområden såsom fyllnadsmaterial inklusive försegling, rotfyllnadsmaterial (hit räknas bland annat ortograda och retrograda rotfyllningar samt pulpaöverkappningar) och implantat.
- » Aktivt söka industriella samarbeten inom dentalområdet, dels för att uppnå en bredare marknadspenetrering och dels också för att bidra till finansieringen av produktutveckling baserad på Ceramir-teknologin. Sådan samverkan kan komma att innefatta licensiering eller så kallade private brands.

Utvecklingsarbetet bakom Ceramir® produktplattform bygger på grundidén att material som ska användas för att laga tänder ska vara så naturnära som möjligt och skapa harmoni i munhålan genom att ha fysikaliska och mekaniska egenskaper som ligger nära tandens. Ceramir® är därför designad med en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tandens material) men med högre motståndskraft mot syraangrepp, förmåga till remineralisering av tanden och förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiska eller mekaniska. Ceramir®-teknologin finns idag i en färdig produkt, Ceramir® Crown & Bridge. Den har tre "unique selling points": naturligt material, permanent försegling av tanden samt unika hanteringsegenskaper.

Under 2010 respektive 2011 skrev Doxa ett svenskt distributionsavtal med AB Nordenta respektive ett globalt (exkl Sverige) med Henry Schein Inc. Den amerikanska marknaden har efter en trög start nu tagit fart ordentligt och Ceramir® Crown & Bridge tas emot väl av de amerikanska tandläkarna. Bolaget har ersatt Nordenta med Unident för Sverige och diskuterar ett nytt upplägg för Europa med Henry Schein. Ett kompletterande samarbete gäller stora dentallaboratorier, det vill säga de som tillverkar kronorna som Ceramir® cement ska fästa. Till exempel rekommenderar nu världens största dentallaboratorium, Glidewell Laboratories, Ceramir® Crown & Bridge som förstahandsval.

Efter en rekonstruktion under 2012 är Doxa idag ett slimmat företag som bland annat har reducerat antalet anställda från 29 till idag 12 och som har en betydligt lägre driftskostnad. Doxas nya ledning och styrelse har under våren 2013 arbetat med nya kalkyler och mål för såväl produktutveckling som försäljning och finansiering för att säkerställa en optimal väg till lönsamhet för Bolaget.

Ett exempel är att marknadsbearbetningen i USA sedan hösten 2012 lagts om till att till övervägande del ske genom olika typer av utbildningsseminarier. Dessa genomförs i samarbeten med institut såsom Catapult University som använder välkända och välrenommerade föreläsare och opinionsbildare. Kombinerat med rekommendationer ifrån bland annat krontillverkare såsom Glidewell och Zahn är det ett upplägg som gett resultat. Per årsslutet 2013 hade Bolaget en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA. Därför kommer Doxa att lägga ännu mer resurser på denna form av marknadsföring. Under 2014 kommer antalet seminarier jämfört med föregående år nära fördubblas till 300, varav 108 redan har förbokats.

Utvecklingsfokus för ytterligare användningsområden av Ceramir®, med tanke på Bolagets begränsade personalstyrka, ligger dels på de områden där Bolaget ligger närmast en färdig produkt och dels på förväntad ekonomisk bärighet och pay-off tid. Idag är inriktningen på att utveckla följande nya produktlinjer:

- » Endodontiska indikationer med försegling och fyllning (hit räknas bland annat ortograda och retrograda rotfyllningar samt pulpaöverkappningar).
- » Vita tandfyllningar, primärt för barn. Det är idag ett område där existerande material ifrågasätts. Rekommendationer från bland annat fokusgrupper av tandläkare och så kallade Qualboards i USA och Tyskland, gäller framför allt användning av Ceramir®-teknologin som barntandfyllning. Främst beroende på Ceramir®'s förutsättningar för en klart förbättrad vävnadsvänlighet samt enkelhet och säkerhet i hantering.
- » Tandfyllning för mindre lagningar för vuxna patienter.

Målet var att lansera nya produktlinjer under 2014 för att öka omsättning och dra nytta av produktions- och marknadssynergier. Detta har nu bedömts som realistiskt med hänsyn till ekonomi och organisation relativt marknadssatsningen på USA och samtidigt pågående samtal med samarbetspartners om distribution i flera länder. Bolaget har därför prioriterat ner lanseringarna till 2015, såvida inte samtalen med potentiella samarbetspartners ger annat vid handen. Några lanseringar gjordes inte 2013.

Tillverkning

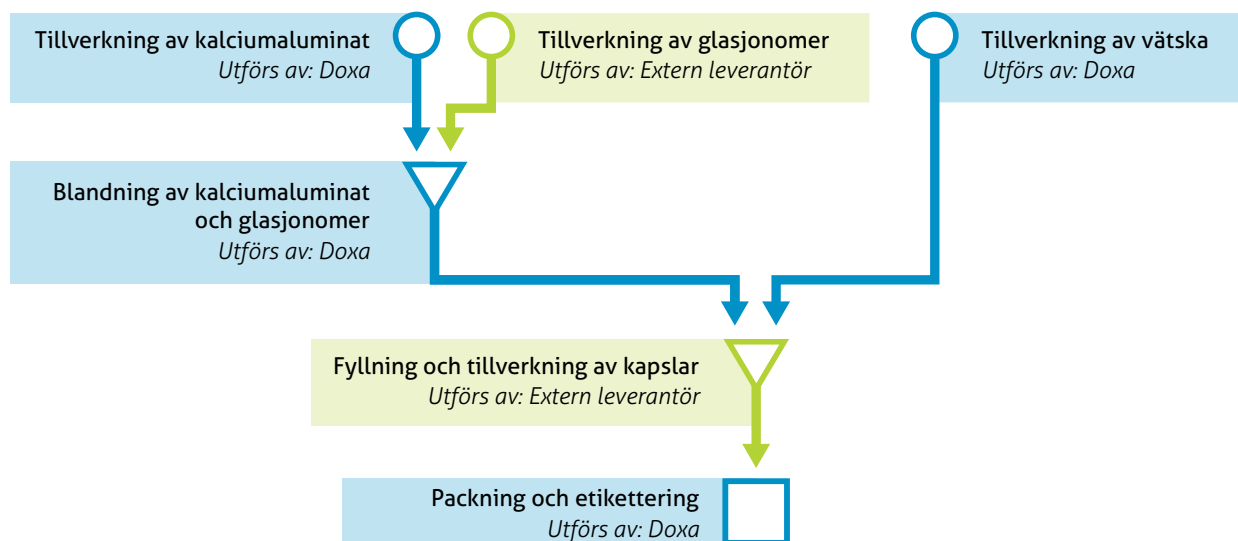
Doxa har en tillverkningsanläggning i Kristallen-fastigheten i Uppsala för tillverkning av kalciumaluminat, huvudbeståndsdelen i Doxas dentalmaterial. Doxa och produktionsanläggningen har ett certifierat kvalitetsledningssystem enligt ISO 13485 och uppfyller kraven för att få tillverka och sälja sina medicintekniska produkter i EU, USA och Kanada.

Ceramir Crown & Bridge består av kalciumaluminat, en glasjonomer och en vätska. Kalciumaluminatet och vätskan tillverkas av Doxa medan 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.

Baserat på de planerade volymerna i försäljning för 2014 och 2015 bedömer Doxa att Bolaget har tillräcklig produktionskapacitet.

Doxa har för närvarande en liten slimmad organisation på tolv (12) personer, motsvarande elva fulltidssysselsatta. Av dessa är åtta fast fulltidsanställda av Doxa. Organisationen består av (1) verkställande direktör, (1) finans- och ekonomichef, fyra (4) inom marknadsföring och försäljning, vars huvuduppgift är att ansvara för marknadsföring av Ceramir® Crown & Bridge och stödjande distributörerna vid försäljning av produkterna, samt sex (6) som arbetar inom produktion, kvalitet och utveckling. Åtta arbetar i Uppsala och resterande fyra personer är stationerade i USA.

SCHEMATISK BILD AV CERAMIR® CROWN & BRIDGE'S TILLVERKNING



Omsättning, likviditet och notering

Doxas ackumulerade nettoomsättning tredje kvartalet 2013 var 4 781 Tkr, att jämföras med 2 115 Tkr för motsvarande period 2012 och 1 005 Tkr helåret 2011. Försäljningen är fördelad 91,8 % USA, 5,8 % Skandinavien samt 2,4 % EU's tysktalande länder.

Positivt kassaflöde för den befintliga verksamheten på månadsbasis beräknar Bolaget nå för nordamerikanska marknaden andra halvåret 2014 och för koncernen på månadsbasis under slutet av 2015. För att nå dit och för att kommersialisera nya produktlinjer gör Bolaget under första kvartalet 2014 denna företrädesemission och kort därefter avses Doxaaktien kunna upptas till listning på NASDAQ OMX First North.

Bolagets likviditet är ansträngd. Kassen per 2013-11-30 var 564 Tkr och en bryggfinansiering om 6,0 Mkr är säkerställd fram till emissionslikviden erhållits. Likviditeten har, som styrelsen tidigare framfört, påverkats negativt av den kraftigt ökade försäljningen under 2013 samt att marknadsinsatsen för 2014 kräver betydande kostnader bland annat i form av så kallade CE Events och en uppbyggnad av lager och annat materiel. Marknadsinsatsen anser Bolaget som obetingat nödvändig för Ceramir®s definitiva marknadsetablering i USA och därmed ytterst för Bolagets framgång.



TEKNOLOGI

Introduktion

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. 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 svårkänslighet.

Gör man inte det riskerar lagningen att resultera i sekundärkaries. Detta beror på att fyllningen krymper, materialet degraderar eller att härdningen har misslyckats. Med tiden bildas ett mellanrum mellan tand och material som ger utrymme för bakterier att komma in. Sekundärkaries är idag den främsta anledningen till att tänder behöver lagas och en av de största utmaningarna inom dentalområdet. Studier visar att så mycket som upp till 50 procent¹ av alla tandfyllningar som görs är lagningar av gamla lagningar. Att lösa detta problem är ett angeläget användarbehov. Sekundärkaries uppstår inte bara vid lagningar utan även vid cementering av kronor och broar, marknaden för Bolagets dentalcement Ceramir® Crown & Bridge. Siffror från Försäkringskassan i Sverige visar att 15 procent av de cementeringar av dentala kronor och broar som görs i Sverige är recementeringar, ett förhållande som torde vara snarlikt på de flesta andra marknader.

INTERAGERANDE BIOMATERIAL – DEN ANDRA GENERATIONEN

Inom sjukvården används biomaterial för att ersätta delar av ett levande system och för att fungera i nära kontakt med levande vävnad. Biomaterialteknologin har utvecklats starkt och Sverige har en framstående position inom detta område.

Den första generationens biomaterial är biokompatibla, vilket innebär att kroppen accepterar dessa material. Biomaterial har länge använts inom bland annat restaurativ tandvård och höftledsbehandlingar.

Den andra generationens biomaterial interagerar med kroppen, de är alltså bioaktiva och skapar därmed helt nya behandlingsmöjligheter. Särskilt intressanta tillämpningsområden finns inom dentalområdet samt inom ortopedi och vävnadsregenerering.

BIOKERAMER

Under de senaste decennierna har keramer blivit ett allt vanligare alternativ till de traditionella polymererna som biomaterial vid dentalt bruk. Keramer definieras ofta som oorganiska, icke-metalliska material. Framställningen av keramer kan ske på två sätt; antingen genom fysikalisk framställning då redan reagerade beståndsdelar sammanfogas under hög temperatur eller genom en kemisk reaktion vid låg temperatur, till exempel kroppstemperatur. Många keramer finns i naturen och kallas i dagligt tal för mineraler. Apatit, det vanligaste biologiskt bildade mineralet i kroppen och huvudbeståndsdel i all hårdvävnad i kroppen, återfinns också i naturen. Apatit är därmed den ideala slutprodukten för ett biomaterial.

Keramerna är naturliga och de utmärks av en mycket hög kemisk och termisk stabilitet. De ingående grundämnena är i sitt naturliga tillstånd och befinner sig på sin lägsta energinivå. Eftersom de ingående ämnena är färdigreagerade finns det ingen inbyggd drivkraft att förändra materialet, vilket medför att keramerna är oerhört formstabila och stabila mot kemiskt angrepp. De är också linjärt elastiska och deformerar därmed inte permanent vid belastning.

Biokeramer finns inom alla de klassiska keramgrupperna: traditionella keramer, specialkeramer, glas, glaskeramer såväl som inom de kemiskt bundna. Vid användning av biokeramer ställs det utöver höga krav på materialegenskaperna även krav på låg toxicitet och hög biokompatibilitet. Den vanligaste tillämpningen av biokeramer är som implantat.

KEMISKT BUNDNA KERAMER

De flesta keramiska material formas vid höga temperaturer genom olika typer av sammanfogningsprocesser. Genom att utnyttja kemiska reaktioner, vanligtvis genom att blanda keramiskt pulver och vätska, kan man även framställa keramiska material vid låga temperaturer (kroppstemperatur), så kallade kemiskt bundna keramer. Bolaget anser att det finns en stor potential i att använda de kemiskt bundna keramerna som biomaterial av följande anledningar:

- » de är injicerbara
- » de härdar i kroppen utan temperaturhöjning
- » de har minimal negativ inverkan på det system som materialet interagerar med
- » de är dimensionsstabila
- » de är okänsliga för termisk stress

Sedan Bolagets bildande har Doxa utvecklat en unik och världslidande kunskap och know-how rörande forskning och utveckling av kemiskt bundna keramer. Detta visas inte minst genom en omfattande internationell publicering, cirka 40 vetenskapliga artiklar och cirka 30 konferenspublikationer. Delar av Doxas arbete finns redovisat i fyra doktorsavhandlingar.

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

Ceramir® – en produktplattform för dentalt material

Utvecklingen av Doxas biokeramiska produktplattform Ceramir® bygger på grundidén att skapa harmoni i munnen och en naturlig samverkan med tandvävnad genom:

- » en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tandens egna material),
- » förmågan till remineralisering av tanden, samt
- » förmågan att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiska eller mekaniska.

Det är styrelsens uppfattning att Doxa AB med Ceramir® inte enbart skapat ett resinfritt material utan det mest naturliga, vävnadsvänliga och vävnadsbevarande materialet på marknaden.

PRODUKTPLATTFORMEN

Ceramir® särskiljer sig från befintliga materialklasser, till exempel resiner (plaster) och glasjonomerer, men även från andra vattenbaserade cement, så som exempelvis fosfatcement. Bolaget anser att Ceramir® har följande unika egenskaper:

- » basiskt pH (skapas vid härdning och dödar 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)

Ceramir® är en kemiskt bunden keram som utnyttjar nanoteknologi. Materialet härdar genom att reagera med vatten och lösas upp, för att sedan återkristalliseras som nanokristallina hydrater. Materialet fäster till tandytan genom så kallad nanostrukturell integration och tillhör därför per definition gruppen Nanostrukturellt Integrerande Biokeramer (NIB). Materialets härdningsmekanism bygger på nanoteknik, vilket medför att materialet inte krymper under härdning till skillnad från till exempel resin komposit, vilket är det vanligaste materialet hos Doxas konkurrenter.

Konkurrerande materialklasser

Trots att dentalmaterialen har förbättrats väsentligt de senaste åren har de fortfarande stora brister, så som postoperativa besvär (ilningar och värk efter behandlingen), sekundärkaries (karies i anslutning till omgörningen), krympning (förorsakar ilningar och smärta), degradering av fysikaliska egenskaper (eftersom de är onaturliga i munnen), mikroläckage, samt känslighet för bakterier.

RESINBASERADE MATERIAL

Det på marknaden för närvarande mest använda dentala materialet, resiner, introducerades i slutet av 1950-talet. De sitter oftast fast mot tanden genom starka bondningsmaterial som limmar fast materialet mot tanden. Materialen hade stora tekniska problem när de introducerades men har utvecklats så att de nu fungerar ganska bra och är estetiskt tilltalande.

Trots förbättringarna anser Bolaget att resiner fortfarande har flera nackdelar:

- » de krymper när de härdar, vilket med tiden skapar en spalt (mellanrum) mellan tand och material vilket i sin tur kan leda till ökad förekomst av sekundärkaries,
- » krympningen skapar spänningar i tanden vilket kan ge upphov till känslighet och smärta,
- » de fäster inte naturligt till tanden,
- » de är teknikkänsliga och kräver ofta lång arbetstid,
- » de flesta kräver en torr omgivning,
- » de innehåller komponenter som kan irritera och orsaka känslighet och smärta hos patienten.

GLASJONOMERER

Glasjonomerer introducerades på marknaden på 1970-talet och är idag ett etablerat material för vissa restaurationer och cementeringar. Invändningarna mot dessa material är främst den låga mekaniska styrkan och svaga motståndet mot nötning. Många tillverkare har försökt att komma bort från svagheter men inte lyckats.

Källa: www.ceramir.se samt artiklarna: S.R. Jefferies, C.H. Pameijer, D. Appleby, D. Boston, C. Galbraith, J. Löf, P-O. Glantz: Prospective Observation of a New Bioactive Luting Cement: 2-Year Follow-Up. Accepted for Journal of Prosthodontics. 2011. S.R. Jefferies, C.H. Pameijer, D. Appleby, D. Boston, J. Löf, P-O. Glantz: One Year Clinical Performance and Post-Operative Sensitivity of a Bioactive Dental Luting Cement - A Prospective Clinical Study. Swedish Dental Journal, No. 4, 2009. S.R. Jefferies, D. Appleby, D. Boston, C.H. Pameijer, J. Löf: Clinical Performance of a Bioactive Dental Luting Cement - A Prospective Clinical Pilot Study. J. Clin. Dent. 20:231-237, 2009.



Den första kommersiella produkten från Ceramir®-plattformen - Ceramir® Crown & Bridge

Ceramir® Crown & Bridge, som lanserades i Sverige i november 2009 och i USA 2011, är ett biokeramiskt dentalcement för permanent cementering av konventionell protetik (dentala kronor och broar), inklusive helkeramiska konstruktioner med stommar av aluminiumoxid eller zirkoniumdioxid. Ceramir® Crown & Bridge är enkelt att använda, ger stabil försegling av den preparerade tanden, har god retention (vidhäftning) och är vävnads- och miljövänligt. Ceramir® Crown & Bridge självhärdar, alltså behövs ingen torrläggning eller förbehandling som för konventionella material. Ceramir® Crown & Bridge's egenskaper jämfört med de konkurrerande materialklasserna glasjonomerer, resiner och fosfatcement framgår av sammanställningen nedan, som också inkluderar självhärdande, ljushärdande material som RelyX Unicem, den konkurrent som hittills vuxit mest.

Enligt Bolaget har Ceramir® Crown & Bridge tre "unique selling points": att det är ett naturligt material, att det ger en permanent försegling av tanden samt att det har unika hanteringsegenskaper.

ETT NATURLIGT MATERIAL

- » Byggstenarna i Ceramir® Crown & Bridge är kemiskt bundna keramer med stor likhet till hydroxyapatit, huvudbeståndsdelarna i dentin och emalj.
- » Produkten har högre biokompatibilitet än samtliga cement som för närvarande finns på marknaden.
- » Produktens mekaniska och termiska egenskaper påminner om tandens.
- » Materialet är vattenbaserat.
- » Materialet är hydrofilt (gillar vatten).
- » Produkten är mycket miljövänlig.

PERMANENT FÖRSEGLING AV TANDEN

- » 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.
- » Materialet uppvisar ett minimalt mikroläckage och står emot syraattacker.

UNIKA HANTERINGSEGENSKAPER

- » Produkten levereras i ett kapselsystem som tandläkaren är van att arbeta med.
- » Man behöver inte förpreparera tanden, till exempel etsa och bonda, vilket man behöver med de flesta konkurrerande materialen.
- » Materialet är inte fukt känsligt.
- » Det är enkelt att placera kronan på den förpreparerade tanden på grund av unik viskoelasticitet.
- » Det är lätt att ta bort överskottsmaterial.

För detaljerad produktbeskrivning samt underliggande data se www.ceramir.se samt följande artiklar: S.R. Jefferies, C.H. Pameijer, D. Appleby, D. Boston, C. Galbraith, J. Lööf, P-O. Glantz: Prospective Observation of a New Bioactive Luting Cement: 2-Year Follow-Up. Accepted for Journal of Prosthodontics. 2011. S.R. Jefferies, C.H. Pameijer, D. Appleby, D. Boston, J. Lööf, P-O. Glantz: One Year Clinical Performance and Post-Operative Sensitivity of a Bioactive Dental Luting Cement - A Prospective Clinical Study. Swedish Dental Journal, No. 4, 2009. S.R. Jefferies, D. Appleby, D. Boston, C.H. Pameijer, J. Lööf: Clinical Performance of a Bioactive Dental Luting Cement - A Prospective Clinical Pilot Study. J. Clin. Dent. 20:231-237, 2009.

ÖVERSIKT AV DENTAL CEMENT

Material-aspekter	Glasjonomer	Resin-modifierad glasjonomer	Resin (bonded)	Självhårdande resin	Zn-fosfat-cement	Ceramir® C&B
Typ av material	Polymer	Monomer	Monomer	Monomer	Oorganisk material	Kerampolymer
Härdningsmekanism	Tvärbindning	Polymerisation	Polymerisation	Polymerisation	Syra-bas reaktion	Syra-bas + tvärbindning
pH	Sur	Sur	Sur/neutral	Sur/neutral	Sur	Sur/basisk
Geometrisk stabilitet	Icke-krympande	Icke-krympande	Krymper	Krymper	Icke-krympande	Icke-krympande
Stabilitet över tid	Degraderar	Degraderar	Degraderar	Degraderar	Degraderar	Stabil
Extra behandling	-	-	Etsning och bonding	-	-	-
Hydrofil / -fob	Hydrofil	Hydrofil	Hydrofob	Initialt Hydrofil, Hydrofob	Hydrofil	Hydrofil
Integrationsmekanism	Mikromekanisk retention, Kemisk binding	Mikromekanisk retention, Kemisk binding, Adhesion	Adhesion / Mikromekanisk retention	Adhesion / Mikromekanisk retention	Mikromekanisk retention	Nanostrukturell integration
Generell känslighet	Irriterande	Allergiframkallande	Allergiframkallande	Allergiframkallande	Icke-allergenisk	Icke-allergenisk
Biokompatibilitet	God	OK	OK	OK	God	God
Bioaktivitet	-	-	-	-	-	Bioaktiv
Kontakt till vävnad och andra biomaterial	OK	OK	God men operationskänslig	OK	Acceptabel	Excellent

REGISTRERINGSGODKÄNNANDE

Ceramir® Crown & Bridge blev CE-registrerat^a i början av april 2008 och FDA-godkänd^c i augusti 2008. Arbete pågår för att registrera produkten i flera regioner utanför Europa och USA. Tiden för registreringsgodkännande kan variera kraftigt från region till region och kan ibland gå på några månader men ibland ta flera år.

^a Myndighetsgodkännande i Europa vilket innebär att produkten får marknadsföras och säljas i Europa

^c Myndighetsgodkännande i USA vilket innebär att produkten får marknadsföras och säljas i USA

KLINISK DOKUMENTATION

Generellt finns det ett fåtal publicerade studier på dentalcement. Doxa har jämförelsevis mer än 70 vetenskapliga publikationer på teknologin och på produkten. Doxa har i sina kontakter med tandläkare och dentala opinionsledare fått stor uppskattning för att ha kunnat uppvisa både klinisk och preklinisk dokumentation på Ceramir® Crown & Bridge som vida överstiger globala företags dokumentation på nylanserade dentalcementprodukter.

I Journal of Dental Research publicerades en prospektiv klinisk studie där konklusionen var att Ceramir® Crown & Bridge efter sex månader bedöms vara mycket lämplig för permanent cementering av oralprotetiska konstruktioner (S.Jefferies, C.H. Pameijer, D. Appelby and D. Boston, One Month and Six month Clinical Performance of XeraCem, J. Dent Res. 88(A), 3146, 2009). Hela artikeln finns för nedladdning på www.ceramir.se

I Swedish Dental Journal publicerades 12 månaders data med Ceramir® Crown & Bridge. Konklusionen var att det testade cementet (Ceramir® Crown & Bridge) ansågs

"... ha stor potential som permanent fastsättnings-cement för metalliska och keramiska konstruktioner".^d

Hela artikeln finns för nedladdning på www.ceramir.se.

^d (S.R. Jefferies, C.H. Pameijer, D. Appleby, D. Boston, J. Löf and P-O. Glantz, One year clinical Performance and post-operative sensitivity of a bioactive Dental luting cement – A prospective clinical study).

En artikel med klinikdata från 24-månaders uppföljning har publicerats i Journal of Prosthodontics; Jefferies SR, Pameijer CH, Appleby DC, Boston D, Galbraith C, Lööf J, Glantz P-O. Prospective Observation of a New Bioactive Luting Cement: 2-Year Follow-Up. J Prosthodont. 2012;21:33-41. Hela artikeln finns tillgänglig för nedladdning på www.ceramir.se.

Därtill finns en 3-årsuppföljning i kompendiumformat för nedladdning:

<http://editiondigital.net/publication/?i=182848>

Alternativt: <http://www.dentalaegis.com/special-issues/2013/02/a-bioactive-dental-luting-cement-its-retentive-properties-and-3-year-clinical-findings>

Marknadsbearbetning och lansering av Ceramir® Crown & Bridge

Innan Doxa lanserade Ceramir® Crown & Bridge på den svenska marknaden genomfördes ett hanteringstest. Fem specialistkliniker med totalt 18 tandläkare utförde tillsammans 134 cementeringar. Inför lanseringen på den amerikanska marknaden gjordes en liknande studie i USA under slutet av 2010 och början av 2011. Totalt 20 tandläkare, 10 på östkusten och 10 på västkusten deltog i studien.

Resultaten från de två studierna gav lika bra resultat. Den övervägande uppfattningen var att:

- » Det gick snabbare än normalt att cementera med Ceramir® Crown & Bridge
- » Tillvägagångssättet vid användandet var mycket bra
 - » Det var enklare att placera konstruktioner, så som tandkronor, på stöden i munnen jämfört med andra material
 - » Det var enklare att avlägsna överskott

Sedan lansering i Sverige i november 2009 har det totalt genomförts cirka 15 000 procedurer med Ceramir® Crown & Bridge.

Starten gick trögare i USA och under andra hälften av 2012 ändrade Doxa sin marknadsbearbetning. Bolaget övergick till att samarbeta med institutioner såsom Catapult University för vidareutbildning av tandläkare. Vidareutbildning är ett lagstadgat krav på USAs tandläkare för att få behålla sin licens. Under 2012 gjorde Doxa drygt 70 sådana seminarier för att stadigt öka under 2013 till att närmare ha genomfört 160 vid årets slut.

Resultaten har inte låtit vänta på sig. Ceramir® Crown & Bridge hade knappt 1 160 registrerade tandläkare vid utgången av 2012. Vid utgången av 2013 har Ceramir® Crown & Bridge en kundbas om cirka 3 200 registrerade tandläkare i USA med en korresponderande ökning av försäljningen.

För 2014 beräknar Bolaget öka antalet seminarier till närmare 300, för vilken en stor del av emissionslikviden är avsedd.

USA:S STÖRSTA KRONTILLVERKARE

Ytterligare starka opinionsbildare, utöver utbildningsinstitutionerna, är tillverkarna av tandkronor och broar. Om dessa rekommenderar ett visst dentalcement som förstahandsval i samband med köpet av deras kronor påverkar detta tandläkarnas köpmönster starkt.

Kalifornienbaserade Glidewell Laboratories är världens största tillverkare av Zirkoniumoxid-kronor. Förra året (2012) tillverkade och sålde de drygt 1 100 000 st prefabricerade BruxZir®-kronor. Under hösten 2012 började Glidewell Laboratories rekommendera Ceramir® som förstahandsval.

En annan tillverkare i USA är Zahn Dental Laboratory, Henry Schein-koncernens laboratoriedivision. De tillverkar tandkronan Zirlux och deras nya modell, Zirlux FC2, lanserades under våren 2013 i USA och därefter i Europa. Zahn rekommenderar också Ceramir® Crown & Bridge för cementering.

DISTRIBUTION, SVERIGE

Ett distributörsavtal med Nordenta – Sveriges ledande distributör av dentala förbrukningsmaterial – tecknades andra kvartalet 2010, avseende försäljning på den svenska marknaden. Då Doxa, efter en initialt acceptabel marknadsandel, inte varit nöjd med den fortsatta utvecklingen i paritet med avtal och förväntning har Bolaget valt att låta Unident AB ta över det svenska exklusiva distributörsavtalet efter AB Nordenta från och med årsskiftet 2014.

Unident är ett väletablerat och framgångsrikt familjeägt bolag som vuxit kraftigt under sina 25 år. Unident har valt att nyscha sig på specifika produktområden och deras dotterbolag Artilabs AB har nyligen även blivit distributör av Glidewell-kronan, BruxZir®, vilket är en fördel i marknadsbearbetningen.



”

I have not changed my crown and bridge cement for the last six years, but I have finally found one that offers enough benefits to get me to change. I am pleased with the results.

*Dr. Michael DiTolla, DDS, FAGD Director of
Clinical Research and Education at Glidewell
Laboratories Newport Beach, USA*

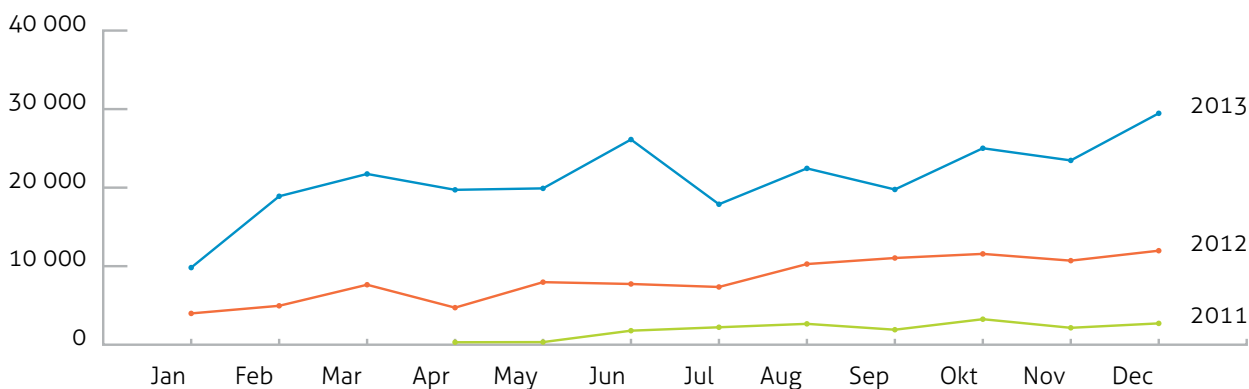
DISTRIBUTION, INTERNATIONELLT

Under januari 2011 tecknades ett globalt distributörsavtal (exklusive Sverige) som "Exclusive Brand" med Fortune 500-företaget Henry Schein – världens största distributör av dentala produkter. Henry Schein omsätter cirka 8,9 miljarder USD (2012) och har haft en omsättningstillväxt på i snitt 18 procent de senaste 15 åren. Henry Schein har globalt fler än 800 000 kunder fördelat på knappt 200 länder. Avtalet innebär att Ceramir® Crown & Bridge kan nå ut till samtliga nyckelmarknader vilket därmed medför en betydande kommersiell potential. Lanseringen påbörjades i USA och Europa under våren 2011.

Efter den ovan nämnda tröga starten har den amerikanska marknaden nu tagit fart ordentligt och Ceramir® Crown & Bridge tas emot väl av de amerikanska tandläkarna.

Efter avtalets initiala treårsperiod förlängs nu avtalet med Henry Schein Inc rutinmässigt ett år i taget. Under 2014 kommer avtalet att omförhandlas avseende förväntade försäljningsvolymerna i de olika försäljningsregionerna, så kallade territories, och avseende vissa försäljningsvillkor.

Den europeiska delen i avtalet med Henry Schein har däremot inte utvecklats enligt avtal och förväntning och Bolaget för diskussioner för att åtgärda den europeiska försäljningen. Fokus ligger initialt på den tyskspråkiga marknaden. En del av emissionslikviden är avsedd för att förbereda för denna lansering.



Grafen ovan visar Doxas utförsäljning i USD per vecka från Henry Schein Inc. i USA till och med 1:a veckan i december 2013. Försäljningen utvecklas idag i hög takt och vecka 49 i 2013 var utan tvekan Doxas hittills bästa.

TOP PRODUCT AWARD 2013 OCH 2014

Doxa kan glädjas åt ett antal prestigefulla utmärkelser. Exempelvis tilldelade tidskriften The Dental Advisor Ceramir® Crown & Bridge utmärkelsen "Top Product Award - Top Innovative Cement" i januari 2013. Dessutom har besked just getts att Ceramir® Crown & Bridge tilldelas denna utmärkelse även 2014 – andra året i rad. Tidigare utmärkelser från andra organisationer är bland annat "New Product Innovation of the Year Award 2010", "Best Product 2012" och "Top 10 of Top 100".

Veckans Affärer har vaskat fram 16 spännande medicinteknikbolag som är på väg att erövra världen och listar Doxa som "ett av Sveriges hetaste medicinteknikbolag" i sin Topp-16 lista (nr. 14/15 2013).

Catapult University, som är en av de utbildningsorganisationer som Doxa samarbetar med, filmar tillsammans med tidskriften Dental Products Report ett antal utbildningsvideos för global distribution. Ett av dessa avsnitt kommer att vara helt tillägnat Ceramir® Crown & Bridge.



Ceramir® C&B is easy to use, a water-based, high strength, adhesive cement with biomimetic properties.

It is an ideal cement for the clinician who requires contemporary physical properties in cement with a material that is driven by the natural chemistry of the human body.

Dr. Alan Boghosian, Clinical Associate Professor Department of Otolaryngology - Head and Neck Surgery Division of Dentistry Northwestern University Feinberg School of Medicine Chicago, USA

Ytterligare Ceramir®-produkter under utveckling

För att på ett kostnadseffektivt sätt öka kundernas kännedom om teknologi och varumärke, vilket i sin tur underlättar att skapa momentum i försäljningen, är det viktigt att fylla på med fler produkter i produktportföljen. I den strategiska utvecklingen av produkter ligger fokus dels på "time-to-market", det vill säga de områden där Bolaget ligger närmast en färdig produkt, och dels på den faktiska affärspotentialen, det vill säga de områden som kommer att ge högst ekonomisk bärighet och därmed kortast pay-off tid på nedlagd investering.

Närmast är inriktningen fram till och med 2015 att utveckla produktlinjerna för endodontiska indikationer med försegling och fyllning samt vita tandfyllningar, primärt för barn, utifrån Ceramir®-plattformen. Samtliga drar stor nytta av Ceramir®s biokompatibla egenskaper och det faktum att det kliniska arbetsområdet inte måste vara helt torrlagt för att skapa maximal vidhäftning och styrka.

Vita tandfyllningar primärt för barn är idag ett område där existerande material ifrågasatts, speciellt användning av Bisfenol A i komposit/plastfyllningar. Rekommendationer från bland annat fokusgrupper och så kallade Qualboards i USA och Tyskland, där tandläkare diskuterat Ceramir®-teknologin, är framför allt för användning som barntandfyllning inklusive fissurförsegling. Framst beroende på Ceramir®s förutsättningar för en klart förbättrad vävnadsvänlighet samt enkelhet och säkerhet i hantering.

Trenden idag går mot mer vävnadsvänliga och kroppsnära material och Doxas samlade kompetens, erfarenhet och starka patentsituation gör att styrelsen bedömer att Doxas produkter befinner sig i den riktning marknaden utvecklas. Se citat av Dr. Alan Boghosian från Northwestern University Feinberg School of Medicine.

Patent

Doxa äger själv alla sina patent och avsätter stora resurser till arbetet med att patentskydda sina produkter. Patentstrategin är internationell. Patenten omfattar grundläggande teknologi, tillverkningsprocesser, specifika material, processhjälpmedel och skyddande av specifika egenskapsprofiler, men rör också på senare tid specifika tillämpningar och specifika produkter.

Patentportföljen är omfattande med totalt 25 huvudpatent varav 23 har godkännande i åtminstone ett land. Hittills har Doxa totalt 85 nationella godkännanden. De viktigaste marknaderna som täcks är USA och Europa, men av strategiska skäl omfattar patent även andra stora marknader som bland annat Brasilien, Kina, Ryssland och Indien. De flesta berör det dentala området, men patent finns också inom ortopedi liksom för användande av Doxas material som bärare för olika läkemedel.

Under 2011 erhöles godkännande i både Europa och USA av produktpatentet för dentalcement Ceramir® Crown & Bridge. Andra godkända patent rör olika typer av fyllnadsmaterial inklusive rotfyllningar, beläggningar på implantat samt restaurering av havererade implantat. Doxas patentportfölj bedöms av Bolaget som omfattande och stark. De flesta patent har lämnats in under perioden 2000–2010. Patentens giltighetstid är 20 år, men uppföljande patent söks kontinuerligt, alltså ett utmärkt patentskydd till åtminstone 2023.

En sammanställning av beviljade patent och patent under granskning framgår av tabellen nedan. *Flera patent och patentansökningar berör både dentala, ortopediska och övriga områden.*

SAMMANSTÄLLNING AV BEVILJADE PATENT OCH PATENT UNDER GRANSKNING

Område	Antal huvudpatent		Nationellt beviljade patent	Nationella patent under granskning
	Sökta	Beviljade		
Dental	23	20	80	30
Ortopedi	13	10	40	15
Beläggingsmaterial	5	5	10	8
Bärare för läkemedel	6	4	19	17
Samtliga områden (specifika patent)	25	23	85	35



DENTALMARKNADEN

Den globala dentalmarknaden växer årligen med 4-5 procent och omsätter i dagens dollarkurs cirka 130 Mdr SEK¹, varav cirka 100 Mdr SEK är förbrukningsvaror.

Tillväxten inom förbrukningssegmentet växer snabbare än marknaden i övrigt och drivs av:

- » en åldrande befolkning som behåller sina tänder längre och därmed behöver fortsatt tandvård
- » en ökad medvetenhet för sambandet mellan munhälsa och generell hälsa
- » ett stigande intresse för kosmetisk och hälsovänlig tandvård
- » nya behandlingsmetoder, såsom "chairside CAD/CAM" och implantat
- » ett större antal hushåll med ökade finansiella resurser, till exempel BRIC-länderna

MARKNADSPRAXIS

Dentalmarknaden är mycket fragmenterad. Totalt finns det globalt cirka en miljon tandläkare vilket gör det svårt för tillverkare av dentala material att ha direktkontakt med alla kunder. Detta gör att få produkter säljs direkt från tillverkaren till tandläkaren. Cirka 80 procent¹ av alla dentala produkter säljs därför via dentala distributörer (depåer). De största dentala distributörerna har över 100 000 produkter i sina produktportföljer.

Källa:¹Global Dental Market Report: 2012 Edition

From our observations and reports from laboratories full-zirconia crowns are among the fastest growing crown types in the history of dentistry.

*Gordon J. Christensen, DDS, MSD, PhD, och Paul L. Child Jr, DMD, CDT i Dentistry Today, 13 September 2011

MARKNADEN FÖR DENTALCEMENT

Den totala årliga marknaden för dentalcement beräknas uppgå till cirka 1,5 Mdr kronor i distributörsledet². Totalt görs det i västvärlden cirka 150 miljoner cementeringar per år till ett värde av cirka fyra miljarder kronor (baserat på dagens genomsnittspriser).

Marknaden för kronor och broar, för vilka cementeringar görs, är under förändring. De senaste åren har det skett en kraftig ökning av keramiska kronor, på bekostnad av de traditionella kronorna med exempelvis metallbundet porslin*. Keramiska kronor är i många fall också enklare att tillverka och vissa varianter kan även framställas direkt på tandläkarkliniken, så kallad Chairside CAD/CAM. Den amerikanska marknaden är ledande när det gäller produktionsvolym av estetisk tandvård.

Denna utveckling passar Ceramir® Crown & Bridge som sedan 2012 blir rekommenderat av Glidewell Laboratories, världens största tillverkare av de bästsäljande Zirkoniumoxid-kronorna (se sid 33 och 34). Världens största marknad, USA, är även Bolagets försäljningsmässiga "hemmamarknad" med en målgrupp bestående av 130 000 tandläkare, och ytterligare 20 000 tandläkare i Kanada.

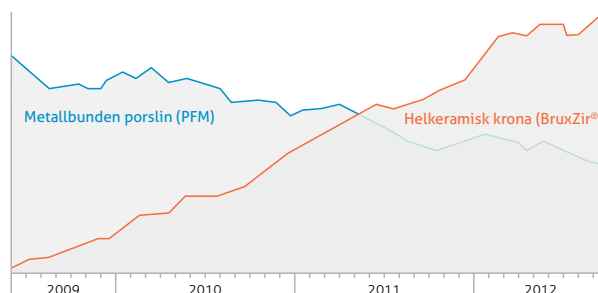
En annan stor och mer närliggande marknad är EU, med en total målgrupp om drygt 205 000 tandläkare i de fem mest tandläkartäta länderna: Tyskland, Italien, Frankrike, England och Spanien. Utöver detta tillkommer stora marknader som Sydamerika och APAC (Asia Pacific).

Dessa marknader är dock nedprioriterade. Förutom att utveckla försäljningen inom USA kommer fokus därefter i första hand fram till 2015 ligga på Skandinavien och de tyskspråkiga länderna.

²Millennium Report 2009

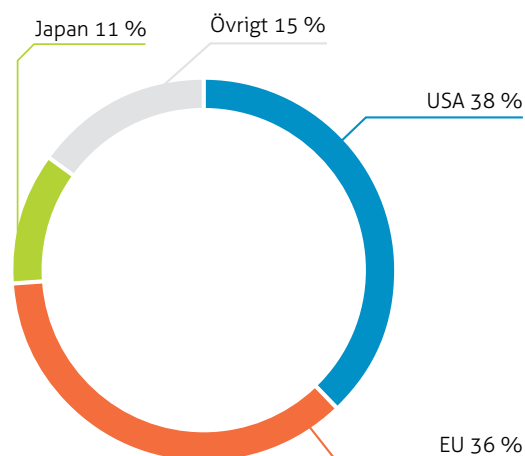
MARKNADSTORLEK PER LAND

Land	Antal cementeringar
Sverige	500 000
Spanien	4 600 000
Frankrike	5 900 000
England	6 000 000
Italien	14 100 000
Tyskland	16 200 000
USA	64 000 000



*Tillverkningsutvecklingen för Glidewells tandkronor
Källa: Glidewell Laboratories, 2013.

TOTAL MARKNADSFÖRDELNING



VÄRLDSMARKNADSANDELAR ANTAL CEMENTERINGAR³

Konkurrent	Världsmarknadsandel
3M/ESPE	40 %
GC	10-25 %
Ivoclar Vivodent	10-15 %
Kerr Sybron	5-10 %
Övriga	1-5 %

Marknadsandelar kan självklart vara större för enskilda marknader.

³ Källa: Millenium report 2009 samt Doxa AB.

HISTORIK

-
- 2013 » Amerikanska Pride Institute utser Ceramir® Crown & Bridge som en av vinnarna av "2013 Best of Class Technology Award".
- » Samarbete med Glidewell Laboratories, en av världens största dentala kronstillverkare, där dessa stöder användandet av Ceramir® som dentalcement för sina kronor.
 - » Doxa sluter distributionsavtal för den svenska marknaden med Unident AB som blir exklusiv distributör efter Nordenta från och med 2014.
 - » Ceramir® Crown & Bridge erhåller utmärkelsen "2013 Top Product Award - Top Innovative Cement" av The Dental Advisor.
 - » Ny VD Torbjörn Larsson tillträder i februari.
-
- 2012 » Doxa fokuserar på marknadsbearbetning genom utbildningsseminarier.
- » Doxa genomgår rekonstruktion som följd av akut likviditetsbrist. Kraftigt reducerade lokal- och personalkostnader.
-
- 2011 » Doxa sluter globalt exklusivt distributörsavtal för Ceramir® Crown & Bridge med amerikanska Henry Schein, världens största dentala distributör.
- » Ceramir® Crown & Bridge lanseras i USA och Tyskland.
-
- 2010 » Doxa erhåller utmärkelsen "New Product Innovation 2010" av Frost & Sullivan.
- » Doxa sluter distributionsavtal med Nordenta AB för den svenska marknaden.
-
- 2009 » Lansering i Sverige av dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge
- » Ändrat verksamhetsfokus och affärsmodell: från utvecklingsbolag till dentalt marknads- och försäljningsbolag. Ortopediverksamheten med bl a Xeraspine nedprioriteras, inklusive upprätthållande av myndighetsgodkännanden. Endast aktiviteter för upprätthållande av de immateriella rättigheterna fortsätter.
-
- 2008 » FDA-godkännande av Ceramir® Crown & Bridge (tidigare benämnd XeraCem®).
- » CE-godkännande av Ceramir® Crown & Bridge (tidigare benämnd XeraCem).
 - » Framgångsrika kliniska studier av Ceramir® Crown & Bridge (tidigare benämnd XeraCem).
-
- 2007 » Framgångsrika kliniska studier av Xeraspine®, Doxas produkt för ryggkotskompressioner, inom både perkutan vertebroplastik och kyfoplastik.
-
- 2006 » CE-godkännande av Xeraspine®.
-
- 2005 » Framgångsrika kliniska prövningar av Xeraspine®.
-
- 2003 » CE-godkännande tandfyllnadsmaterial, andra generationen.
-
- 2002 » FDA-godkännande tandfyllnadsmaterial.
-
- 2001 » ISO-godkännande.
-
- 2000 » CE-godkännande tandfyllnadsmaterial, första generationen.
-
- 1999 » Prototyp tandfyllnadsmaterial.
-
- 1987 » Doxa bildas.
-

EKONOMISKT SAMMANDRAG

Doxa bildades 1987 av Leif och Irmeli Hermansson. Doxa bedriver utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av biokeramiska dentalprodukter. De gängse dentalmaterialen har fortfarande stora brister. Doxas produktplattform Ceramir® är designad med en kemisk uppbyggnad som liknar tandens egna material men med egenskaper som avhjälper de flesta av dessa brister. Ceramir® är resinritt och det mest naturliga, vävnadsvänliga och vävnadsbevarande materialet på marknaden.

I början av 2012 valde den tidigare majoritetsägaren SLS Invest att inte skjuta till mer kapital vilket ledde till att Doxa fick akut likviditetsbrist. Den 23 maj 2012 inleddes rekonstruktion för att säkerställa Bolagets långsiktiga finansiering och den 13 december 2012 beviljades ett 50-procentigt ackord. Rekonstruktionen avslutades den 3 januari 2013.

Som ett resultat av denna rekonstruktion har Doxa kraftigt reducerat såväl lokal- som personalkostnader. Dessutom tillträdde en ny VD Torbjörn Larsson i februari 2013 och en delvis ny styrelse (se sid 56).

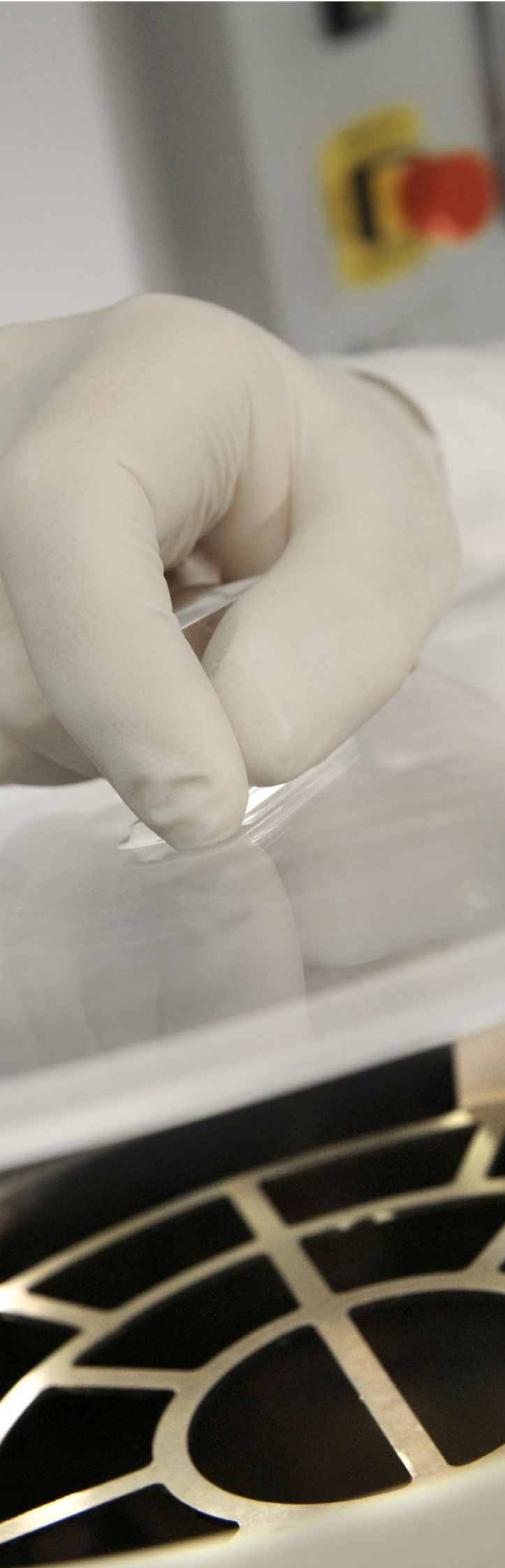
Det är i slutet på 2012 som samarbetet med några av världens största distributörer av dentala produkter, samt tillverkare av tandkronor och utbildningsinstitutioner börjat bära frukt. Doxa har genom dentalcementen Ceramir® Crown & Bridge det senaste året visat på en stor försäljningsframgång i USA med en tredubbling av antalet kunder fram till årsskiftet 2013. Doxa förbereder därför en stor marknadssatsning för 2014 som ska lägga en grund för positivt kassaflöde 2015, liksom för en lansering på den tyska marknaden.

Verksamheten bedrivs i för ändamålet mycket väl gagnade lokaler i Kristallen-fastigheten, Uppsala och försäljningen bedrivs på plats i Newport Beach, Kalifornien.

Avtal har tecknats med G&W Fondkommission avseende tjänsten som Certified Adviser till Doxa AB, att effektueras vid ett godkännande för upptagande till handel vid NASDAQ OMX First North.

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Doxa AB visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2012 och 2011 samt första tre kvartalen 2012 respektive 2013. Bolaget vill påpeka att i och med rekonstruktionen 2012, den jämförande informationen med föregående år kan visa sig inte vara rättvisande eller ens fullt relevant för att förstå Bolagets situation idag. Bland annat har Bolaget haft koncernredovisning för 2011 men tillämpat undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ för 2012 och alltså inte upprättat någon koncernredovisning för detta år. För 2013 har man återigen återgått till koncernredovisning (se nedan under Redovisningsprinciper). I syfte att underlätta jämförelse mellan åren har därför Bolaget återskapat koncernredovisning för 2012, vilket markeras genom orden "Omräknat" över kolumnerna.

Informationen avseende räkenskapsåret 2011 och 2012 är dels hämtade ur tidigare årsredovisningar, vilka har granskats av Bolagets tidigare revisor, dels hämtade ur den återskapade koncernredovisningen för 2012. Den återskapade koncernredovisningen har översiktligt granskats av revisor. Informationen för de första tre kvartalen 2013 och motsvarande jämförelsetal avseende 2012 är hämtade från delårsrapporten 2013 respektive den återskapade koncernredovisningen för motsvarande period 2012. Dessa har granskats översiktligt av Bolagets revisor. Informationen bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets årsredovisningar för år 2011-2012 inklusive revisionsberättelser samt delårsrapporter, vilka är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning, se vidare under "Dokument som införlivas genom hänvisning" på sidan 70.



Aktien

Doxa AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear Sweden AB. Bolagets aktier är för närvarande inte föremål för någon officiell organiserad handel men Bolaget kommer inom kort, snarast efter emissionens genomförande att ansöka om listning av aktien och även teckningsoptionen som utges vid NASDAQ OMX First North. Aktiens ISIN-kod är SE0005624756. Uniträtten (UR) erhåller ISIN-kod SE0005678182 och BTU ISIN-kod SE0005678190. Teckningsoptionerna, TO2, kommer att erhålla ISIN-kod SE0005676269. Antalet utestående aktier, samtliga emitterade av samma slag och fullt inbetalda, uppgår inför emissionen och efter genomförd omvänd split till 7 770 136 stycken.

Ägarstruktur

Doxa AB har i dagsläget drygt 1 400 aktieägare. De största ägarna i Bolaget enligt senast kända förhållanden (per 2013-09-30) framgår av uppställning på sid 53.

Koncernstruktur

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.

Utestående optionsprogram till ledande befattningshavare

Doxa har inga existerande eller beslutade optionsprogram.

Bolagsledning och styrelse

Doxa AB har en mycket kompetent och erfaren ledning och styrelse (se nedan och avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" sid 56). Bolagsledningen utgörs främst av VD Torbjörn Larsson (VD sedan februari 2013), Emil Abrahamsson, President Doxa Dental Inc, Leif Hermansson, CSO, Jesper Lööf, COO och R&D samt Anders Nordh, CFO. Bolagets styrelseordförande är Magnus Wahlbäck och styrelsen består i övrigt av Kjell Argelius, Leif Hermansson, Mats Persson samt Gunnar Säll.

Resultaträkning i sammandrag

Tkr	Moderbolaget		Koncernen		Koncernen	
	2013-01-01– 2013-09-30	2013-01-01– 2013-09-30	2012-01-01– 2012-09-30*	2012-01-01– 2012-12-31*	2011-01-01– 2011-12-31	
Rörelsens intäkter					Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	0	4 784	2 115	2 193	Nettoomsättning	1 005
Övriga rörelseintäkter	3 393	-3	144	1 966	Övriga rörelseintäkter	0
Summa intäkter	3 393	4 781	2 259	4 159	Summa intäkter	1 005
Rörelsens kostnader					Rörelsens kostnader	
Kostnad sålda varor	0	-2 740	-2 320	-3 663	Kostnad sålda varor	-9 017
Reklam/marknadsföring	-443	-5 663	-6 772	-7 622	Bruttoresultat	-8 012
Personalkostnader	-2 140	-5 297	-13 609	-17 049	Försäljningskostnader	-25 631
Arvoden, externa tjänster	-2 244	-3 155	-2 679	-3 570	Administrationskostnader	-9 039
Övriga kostnader	-1 697	-1 919	-437	-1 004	Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 548
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriell tillgångar	-3	-574	-13 653	-13 741	Övriga rörelseintäkter	6 284
Summa kostnader	-6 527	-19 348	-39 470	-46 649	Omräkningsdifferens	-63
					Övriga rörelsekostnader	-45
Rörelseresultat	-3 134	-14 567	-37 211	-42 490	Rörelseresultat	-47 054
Resultat från finansiella poster					Resultat från finansiella poster	
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	5 105	5 105	Ränteintäkter och liknande resultatposter	149
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	3	0	30	Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 784
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17	-22	-25	-24	Summa finansiella poster	-1 635
Summa finansiella poster	-17	-19	5 080	5 111	Resultat efter finansiella poster	-48 689
Resultat efter finansiella poster	-3 151	-14 586	-32 131	-37 379	Resultat före skatt	-48 689
Resultat före skatt	-3 151	-14 586	-32 131	-37 379	Skatt på årets resultat	-14 197
Skatt på årets resultat	0	60	0	0	ÅRETS RESULTAT	-62 886
ÅRETS RESULTAT	-3 151	-14 526	-32 131	-37 379		

*två av koncernens bolag ingår med kortare period än tolv månader pga förkortat räkenskapsår

Kommentarer

Bolaget genomförde i maj 2012 en rekonstruktion som avslutades i januari 2013. I samband med detta skrevs aktier i koncernföretag ner med drygt 160 Mkr och såväl person- som lokalkostnader reducerades.

Balansräkning i sammandrag

Tkr	Moderbolaget	Koncernen		Koncernen
	2013-09-30	2013-09-30	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	0	2 256	2 774	19 810
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	36	163	329	1 263
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	30 200	0	0	
Andra långfristiga fordringar	19	366	252	0
Summa anläggningstillgångar	30 255	2 785	3 355	21 073
Varulager	0	3 296	4 322	4 358
Kortfristiga fordringar	19 243	3 336	1 603	1 289
Kassa och bank	2 678	2 882	8 343	9 211
Summa omsättningstillgångar	21 921	9 514	14 268	14 858
SUMMA TILLGÅNGAR	52 176	12 299	17 623	35 931
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	15 539	15 539	10 411	36 155
Ej registrerat aktiekapital	0	0	132	14 361
Reservfond	14 256	14 256	14 256	
Summa bundet eget kapital	29 795	29 795	24 799	
Fritt eget kapital				
Erhållet aktieägartillskott	0	0	6 700	38 779
Pågående nyemission	0	0	860	-62 886
Balanserad vinst eller förlust	23 671	-6 057	17 622	
Årets resultat	-3 151	-14 526	-37 379	
Summa fritt eget kapital	20 520	-20 583	-12 197	-24 107
Summa eget kapital	50 315	9 212	12 602	26 409
Långfristiga skulder				
Konvertibelt lån	0	0	5	94
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	666	1 289	2 375	476
Övriga skulder	102	102	0	3 857
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 093	1 696	2 641	3 094
Summa kortfristiga skulder	1 861	3 087	5 016	9 428
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 176	12 299	17 623	35 931
Ställda säkerheter				
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	
Genomsnittligt antal aktier under perioden		129 758 656	88 212 626	54 232 992

Kassaflödesanalys

Tkr	Moderbolaget	Koncernen		
	2013-01-01– 2013-09-30	2013-01-01– 2013-09-30	2012-01-01– 2012-12-31	2011-01-01– 2011-12-31
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3 134	-14 567	-42 490	-47 054
Ränta	-17	-19	6	-1 635
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3	581	13 741	-3 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-3 148	-14 005	-28 743	-52 604
Förändring av rörelsekapitalet	-12 053	-2 448	-1 153	2 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 201	-16 453	-29 896	-50 419
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar				5 525
Aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader				-2 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	2 806
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	10 992	10 992	22 328	84 451
Erhållet aktieägartillskott	0	0	6 700	
Förändring av finansiella skulder				-34 741
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				49 710
Årets kassaflöde	-4 209	-5 461	-868	2 097
Likvida medel vid periodens ingång	6 887	8 343	9 211	7 114
Likvida medel vid periodens utgång	2 678	2 882	8 343	9 211

Koncernens nyckeltal

	2012-12-31	2011-12-31
Lönsamhet (procent)		
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.
Kapitalstruktur		
Soliditet	71,5%	73,5%
Data per aktie (SEK)		
Resultat per aktie, efter utspädning	-8,47	-1,74
Utdelning per aktie	-	-
Övrigt		
Medeltal anställda	11	20

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg av finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Periodens utgående egna kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier efter full utspädning.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier efter full utspädning.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda under räkenskapsåret, omräknat till heltidstjänster.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION PER DEN 30 NOVEMBER 2013

Eget kapital och skuldsättning

Tkr	2013-11-30
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter (lev.skulder o upplup. kost)	2 476
S:a kortfristiga skulder	2 476
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
S:a långfristiga skulder	-
Eget kapital	
Aktiekapital	15 540
Övriga reserver	14 256
Balanserade vinstmedel	-23 105
Summa eget kapital	6 691
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	9 167

NETTOSKULDSÄTTNING

Tkr	2013-11-30
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	564
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) S:a likviditet (A) + (B) + (C)	564
(E) Kortfristiga fordringar	2 580
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	2 476
(I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	2 476
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-668
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	-
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-668

REVISORNS KOMMENTARER

REVISORS RAPPORT AVSEENDE TILLKOMMANDE UPPLYSNINGAR TILL FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

TILL STYRLESEN I DOXA AB (PUBL)

Jag har utfört en revision av de tillkommande upplysningar avseende Doxa AB (publ) bestående av koncernsammanställning för 2012 som är baserad på de årsredovisningar för Doxa AB (publ) och dess dotterbolag, vilka har reviderats av annan revisor. Denna information återfinns i det prospekt som är daterat i februari 2014 på sidan 41-43.

De tillkommande upplysningarna i form av koncernsammanställning har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för Doxa AB (publ) för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de tillkommande upplysningarna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöden i enlighet med kraven i årsredovisningslagen och kompletterande normgivning, samt prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig i enlighet med bilaga I p. 20.1 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Mitt arbete består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar som jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sid. 39.

Uttalande

Enligt min uppfattning har de tillkommande upplysningarna upprättats enligt förutsättningarna som anges på s. 39 i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Uppsala den 23 januari 2014

Thomas Lindgren

Auktoriserad revisor

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN (1995:1554)

TILL STYRELSEN I DOXA AB (PUBL)

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2013 som återfinns i det prospekt som är daterat i februari 2014 på sidorna 41-43. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Uppsala den 23 januari 2014

Thomas Lindgren

Auktoriserad revisor



KOMMENTARER

TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

RESULTAT

2013 kvartal 3, jämfört med samma period 2012

Nettoomsättningen mer än fördubblades till 4 784 Tkr mot koncernomsättningen på 2 115 Tkr. Detta är en direkt reflektion av den framgångsrika marknadsbearbetningen av USA, som behandlats i prospektet under sektionen Marknadsbearbetning och lansering av Ceramir® Crown & Bridge. Doxas personalstyrka reducerades från 29 till 12 vilket visas i de minskade personalkostnaderna med 8,3 Mkr till 5,3 Mkr. Rörelseresultatet förbättrades för perioden från -37,2 Mkr till -14,6 Mkr. Resultatet före skatt förbättrades också från -32,1 Mkr till -14,6 Mkr, en förbättring på 55 procent. Vi hänvisar också till Väsentliga förändringar sedan 31 december 2012 på sid 49.

2012 jämfört med 2011

Som ovan nämnts tillämpade Doxa undantagsreglerna i årsredovisningslagen för 2012 och upprättade således inte någon koncernredovisning. För att underlätta jämförelse med övriga år har Bolaget återskapat koncernredovisningen för året. Den så omräknade Nettoomsättningen för koncernen visar en ökning med 118 procent från 1 005 Tkr till 2 193 Tkr under 2012. Rörelseresultatet förbättrades i sin tur något från -47,0 Mkr till -42,5 Mkr. Den tidigare beskrivna rekonstruktionen för Doxa under 2012, försvårar analys av den kvarvarande verksamhetens resultat under detta år liksom jämförelse med föregående och efterföljande år. Förbättringen i omsättningen härrörs av den förändrade marknadsbearbetningen i USA vilket resulterade i en kundbas på cirka 1 200 tandläkare vid slutet av året. Övriga rörelseintäkter liksom resultat efter finansiella poster reflekterar i hög grad rekonstruktionen som innebar ett ackord om 50 procent.

2011 jämfört med 2010

Nettoomsättningen för koncernen ökade från 863 Tkr till 1 005 Tkr under 2011, en ökning med 16,5 procent och rörelseresultatet försämrades från -28 915 Tkr med 62,7 procent till -47 054 Tkr. Dessutom belastades resultatet av räntekostnader på 1 784 Tkr vilket gav ett totalt resultat före skatt för året på -48 689 Tkr. Försäljningen av Ceramir® Crown & Bridge stod ännu inte i paritet med de ökande marknads- och försäljningskostnaderna i samband med lanseringen i USA och Europa.

BALANSRÄKNING FÖR 2012 OMRÄKNAD PÅ KONCERNNIVÅ

Bolagets tillgångssida består huvudsakligen av omsättningstillgångar och aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten som anläggningstillgångar. Bolaget hade förutom 5 Tkr inte några långfristiga eller räntebärande skulder vid utgången 2012.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2012 uppgick till 295 Tkr. Bolagets materiella anläggningstillgångar omfattar i huvudsak kontorsinventarier och verktyg. Avskrivningstiden sker linjärt över fem år.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget hade aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten vid årsskiftet 2012 på 2 774 Tkr som immateriella anläggningstillgångar.

Varulager

Bolagets varulager består av handelsvaror, det vill säga färdiga produkter och inköpt material. Per den 31 december 2012 uppgick varulagret till 4,3 Mkr.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick per den 31 december 2012 till 1,6 Mkr.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Bolagets likvida medel uppgick till 8,3 Mkr per 31 december 2012. Denna likviditetsnivå avspeglar inte Bolagets genomsnittliga rörelsekapitalnivå under året, utan Bolaget lider av likviditetsbrist som för tillfället är hävd genom en bryggfinansiering om 6 Mkr. Se vidare Rörelsekapitaldeklarationen på sid 46.

Eget kapital

Vid rekonstruktionens slut uppgick det egna kapitalet per 31 december 2012 till 12,6 Mkr. Detta förstärktes med en företrädesemission i juli 2013 som gav Bolaget 11 Mkr i nytt kapital. Soliditeten per 31 december 2012 var 71,5 procent, att jämföras med en soliditet om 73,5 procent årsskiftet 2011.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder har bestått av leverantörsskulder och upplupna driftskostnader. Vid årets slut den 31 december 2012 uppgick de kortfristiga skulderna till 5,0 Mkr.

KASSAFLÖDE**2012**

Bolagets omräknade kassaflöde för koncernen under perioden 1 januari 2012 till 31 december 2012 uppgick till -868 Tkr. En nyemission under året bidrog med 22,3 Mkr. Den löpande verksamheten påverkade utfallet med -29,9 Mkr.

2011

Bolagets kassaflöde under perioden 1 januari 2011 till 31 december 2011 uppgick till 2,1 Mkr. Nyemissionen under året bidrog med 84,5 Mkr. Den löpande verksamheten påverkade utfallet med -50,4 Mkr och investeringar med 2,8 Mkr.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

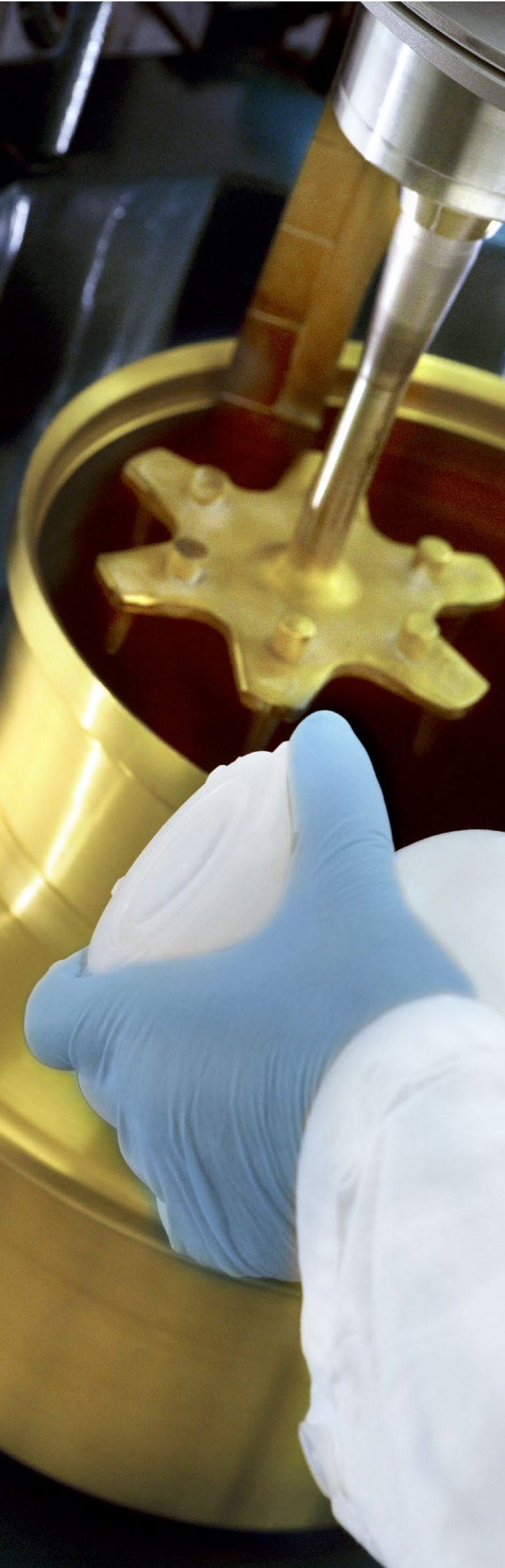
Tkr	2013-09-30
Byggnader och mark	-
Maskiner o andra tekniska anläggningar	-
Inventarier, verktyg och installationer	163
S:a materiella anläggningstillgångar	163

Per den 30 september 2013 uppgick Doxa AB:s materiella anläggningstillgångar till 163 Tkr.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2013-09-30
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	2 256
Patent och liknande	-
S:a immateriella anläggningstillgångar	2 256

Doxa AB:s immateriella tillgångar per 2013-09-30 uppgick till 2 256 Tkr. Dessa utgjordes uteslutande av aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten.



FORSKNING OCH INVESTERINGAR

Utgifter för forskning och investeringar har bestått av aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader. Dessa har från och med 2011 uteslutande ägnats åt utvecklingen av Ceramir®-produktplattformen och dess första kommersialiserade produkt Ceramir® Crown & Bridge. Under 2012 och 2013 har Bolaget inte haft några större investeringar.

Tkr	2012	2011
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-	2 719
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-	397
Bruttonvesteringar i intresse-/dotterbolag	-	-
Totala bruttoinvesteringar	-	3 116

Investeringar 2011

Under räkenskapsåret investerades i materiella anläggningstillgångar med 397 Tkr och i immateriella anläggningstillgångar så som aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader samt kostnader för programvaror med 2 719 Tkr. Försäljning av finansiella och materiella anläggningstillgångar genererade 5 798 respektive 124 Tkr under året.

Investeringar 2012-2014

Inga större investeringar gjordes under 2012 eller 2013.

För 2014 förutses externa satsningar runt 2,5 Mkr i samband med utveckling av ytterligare produktlinjer ur Ceramir®-plattformen.

Marknadssatsningar 2012-2014

Det har gjorts och kommer att göras betydande marknadssatsningar på den nordamerikanska marknaden. Dessa uppgår till:

2012	cirka 1,5 Mkr
2013	cirka 4 Mkr
2014	estimat 8 Mkr

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet inklusive bryggfinansiering före genomförandet av företrädesemissionen) inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod. Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka behoven fram tills kommande kvartalsskifte, det vill säga månadsskiftet mars april 2014, om inte ytterligare finansiering skulle tillföras. Om inte emissionen skulle genomföras skulle det innebära ett underskott om cirka 6 Mkr vid ingången andra kvartalet 2014. Bryggfinansiering på 6,0 Mkr i avvaktan på emissionslikviden upptogs i början på december i syfte att säkerställa produktion för att hantera försäljningsökningen. Bolaget gör löpande stora materialinköp vilket påverkar likviditeten. Styrelsen gör bedömningen att föreliggande nyemission om cirka 20,7 Mkr är tillräckligt för att trygga verksamheten kommande 12 månader, det vill säga från och med andra kvartalet 2014 till och med första kvartalet 2015. Därtill tillkommer eventuell övertilldelning i erbjudandet på cirka 8 Mkr, samt eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna som utges i samband med föreliggande emission på ytterligare maximalt cirka 18 Mkr, vilka faller ut med utnyttjandeperiod under 1 – 30 juni 2014. Skulle samtliga erbjudanden utnyttjas fullt ut skulle Bolaget således kunna tillföras maximalt 46,7 Mkr före emissionskostnader.

Om inte emissionen skulle genomföras skulle det innebära att Doxa då vore tvunget att söka finansiering på annat sätt exempelvis genom banklån, tillskott från huvudägare eller riktad emission till industriell eller finansiell part. Om någon liknande finansiering inte skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle det kunna innebära att Bolaget vore tvunget att rekonstrueras.

Föreliggande emission är garanterad via teckningsförbindelser och ett garantikonstium upp till cirka 80 procent av hela emissionen, vilket innebär att Doxa AB kommer att tillföras åtminstone cirka 16,6 Mkr (förutsatt att garanti- och teckningsåtaganden uppfylls) före emissionskostnader.

TENDENSER

Efter en lång forsknings- och utvecklingsperiod står Doxa på tröskeln till ett kommersiellt genombrott med sin första produkt på den viktiga amerikanska marknaden. Därmed övergår Doxa från att vara ett utvecklingsföretag till att bli ett tillverkande företag med en motsvarande förändring av balans- och resultaträkning. Den lagda marknadsplanen för 2014 med en större Amerikasatsning ses som helt

avgörande för Doxas framtid men också som trovärdig i att generera resultat så att positivt kassaflöde kan uppnås med nuvarande verksamhetsomfång för Nordamerika på månadsbasis under andra halvåret 2014 och för koncernen med nuvarande verksamhetsomfång på månadsbasis mot slutet av 2015. Produktionskapaciteten anses mer än tillräcklig fram till och med 2015 och kapitalbehov i detta led rör sig på sin höjd om underhåll eller eventuell kompletteringsutrustning.

Den lagda marknadsplanen och kapitalbehovet är i stor utsträckning baserat på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

I övrigt känner inte Doxa till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter, annat än de som redovisas under avsnittet "Riskfaktorer" i detta prospekt.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN 31 DECEMBER 2012

Rekonstruktionen avslutades den 3 januari. Som ett resultat av denna rekonstruktion har Doxa kraftigt reducerat såväl lokal- som personalkostnader.

Effekten av den ökade amerikanska marknadssatsningen upp till 159 CE-events syns på nettoomsättningen på 4,8 Mkr för perioden fram till och med tredje kvartalet 2013, en ökning mot motsvarande period med 126 procent.

De stora resultatposterna som skiljer sig för perioden som slutar 30 september 2013 mot samma period föregående år är bortfallet av Övriga intäkter med 6,8 Mkr samt minskningen av personalkostnader med 8,3 Mkr. Detta går att förklara dels med effekter av den genomgångna rekonstruktionen samt dels med omvandlingen av Doxa till ett slimmade tillverkande bolag.

På grund av den förbättrade kostnadsmassan och fokuserade marknadssatsningen förbättrade Doxa sitt rörelseresultat med 61 procent till -14,6 Mkr för perioden fram till 30 september 2013 trots ovan avvikelser.

En företrädesemission avslutades i juli 2013 som övertecknades till 108 procent, vilket gav Bolaget 11 Mkr i nytt kapital före emissionskostnader.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Doxa har valt att från och med räkenskapsåret 2011 gå över till årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd avseende dess finansiella rapporter. Bolaget upprättade koncernredovisning för 2011 men tillämpade för 2012 undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ och upprättade följaktligen ingen koncernredovisning detta år. Som tidigare nämnts befann sig Bolaget från maj 2012 till januari 2013 i rekonstruktion. För 2013 har Bolaget valt att återgå till koncernredovisning. De i detta prospekt tillagda årsredovisningarna genom hänvisning är därför både på koncern- (för 2011) respektive moderbolagsnivå (för 2012). För att underlätta jämförelse mellan perioderna har Bolaget valt att åter skapa koncernredovisning för perioderna fram till 30 september 2012 respektive för årsskiftet 2012. Det är dessa jämförelser som är infogade i prospektet med rubrik "Omräknat". Denna återskapade koncernredovisning har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Före 2011 upprättades koncernens finansiella rapporter enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Övergången till årsredovisningslagen har dock inte inneburit några effekter på resultat- eller balansräkningen för vare sig 2011 eller 2012. Även resultatet för perioden 1 januari 2013 - 30 september 2013 samt balansräkningen per 30 september 2013 motsvarar de som hade redovisats enligt tidigare principer.

Doxa AB avser att i samband med den förestående noteringen på NASDAQ OMX First North övergå till regelverk som uppfyller NASDAQ OMX First North krav för redovisning av Bolaget, så som till BFN:s kompletterande regelverk K3, Årsredovisning och koncernredovisning.

Härutöver kan allmänt nämnas att fordringar upptagits till de belopp varmed de beräknades inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat angetts. Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras Bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Leasingavtal redovisas enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2000:4. Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Det innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

SKATTESITUATION

Doxa AB har ett outnyttjat ackumulerat förlustavdrag om cirka 24 916 Tkr per 31 december 2013. Ingen skattefordran finns upptagen i Bolagets balansräkning.

MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. I samband med erbjudandet som beskrivs i detta prospekt har G&W Fondkommission, auktoriserat som värdepapperföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Bolaget har vidare anlitat Aktieinvest AB för administrationen av den emission som presenteras i prospektet. Både G&W Fondkommission och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. G & W Kapitalförvaltning äger 261 aktier i Doxa AB*.

* Justerat för den omvända spliten på 20:1 som beslutades den 2 januari 2014.

ÖVRIG INFORMATION

Utöver vad som redogjorts i detta prospekt känner Doxa inte till:

- » Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- » Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- » Några väsentliga förändringar avseende Doxa AB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden som har inträffat efter att den senaste delårsrapporten för kvartal 3 2013 offentliggjordes den 30 oktober 2013.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktien och Aktiekapital

Doxa AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Aktieägarna och eller innehavare av andra av Bolaget utgivna värdepapper erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktier är för närvarande inte föremål för någon officiell organiserad handel men Bolaget kommer inom kort, i anslutning till emissionen, att ansöka om att Bolagets aktie skall listas på NASDAQ OMX First North. Aktien har ISIN-kod SE0005624756. Uniträtten (UR) erhåller ISIN-kod SE0005678182 och BTU ISIN-kod SE0005678190. Teckningsoptionerna, TO2, kommer att erhålla ISIN-kod SE0005676269. Endast ett aktieslag finns.

Den extra bolagsstämman den 2 januari 2014 beslutade att genomföra en sammanslagning av antalet utestående aktier 20:1, med överskjutande utjämning. I samband med att Doxa ändrat bolagsordningen minskades på revisorernas inrådan även aktiekapitalet med 11 655 203 kr för att placeras i en överkursfond. Aktiekapitalet i Doxa uppgår därmed till 3 885 068 kr före nyemissionen, fördelat på totalt 7 770 136 aktier, envar aktie med ett kvotvärde på 0,5 kr. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har en röst vardera och äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst, utan särskilda begränsningar. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Vid nyemission har befintliga aktieägare företrädesrätt till nyemitterade units i enlighet med vad som föreskrivs i Prospektet.

Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Under förutsättning att företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 1 295 022,5 kr till 5 180 090 kr, fördelat på totalt 10 360 180 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 8,00 kronor styck. De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar 25 procent av aktiekapitalet och 25 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat erbjudande). Nyemissionen tillför Bolaget högst cirka 20,7 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,3 Mkr, exklusive garantikostnader om cirka 1,6 Mkr.

Därutöver kan ett övertilldelningsutrymme upp till cirka 8 Mkr komma att beslutas vid eventuell överteckning av erbjudandet (utöver den del av emissionen som omfattas av garantin).

Emissionen är garanterad till cirka 80 procent (cirka 16,6 Mkr) via dels ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission, samt dels via skriftliga teckningsförbindelser och garantier från större ägare, ledande befattningshavare och Bolaget närstående.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets start 1987 fram till förestående fö-
reträdesemission utvecklats enligt följande:

År	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Antal aktier	Nominellt värde/aktie, SEK	Emissions- kurs
1987	Bolagsbildning	500	50 000	50 000	500	100	-
1997	Nyemission	500	50 000	100 000	1 000	100	-
1998	Nyemission	350	35 000	135 000	1 350	100	-
1999	Split 100:1	133 650	0	135 000	135 000	1,00	-
1999	Fondemission 11,11:1	1 364 850	1 364 850	1 499 850	1 499 850	1,00	-
1999 (maj)	Nyemission	484 000	484 000	1 983 850	1 983 850	1,00	38,50
1999 (aug)	Nyemission	137 515	137 515	2 121 365	2 121 365	1,00	49,50
1999 (dec)	Nyemission	78 881	78 881	2 200 246	2 200 246	1,00	17,01
2001 (feb)	Nyemission	1 257 283	1 257 283	3 457 529	3 457 529	1,00	100,00
2003 (mar)	Apportemission	681 138	681 138	4 138 667	4 138 667	1,00	40,00
2003 (apr)	Nyemission	242 649	242 649	4 381 316	4 381 316	1,00	40,00
2003 (jul)	Nyemission	651 760	651 760	5 033 076	5 033 076	1,00	40,00
2004 (maj)	Nyemission options- lösen	1 601	1 601	5 034 677	5 034 677	1,00	40,00
2004 (sep)	Nyemission	1 224 000	1 224 000	6 258 677	6 258 677	1,00	10,00
2004 (okt)	Konvertering	317 372	317 372	6 576 049	6 576 049	1,00	10,00
2004 (nov)	Nyemission	919 762	919 762	7 495 811	7 495 811	1,00	10,00
2004 (dec)	Nyemission options- lösen	3 389	3 389	7 499 200	7 499 200	1,00	40,00
2005 (apr)	Konvertering	39 804	39 804	7 539 004	7 539 004	1,00	10,00
2005 (jun)	Konvertering	861 479	861 479	8 400 483	8 400 483	1,00	10,00
2005 (aug)	Konvertering	717 073	717 073	9 117 556	9 117 556	1,00	10,00
2005 (sep)	Nyemission	1 398 113	1 398 113	10 515 669	10 515 669	1,00	12,50
2005 (dec)	Konvertering	432 000	432 000	10 947 669	10 947 669	1,00	12,50
2005 (dec)	Nyemission	4 800 000	4 800 000	15 747 669	15 747 669	1,00	12,50
2006 (jun)	Nyemission options- lösen	22 000	22 000	15 769 669	15 769 669	1,00	15,00
2008 (feb)	Nyemission	6 719 288	6 719 288	22 488 957	22 488 957	1,00	6,00
2009 (maj)	Nyemission	10 329 523	10 329 523	32 818 480	32 818 480	1,00	5,00
2009 (dec)	Konvertering	3 336 848	3 336 848	36 155 328	36 155 328	1,00	5,00
2011	Nyemission	36 155 328	36 155 328	72 310 656	72 310 656	1,00	2,50
2011	Ändrat kvotvärde	0	-36 155 328	36 155 328	72 310 656	0,50	n.a.
2012	Ändrat kvotvärde	0	-28 924 262	7 231 066	72 310 656	0,10	n.a.
2012 (nov)	Konvertering	31 803 939	3 180 394	10 411 460	104 114 595	0,10	0,75
2013 (jan)	Konvertering	1 322 712	132 271	10 543 731	105 437 307	0,10	0,75
2013 (maj)	Nyemission	49 965 410	4 996 541	15 540 271	155 402 717	0,10	0,22
2014 (jan)	Sammanslagning 20:1 samt reducering AK	-147 632 581	-11 655 203	3 885 068	7 770 136	0,5	N/A

Ägarförhållanden

Doxa har totalt drygt 1 400 aktieägare. Nedan anges de största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken per den 30 december 2013*.

OFFENTLIG AKTIEBOK PER 2013-12-30*

De tio största ägarna med hänsyn till röstandel	Antal aktier	Röster
Sune Gellberg med bolag	672 204	8,65%
Scandinavian Cap AB	550 000	7,08%
Bröderna Gausdal	491 344	6,32%
Maxus AB	350 743	4,51%
Stockholm Asset Management AB	309 946	3,99%
Ulf och Bo Eklöf Invest AB	301 235	3,88%
Marianne Rapp med familj	241 667	3,11%
Magnus Uppsäll	229 999	2,96%
Leif Hermansson med familj & bolag	228 429	2,94%
Jan Rydberg med familj	206 887	2,66%
Övriga ägare	4 187 682	53,90%
TOTALT:	7 770 136	100,00 %

*Justerat för den omvända spliten på 20:1 genomförd den 2 januari 2014

Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra nyemission som det beskrivs i detta prospekt fattades av styrelsen den 24 januari 2014 på basis av det bemyndigande som erhöles av den extra bolagsstämman den 27 november 2013.

Utdelning

POLICY

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen.

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.

Doxa befinner sig i en snabb utveckling och expansion. För närvarande har därför 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. Ingen utdelning lämnades heller för räkenskapsåren 2012 eller 2011.

GENERELLT

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående nyemission medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Teckningsoptioner och konvertibler

Det finns inga utestående konvertibla lån eller optioner vid tiden för detta dokument.

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission har, jämte lämnade teckningsförbindelser, i december 2013 förbundit sig att teckna upp till cirka 13,6 Mkr av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas fullt ut av tecknare med och/eller utan företräde. Detta motsvarar, tillsammans med de erhållna teckningsförbindelserna om cirka 3,0 Mkr enligt nedan, cirka 80 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 20,7 Mkr. Deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Ersättning till

garanterna för lämnade garantier är 10 procent av det garanterade beloppet. Dessa ersättningar regleras kontant efter emissionens avslutande. Ingen ersättning utgår för utfästelserna om teckning i form av lämnade teckningsförbindelser. Av garantierna är 800 Tkr hänförliga till Bolaget närstående, utöver lämnade teckningsförbindelser upp till nivån för pro-rata andelen i emissionen. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet. Adress till samordnare av garantikonsortiet är: G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se.

Garanter	Belopp (SEK)	Adress	Postnr	Ort
Marcus Kullmann	200 000	Lambarudd 46	178 93	Drottningholm
Svante Larsson	1 000 000	Sörfors 625	905 88	Umeå
Dag Klerfelt	250 000	Renstiernas Gata 48	116 31	Stockholm
StormTop AB	200 000	Skutskärsvägen 35	122 64	Enskede
Jan Pettersson	500 000	Hässelby Strandväg 50	165 65	Hässelby
Öbrink Management AB	100 000	Ynglingag. 8	217 74	Malmö
Mikael Rosencrantz	500 000	Kungsbyruggan 1	179 95	Svartsjö
Anders Larsson	600 000	Matrisvägen 1	610 13	Lotorp
Claes Trozelli AB	200 000	Karlav. 68	114 59	Stockholm
ATH Invest AB	200 000	Portv. 6	183 30	Täby
Råsunda Förvaltning AB	500 000	Skogsbacken 20, 4tr	172 41	Sundbyberg
Smoke On Guard AB	300 000	c/o Hamilton, Verdandig. 3, 1tr	114 24	Stockholm
VIP Invest & Partners AB	100 000	c/o G&W Kapitalförv. AB, Kungsg. 3	111 43	Stockholm
Risk Control Services AB	250 000	Revisorsv. 5	120 47	Enskede Gård
Aduno AB	4 000 000	Stavgårdsg. 12	167 56	Bromma
Mexor i Skellefteå AB	800 000	Box 391	931 24	Skellefteå
Olist AB	1 000 000	Björkvallav. 2A, 2tr	194 76	Upplands Väsby
Capensor AB	600 000	Box 7106	103 87	Stockholm
Fredrik Vojbacke	150 000	Sandaringsvägen 13	196 34	Kungsängen
Kristian Kierkegaard Holding AB	1 000 000	Torstenssonsg. 10	114 56	Stockholm
Lars-Henrik Hansing	100 000	Lyckebyv. 11, 3tr	121 52	Johanneshov
Arne Grundström	250 000	Beckomberga Allé 12	168 61	Bromma
Kjell Argelius	40 000	Holländarg. 29	113 59	Stockholm
Clerika Holding	30 000	Högomsv. 10	183 50	Täby
Bengt Nilervall	110 000	Jägarbacken 8	182 39	Danderyd
David Åberg	80 000	Trollenäsv. 7	641 92	Katrineholm
Åbergs Databyrå AB	30 000	Box 341	641 23	Katrineholm
Behåll Rådgivning AB	40 000	Kastanjev. 4	132 46	Saltsjö Boo
Per Knutsson	40 000	Birkag. 95	256 55	Helsingborg
Niklas Norlin	130 000	Granängsv. 15	541 62	Skövde
Gamin AS	300 000	Tjernfaret 42	0956	Oslo, Norge

Summa: 13 600 000

Teckningsförbindelser

Skriftliga teckningsförbindelser har lämnats om cirka 3,0 Mkr, vilket motsvarar cirka 14 procent av emissionens totala belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver finns tillkommande teckningsåtaganden. De som lämnat teckningsförbindelser kan nås via Bolagets rådgivare G&W Fondkommission på adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Namn	Belopp	Adress	Postnr	Ort
Maxus AB	500 000	Östermalmsg. 77	114 50	Stockholm
Inst. för Personlig Utv. AB	500 000	Rådmansg. 88	113 29	Stockholm
Runar A Gausdal	235 000	Svensrödveien 24	NO-03135	Töröd
Børge Gausdal	220 000	Lachmannsvei 31	NO-0495	Oslo
Karl-Axel Bennich	200 000	Almunge-Söderby 290	740 10	Almunge
Jytte Marlow	200 000	Regementsgatan 8	211 42	Malmö
Leif Hermansson, inkl bolag o närstående	150 000	Tønnes väg 7B	263 77	Mölle
Gunnar Säll	150 000	Lunkentusvägen 12	167 63	Bromma
Karin Hedin	146 666	Kalendervägen 12	415 11	Göteborg
Hasselteg Invest AB	100 000	Stålg. 20	754 50	Uppsala
David Lindberg	100 000	Mjölnergatan 1 D	441 55	Alingsås
Per Knutsson	100 000	Birkagatan 95	256 55	Helsingborg
Alf Claesson	87 230	Lilldalsvägen 17 A	144 61	Rönninge
Bo Jonsson	87 000	Parmmätargatan 13 B	112 24	Stockholm
Hans Falk	70 000	Tengnergatan 31 A	752 26	Uppsala
Åbergs Databyrå AB	69 278	Stallg. 1	641 33	Katrineholm
Thomas Karlsson med familj	60 000	Melongatan 10 M	754 49	Uppsala
Mats O Persson Invest AB	40 000	Grev Tureg. 35	114 38	Stockholm
Summa:	3 015 174			

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Doxas styrelse ska enligt Bolagets bolagsordning bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst fyra styrelsesuppleanter.

Doxas styrelse består för närvarande av fem ledamöter, inklusive ordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs vid årsstämman i juni 2013. Doxas nuvarande styrelse har inga suppleanter. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av nästa årsstämma.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Doxas styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen föreslår alltid principer för ersättning till VD (se nedan under "Styrelsekommittéer").

Under år 2012 ägde, utöver det konstituerande styrelsemötet, 22 protokollförda styrelsemöten rum. Under 2013 har hittills,

utöver det konstituerande styrelsemötet, 23 protokollförda styrelsemöten ägt rum. Vid mötena har styrelsen diskuterat Bolagets framtida utveckling, kvartalsrapporter, budget, finansiering samt gjort sedvanlig uppföljning av verksamheten i koncernen. Bolagets nyvalde revisor (juni 2013) har inte deltagit i något sammanträde.

Styrelsen består av:

MAGNUS WAHLBÄCK

STYRELSEORDFÖRANDE

Hemvist: Stockholm

Född: 1943

Invald år: 2012

Aktier*: 350 743 (inkl. företag)

Civilekonom. VD för Maxus AB. Ordförande i Garantibil AB. Företagsledarerfarenhet från Sverige, England och USA för Esso/Exxon och som koncernchef för Nyman & Schultz. 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.

KJELL ARGELIUS

STYRELSELEDAMOT

Hemvist: Stockholm

Född: 1943

Invald år: 2013

Aktier*: 2 000

Konsulterande ingenjör, har lång erfarenhet av VD- och styrelsearbete inom internationella företag och mindre utvecklingsföretag. Kjell har även erfarenhet av introduktion av produkter och tjänster på den europeiska marknaden. Kjell är idag verksam i eget företag och styrelsearbete.

LEIF HERMANSSON

STYRELSELEDAMOT

Hemvist: Mölle

Född: 1947

Invald år: 1987

Aktier*: 228 429 (inkl. familj och företag)

Teknologie doktor, docent och adjungerad professor. Grundare av Doxa. Leif har arbetat med keramiska material sedan 1973 inom forskning och utbildning (CTH, SU, UU, Penn State Univ.) och materialutveckling (ABB och Doxa). Leifs fokus ligger på patent och utveckling av nya produkter, med inriktning på material och konstruktion inom biokeramer.

MATS PERSSON

STYRELSELEDAMOT

Hemvist: Stockholm

Född: 1948

Invald år: 2013

Aktier*: 13 440 (inkl. företag)

Civilekonom HHS, MBA UC Berkeley. Har lång erfarenhet av VD- och styrelsearbete inom turnaround-bolag. Han har även internationell life science-erfarenhet med tyngdpunkt på den amerikanska marknaden. Mats är idag styrelseordförande i 6 företag, bland annat i Venue Retail Group som är noterad på Stockholmsbörsen.

GUNNAR SÄLL

STYRELSELEDAMOT

Hemvist: Stockholm

Född: 1947

Invald år: 2013

Aktier*: 62 734 inkl bolag

Civilekonom. Gunnar var en av grundarna och VD för Investment AB Prosperitas 1984-1990. Han är en av de två grundarna av Centrecourt AB samt en av grundarna och partner vid P.U.L.S. AB. Gunnar är styrelseledamot för Laccure AB, Prolight Diagnostics AB (publ), Sensidose AB (ordf) samt Tidén & Nordström AB (ordf).

Ledande befattningshavare utgörs av:

TORBJÖRN LARSSON

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Född: 1964.

Anställd: februari 2013

Utbildning: Marknadsekonom DIHM.

Aktier*: 550

Torbjörn har drygt 25 års framgångsrik erfarenhet av life science-branschen varav 15 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.

EMIL ABRAHAMSSON

PRESIDENT, DOXA DENTAL INC.

Född: 1962.

Anställd: 2009.

Utbildning: Tandtekniker.

Aktier*: 17 076 (inkl. familj)

Under sina mer än 25 år i dentalbranschen har Emil bland annat ingått i dentalimplantat-företaget Straumanns nordiska ledning, där han ansvarat för affärsutveckling, affärskoordination och externa utbildningsprogram. Han har tidigare också varit Sverigechef för Dentsply Friadent.

LEIF HERMANSSON

CSO, SE OVAN

JESPER LÖÖF

COO SAMT R&D

Född: 1977.

Anställd: 2002.

Utbildning: Civilingenjör i material kemi, Uppsala Universitet (2002), Teknologie doktor Uppsala Universitet (Materialvetenskap med Doxas Ceramir® teknologi som huvudämne, 2008).

Aktier*: 725 (inkl. familj)

Jesper 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.

ANDERS NORDH

CFO

Född: 1946.

Anställd: hösten 2013.

Utbildning: filosofie kandidat i företags- och nationalekonomi, Stockholms Universitet (1971).

Aktier: 0.

Anders har trettio års erfarenhet som controller, ekonomichef, CFO och VD i små och medelstora företag, senast från 2006 till 2013 som CFO i det börsnoterade IT-konsultbolaget Knowit AB (publ). Han var en av grundarna till AB Prosperitas och var med om att börsnotera detta företag.

*Justerat för den omvända spliten på 20:1 som beslutades den 2 januari 2014.

Revisorer

GRANT THORNTON SWEDEN AB

FRÅN JUNI 2013 TILLS VIDARE

Bengt Thomas Lindgren

Auktoriserad revisor (huvudansvarig revisor)

ERNST & YOUNG AB

ÅRSREDOVISNING 2011 OCH 2012, BOLAGSREVISOR FRAM
TILL OCH MED BOLAGSSTÄMMA JUNI 2013

Björn Ohlson

Auktoriserad revisor (huvudansvarig revisor)

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas skyldigheter gentemot Doxa och deras privata intressen och andra skyldigheter.

Utöver vad som uttryckligen angivits nedan har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Doxas styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets huvudägare finns representerade i styrelsen.

STYRELSEKOMMITTÉER

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

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämma eller, vid behov, vid extra bolagsstämma. Vid årsstämman i juni 2013 beslutades att ersättning till Doxas styrelse för tiden intill ordinarie årsstämma 2014 ska utgå med sammanlagt 500 000 kr, exklusive sociala kostnader, det vill säga 100 000 kr till var och en av ledamöterna. Ingen ersättning utgår för arbete i utskott.

Under räkenskapsåret 2012 utgick arvode till styrelseledamöter om totalt 392 000 kr exklusive sociala kostnader.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under år 2013 utgjordes ersättning till verkställande direktören, CSO och CFO av konsultarvode enligt avtal med BusinessWise AB, Applied Research AB på fast månatlig basis respektive Anders Nordh Consulting AB på löpande basis. Övriga ledande befattningshavare hade grundlön, pension och övriga förmåner. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde Doxas företagsledning. Det utgick ingen rörlig ersättning.

Ersättning till verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll under 2013 fast konsultarvode och kostnadsersättning om sammanlagt 1 155 Tkr för året, exklusive moms. Rörlig ersättning uppgick till 0 kr och övriga förmåner till 0 kr.

Revisorer

GRANT THORNTON SWEDEN AB

FRÅN JUNI 2013 TILLS VIDARE

Bengt Thomas Lindgren

Auktoriserad revisor (huvudansvarig revisor)

ERNST & YOUNG AB

ÅRSREDOVISNING 2011 OCH 2012, BOLAGSREVISOR FRAM
TILL OCH MED BOLAGSSTÄMMA JUNI 2013

Björn Ohlson

Auktoriserad revisor (huvudansvarig revisor)

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas skyldigheter gentemot Doxa och deras privata intressen och andra skyldigheter.

Utöver vad som uttryckligen angivits nedan har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Doxas styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets huvudägare finns representerade i styrelsen.

STYRELSEKOMMITTÉER

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

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämma eller, vid behov, vid extra bolagsstämma. Vid årsstämman i juni 2013 beslutades att ersättning till Doxas styrelse för tiden intill ordinarie årsstämma 2014 ska utgå med sammanlagt 500 000 kr, exklusive sociala kostnader, det vill säga 100 000 kr till var och en av ledamöterna. Ingen ersättning utgår för arbete i utskott.

Under räkenskapsåret 2012 utgick arvode till styrelseledamöter om totalt 392 000 kr exklusive sociala kostnader.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under år 2013 utgjordes ersättning till verkställande direktören, CSO och CFO av konsultarvode enligt avtal med BusinessWise AB, Applied Research AB på fast månatlig basis respektive Anders Nordh Consulting AB på löpande basis. Övriga ledande befattningshavare hade grundlön, pension och övriga förmåner. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde Doxas företagsledning. Det utgick ingen rörlig ersättning.

Ersättning till verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll under 2013 fast konsultarvode och kostnadsersättning om sammanlagt 1 155 Tkr för året, exklusive moms. Rörlig ersättning uppgick till 0 kr och övriga förmåner till 0.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under år 2013 fast ersättning om totalt cirka 2 477 tkr* för året, exklusive sociala kostnader. Därutöver erhöll en ledande befattningshavare övriga förmåner till ett värde om sammanlagt cirka 925 tkr*.

*USD omräknad till kurs 6,57 per den 19 dec.

PENSION

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, som kostnadsmissigt motsvarar ITP-plan. Pensionerna kostnadsförs när pensionspremien betalas, inga avsättningar görs och inga upplupna kostnader är bokförda.

UPPSÄGNINGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid på tre (3) månader. Det utgår inga avgångsvederlag.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre (3) månader från den anställdes sida, och tre (3) månader från Bolagets sida. Inga avgångsvederlag utgår.

Det finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare avslutats.

BOLAGETS REVISOR

Vid årsstämman 2013 valdes Grant Thornton Sweden AB till revisor i Bolaget för tiden intill utgången av årsstämman 2014. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Thomas Lindgren. Thomas Lindgren är född 1960 och är medlem i FAR. Byte av revisionsbolag från förevarande Ernst & Young föregicks av offertförfrågan till renumererade revisionsbolag, där Grant Thornton levererade i styrelsens tycke den mest fördelaktiga.

Ersättning till revisorn

Vid årsstämman i juni 2013 beslutades att ersättning till revisorn ska utgå liksom förevarande år enligt löpande räkning. Ersättning till revisorerna uppgick under räkenskapsåret 2013 till 373 Tkr för koncernen (varav 342 Tkr avsåg tjänster utförda 2012 av Ernst & Young) varav 354 Tkr avsåg lagstadgad revision.

Revisorns adress

Nuvarande revisionsbolag från och med bolagsstämman i juni 2013:

Grant Thornton

Box 3053
750 03 Uppsala

Förevarande revisionsbolag fram till bolagsstämman i juni 2013:

Ernst & Young AB

Box 1448
751 44 Uppsala

UPPDRAGSFÖRTECKNING

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter sin finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 29 november 2013 och avser pågående samt avslutade uppdrag de senaste fem åren, kompletterad med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

FÖRTECKNING ÖVER PÅGÅENDE OCH AVSLUTADE UPPDRAG FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FRÅN 2008 OCH FRAMÅT

	Uppdrag	Från och med	Till och med	
MAGNUS WAHLBÄCK				
Maxus Aktiebolag	Ledamot, VD	2004-08-30	-	
Maxus Invest AB	Ledamot, ordf	2007-11-06	2008-12-02	
	Ledamot	2008-12-02	-	
Doxa Aktiebolag	Ledamot	2012-08-03	2012-08-24	
	Ledamot, vVD	2012-08-24	2013-02-20	
	Ledamot	2013-02-20	2013-08-26	
	Ledamot, ordf	2013-08-26	-	
Doxa Innovation AB	Suppleant	2012-10-04	2013-09-19	Upplöst genom fusion
Doxa Certex AB	Suppleant	2012-10-04	2013-09-19	Upplöst genom fusion
Doxa Orthopaedics AB	Suppleant	2012-10-10	2013-09-19	Upplöst genom fusion
Doxa Holding AB	Suppleant	2012-11-05	2013-09-19	Upplöst genom fusion
Doxa Dental AB	Ledamot	2012-08-17	2012-08-30	
	Ledmot, vVD	2012-08-30	2013-02-26	
	Ledamot	2013-02-26	2013-10-29	
	Ledamot, ordf	2013-10-29	-	
Sonetel Aktiebolag	Ledamot, ordf	2012-02-29	2012-09-03	
TagMaster Aktiebolag	Ledamot, ordf	2008-06-19	2009-05-19	
Singles Universe Aktiebolag	Ledamot	2005-02-08	2011-01-24	Konkurs 2011-01-24
SeaNet Maritime Communications AB	Ledamot, ordf	2006-04-28	2008-10-10	Konkurs 2012-02-22
Garantibil Sverige AB	Ledmot, ordf	2012-11-19	-	
Brf Råven 11	Suppleant	2013-07-17	-	
Brf Kronkvarnen 32	Ledamot	2010-02-17	2013-11-07	
TMG Intressenter HB	Bolagsman			

KJELL ARGELIUS

RIBA Aktiebolag	Ledamot	2004-06-17	-	
Doxa Aktiebolag	Ledamot	2013-08-26	-	
Doxa Dental AB	Ledamot	2013-10-29	-	
Globelive International AB	Ledamot, ordf	2008-08-19	2009-05-08	Konkurs 2011-02-28
Globelive Environment AB	Ledamot	2009-01-22	2009-05-08	Konkurs 2011-01-24
Kjell Argelius Konsult, enskild f:a	Innehavare	2007-09-12	-	

LEIF HERMANSSON

Doxa Aktiebolag	Ledamot	1987-05-01	-	
Doxa Innovation AB	Ledamot	2007-01-29	2009-08-05	Upplöst genom fusion
Doxa Certex AB	Ledamot	2007-01-29	2009-08-05	Upplöst genom fusion
Doxa Dental AB	Ledamot	2012-03-08	-	
BroGripen S1 AB	Ledamot	2005-06-02	2012-01-14	
BroGripen S2 AB	Ledamot	2005-06-10	2009-08-05	
Applied Research Sweden AB	Ledamot	2012-04-10	-	

MATS O. PERSSON

Candor Sweden Aktiebolag	Ledamot, ordf	2001-09-05	-	
Doxa Aktiebolag	Ledamot	2013-03-27	-	
Doxa Dental AB	Ledamot	2013-10-29	-	
Mats O Persson Konsult AB	Ledamot	1996-11-29	-	
Mats O Persson Invest AB	Ledamot	2006-06-09	-	
Mats O Persson Holding AB	Ledamot	2009-01-14	2011-01-13	Upplöst genom fusion
Steve Perryman Sport Travel AB	Ledamot, ordf	2012-11-07	-	
Steve Perryman Holding AB	Ledamot, ordf	2007-09-03	-	
Venue Retail Group Aktiebolag	Ledamot	2006-11-06	2008-01-28	
	Ledamot, ordf	2008-01-28	-	
Globelive International AB	Ledamot	2007-08-24	2009-03-18	Konkurs 2011-02-28
Prolight Diagnostics AB	Ledamot, ordf	2011-05-06	-	
Rodnac Sweden AB	Ledamot	2010-08-09	-	
SVANOVA Biotech AB	Ledamot	2004-09-20	2011-05-12	Konkurs 2011-05-17
Newfour AB	Ledamot	2002-04-03	-	
MIS - Media Investors Sweden AB	Ledamot, ordf	2008-01-03	2010-09-06	
MOPK AB	Ledamot	2009-01-06	-	
Ditt Kvitto Sverige AB	Ledamot, ordf	2009-06-04	2013-07-30	
Brf Eken 13	Ledamot	1997-06-06	-	
Neuman & Nydahl Handelsbolag	Prokurist	-	2012-03-29	

GUNNAR SÄLL

J.K. Glasdekor Försäljning AB	Ledamot	-	2008-03-05	
J.K. Glasdekor Aktiebolag	Ledamot, ordf	2004-09-28	2008-03-03	
Sällsam Aktiebolag	Ledamot	1990-12-19	-	
Doxa AB	Ledamot	2001-08-24	2008-09-11	
	Ledamot	2013-08-26	-	
Tidén & Nordström AB	Ledamot	-	2013-02-22	
	Ledamot, ordf	2013-02-22	-	
Prevas Development AB	Ledamot, ordf	2007-09-18	2009-08-13	
Günther & Wikberg Holding AB	Ledamot	2003-08-04	2011-02-21	
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB	Ledamot	2003-08-05	2008-01-31	
Globelive International AB	Ledamot	2008-08-19	2009-05-08	Konkurs 2011-02-28
Sensidose Aktiebolag	Ledamot, ordf	2013-06-17	-	
Prolight Diagnostics AB (publ)	Ledamot	2006-08-17	2009-08-13	
	Ledamot, ordf	2009-08-13	2011-05-06	
	Ledamot	2011-05-06	-	
Pharmapnea AB	Ledamot	2007-10-09	2011-07-28	
SVANOVA Biotech AB	Ledamot	2003-08-06	2011-05-10	Konkurs 2011-05-17
Plastic Engineering Scandinavia AB	Ledamot	2004-08-10	2008-01-18	
P.U.L.S. AB	Ledamot	2007-07-09	2010-10-12	
A. I. M. S. Sweden AB	Ledamot	2005-01-04	2012-03-29	
Laccure AB	Ledamot, ordf	2013-05-21	2013-11-05	
	Ledamot	2013-11-05	-	

TORBJÖRN LARSSON

Doxa Aktiebolag	Extern VD	2013-02-20	-	
Doxa Dental AB	Extern VD	2013-02-26	-	
Brookhaven Instruments Aktiebolag	Ledamot	2009-12-28	-	
BusinessWise AB	Ledamot, VD	2008-11-24	-	

ANDERS NORDH

Knowit Aktiebolag (publ)	Ext f:atecknare	2006-07-04	2013-05-16	
KnowIT OpenEye Aktiebolag	Ledamot	2006-05-19	2008-05-19	Likvidation
Knowit Reaktor Stockholm AB	Ledamot	2006-05-19	2012-01-30	
Knowit Småland AB	Suppleant	2012-06-20	2013-07-11	
Knowit Jönköping AB	Suppleant	2012-07-09	2013-09-11	
Knowit Decision Stockholm AB	Ledamot, ordf	2011-01-13	2011-06-21	
Knowit Syd AB	Ledamot	2007-09-11	2012-10-31	
Know IT Create in Stockholm AB	Ledamot	2006-10-17	2008-05-19	Likvidation
Knowit Management Group AB	Ledamot	2011-03-14	2012-08-14	
Knowit TM Veteran AB	Ledamot	2011-10-18	2013-09-02	

BMK Consulting AB	Ledamot	2006-08-24	2008-05-19	Likvidation
Real M AB	Ledamot	2006-09-04	2009-05-27	Likvidation
Real M Holding AB	Ledamot	2006-06-12	2009-05-27	Likvidation
Real Control AB	Ledamot	2006-06-12	2008-05-19	Likvidation
Real Soul AB	Ledamot	2006-06-12	2008-05-19	Likvidation
Real Focus AB	Ledamot	2006-06-09	2008-05-19	Likvidation
Jaybis Konsult AB	Ledamot	2012-01-27	2013-07-19	
Solution Point AB	Ledamot	2007-08-31	2009-05-27	Likvidation
Objectnet Aktiebolag	Ledamot	2008-01-29	2009-05-27	Likvidation
Anchor Management BPM AB	Ledamot	2008-10-22	2009-05-27	
Hello There AB	Ledamot	2009-11-28	2011-07-19	
Anders Nordh Consulting AB	Ledamot	2013-11-06	-	

EMIL ABRAHAMSSON

Doxa Aktiebolag	Extern VD	2012-08-24	2013-02-20	
Doxa Innovation AB	Suppleant	2009-08-05	2012-06-05	Upplöst genom fusion
Doxa Certex AB	Suppleant	2009-08-05	2012-06-05	Upplöst genom fusion
Doxa Orthopaedics AB	Suppleant	2011-12-20	2012-06-05	Upplöst genom fusion
Doxa Holding AB	Suppleant	2011-12-20	2012-06-05	Upplöst genom fusion
Doxa Dental AB	Suppleant	2011-12-20	2012-03-08	
	Extern VD	2012-08-30	2013-02-26	
BroGripen S2 AB	Suppleant	2009-08-05	2012-01-14	

JESPER LÖÖF

Brf Bläckhornet	Ledamot	2005-06-08	2008-07-01	
-----------------	---------	------------	------------	--

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Aktieägaravtal

Det existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarkoncentration

Cirka 6,5 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget kommer att kontrolleras av ledande befattningshavare och vissa av styrelsens ledamöter efter nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt, med beaktande av lämnade teckningsförbindelser. Även om dessa aktieägare inte är avtalsmässigt bundna att agera gemensamt har de, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. I övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal.

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Anställningsavtal

Sedvanliga anställningsavtal föreligger i koncernen. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidserättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagens uppfinningar.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

Väsentliga avtal

Under de senaste två åren har avtal av väsentlig betydelse för verksamheten träffats i början av 2013 med Unident om distribution med exklusiv rätt av Ceramir® Crown & Bridge på den svenska marknaden. Under 2011 har ett liknande avtal med Henry Schein träffats för global distribution med exklusiv rätt utanför Sverige. Dessa innebär kortfattat att:

Henry Schein (HS)-avtalet:

HS har exklusivt avtal för hela världen (förutom Sverige). Exklusiviteten gäller så länge HS träffar tillämpliga minimimål för försäljning.

Doxa har generellt complianceansvar för all tillämplig lagstiftning/regelverk i hela territoriet, dvs worldwide.

Ett åtagande för Doxa om att bygga upp en egen supportorganisation i USA vilken gjorts med Doxa Dental Inc.

Unident (U)-avtalet:

U har exklusivt avtal för Sverige och kan eventuellt utvidgas till även Norge och Danmark.

U-avtalet avser samma produkter som HS-avtalet och utvidgningen till Norge och Danmark är tänkt att samordnas med HS-avtalet.

Doxa har ansvar för garantibrister, produktansvar, fel, försening m.m.

Konsultavtal har slutits med BusinessWise AB, Applied Research AB och Anders Nordh Consulting AB om VD-, CSO- respektive CFO-tjänster. Se avsnittet Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare sid 58. Dessa avtal innebär kortfattat:

BusinessWise AB tillhörande Doxas VD Torbjörn Larsson.

Fast ersättning utgår per månad. Kostnader för resor, logi samt rörliga kostnader tillkommer. Avtalet gäller med 3 månaders ömsesidig uppsägning. Doxa tillhandahåller Ansvarsförsäkring för styrelse och VD.

Konsultavtal med Applied research AB tillhörande CSO Leif Hermansson

Fast ersättning utgår per månad. Rörliga omkostnader tillkommer samt kostnader för resor och logi. 3 månaders ömsesidig uppsägning.

Konsultavtalet med Anders Nordh Consulting AB

Konsultarvode utgår löpande. Rörliga omkostnader tillkommer samt kostnader för resor och logi. 3 månaders ömsesidig uppsägning.

G&W Fondkommission är avtalad Certified Adviser inför listningen på NASDAQ OMX First North.

Inga affärskritiska avtal finns i dagsläget som antas kunna påverka Bolagets framtida möjligheter negativt i väsentlig utsträckning.

Rättsliga förfaranden

Utöver rekonstruktionen 2012 nämnd under sektion Eget kapital, skulder och övrig finansiell information, har Bolaget inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljö och tillstånd

Doxa AB har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd. Bolaget följer de regler och föreskrifter som är utstakade att efterföljas av bolag som är verksamma inom motsvarande områden.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

- » Bolagsordning och stiftelseurkund för Doxa AB (publ);
- » Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2011;
- » Översiktligt granskad delårsrapport för perioden januari – september 2013;
- » Detta prospekt;

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta prospekt samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.doxa.se.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och inga uppgifter — såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man — har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan

olägenhet. Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. NASDAQ OMX First North utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden även efter den planerade noteringen. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta.

Övrig information

Enligt §3 i Bolagets bolagsordning är föremålet för Bolagets 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.

Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper upptagna till handel finns. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktieinvest AB har anlitats av Bolaget som emissionsinstitut i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Aktieinvest har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

G&W Fondkommission har anlitats av Bolaget som Rådgivare i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. G&W Fondkommission har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen. G & W Kapitalförvaltning äger 261 aktier i Doxa AB*.

* Justerat för den omvända spliten på 20:1 som beslutades den 2 januari 2014.

Bolagets firma är Doxa AB (publ). Bolaget med nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket (dåvarande PRV) under 1987 och verksamheten har bedrivits sedan dess. Styrelsens säte är registrerat i Uppsala kommun i Upplands län och dess organisationsnummer är 5563013-7481. Bolaget är ett aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga värdepapper utgivna av Bolaget har upprättats enligt aktiebolagslagen. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor. Bolagets stamaktie är inte noterad på någon officiell marknadsplats men i anslutning till emissionen avser Bolaget att ansöka om listning av aktien på NASDAQ OMX First North.

Bolagets adress och kontaktuppgifter:

Doxa AB (publ)
Axel Johanssons gata 4-6
SE-754 51 Uppsala
Tel: 018-478 20 00

SKATTEFRÅGOR

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation.

Kapitalvinst/-förlust

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Doxa normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Doxa kommer att noteras på NASDAQ OMX First North i snar anslutning till emissionen och kommer därför att klassificeras ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

Fysiska personer

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, till exempel teckningsrätter och interimssaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller onoterade aktier och delägarätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 Tkr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Juridiska personer

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på

delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om innehavare av aktier i Doxa utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsaktier, så kallade BTA och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Behandling av förvärvad teckningsrätt m.m.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Doxa utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning.

Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

Investeringsparkonto

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten att direktäga finansiella instrument via investeringsparkonto (ISK). På finansiella instrument som ägs via ett investeringsparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringsparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat under året. Skatten på ett investeringsparkonto beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

1. Värdet på tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
2. Belopp som betalats till investeringsparkontot under året;
3. Värdet på finansiella instrument som förs över till investeringsparkontot under året; och
4. Värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringsparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras ned en räntefaktor, som utgörs av statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklARATIONEN och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttages skatt på motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklARATION eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper. Observera att investering via investeringsparkonto även ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan).

Kapitalförsäkring

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid ett försäkringsbolag står registrerat som ägare till de aktuella finansiella instrumenten. De instrument som ägs via en kapitalförsäkring blir inte föremål för beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Beskattningen av en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. Värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. Värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. Hälften av värdet av inbetalda premier under första halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital. Observera att investering via kapitalförsäkring inte ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan).



Investeraravdrag

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Investeraravdraget innebär att fysiska personer kan göra avdrag med 50 procent i inkomstslaget kapital av det investerade beloppet i ett företag. För varje enskild fysisk person gäller dock att investeraravdrag kan ges för upp till högst 1,3 Mkr per år i maximalt investerat belopp. Skatteverket har den 5 december 2013 låtit meddela att man avser bevilja investeraravdrag även för investeringar som görs via ISK (se ovan), och som i övrigt uppfyller kraven för investeraravdrag.

Totalt för alla fysiska personer i ett visst bolag gäller ett takbelopp på högst om 20 Mkr per år i investerat kapital för att ge upphov till investeraravdrag. I den mån det sammanlagda investerade beloppet av fysiska personer i ett visst företag överstiger 20 Mkr under ett visst år, kommer investeraravdraget att reduceras proportionellt för varje investerare.

För att kunna erhålla avdraget gäller bland annat:

- » Du ska ha betalat andelarna kontant och inneha dem vid utgången av betalningsåret. Om förvärvaren har avlidit gäller detsamma för dennes dödsbo.
- » Det ska vara fråga om ett svenskt aktiebolag. Du kan även få avdrag för andelar i motsvarande utländska bolag som har fast driftställe i Sverige, om det hör hemma i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i en stat med vilken Sverige har ingått ett skatteavtal som innehåller en artikel om informationsutbyte.
- » Företaget ska uteslutande, eller så gott som uteslutande, bedriva rörelse. Det kan således inte enbart förvalta värdepapper.
- » Företaget får inte vara verksamt inom varvs-, kol- eller stålindustrin.
- » Företaget ska ha ett löneunderlag om minst 300 000 kronor.
- » Företaget får inte vara i ekonomiska svårigheter.
- » Du får inte ha tagit emot någon värdeöverföring, till exempel utdelning, från företaget överstigande ett visst jämförelsebelopp under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret.
- » Företaget får under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret inte ha genomfört vissa interna förvärv.
- » Du är skattskyldig i Sverige för kapitalvinsten på andelarna.
- » Medelantalet anställda och delägare som under betalningsåret har arbetat i företaget är lägre än 50 och
- » Företagets nettoomsättning under betalningsåret, eller balansomslutning för samma år, uppgår till högst 80 miljoner kronor.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m.m.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR 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 3.000.000 kronor och högst 12.000.000 kronor.
- §5** Antalet aktier i Bolaget skall vara lägst 6.000.000 och högst 24.000.000.
- §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 revisorsuppleanter utses i förekommande fall på årsstämma. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorsuppleant 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 revisorsuppleanter;
 11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
 12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter;
 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 årsstämma den 2 januari 2014

DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemissionen och består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- » Doxas delårsrapport för perioden januari-september 2013. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor.
- » Doxas årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2011 och 2012. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor.

Föreliggande prospekt och de handlingar som införlivas genom hänvisning enligt ovan kommer under prospektets giltighetstid finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.doxa.se.

Information som införlivas genom hänvisning enligt ovan skall läsas som en del av detta prospekt.

TECKNINGSOPTIONSVILLKOR

Villkor för DOXA AB:S OPTIONS RÄTTER 2014, serie 2 (TO2)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

Aktie	Stamaktie i Bolaget.
Banken	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.
Bankdag	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
Bolaget	Doxa AB (publ), org nr; 556301-7481.
Kontoförande institut	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
Optionsrätt	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor
Teckning	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
Teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
Euroclear	Euroclear AB (f.d. VPC AB)
VP-konto	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 Optionsrätter och registrering

Antalet optionsrätter uppgår till högst 3 625 000 stycken av slaget TO2. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 Teckning

SERIE 2 (TO2)

Två (2) teckningsoptioner av serie 1 medför rätt att under tiden från och med den 1 juni 2014 t.o.m. 30 juni 2014 teckna en (1) stamaktie till priset 0,50 kr per aktie.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle Bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

§ 4 Införing i aktieboken

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 Förvaltare och förvaltarregistrering

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 Omräkning i vissa fall

Följande skall gälla beträffande omräkning:

A. Genomför Bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en om-

räknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\frac{\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om Bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

I. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

K. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall Bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående} \\ \text{teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{kurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar räknat från} \\ \text{och med den dag då handeln} \\ \text{påbörjades i aktien utan rätt} \\ \text{till delningsvederlag (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det} \\ \text{delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat} \\ \text{antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{optionsrätt} \\ \text{ger rätt att} \\ \text{teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till teck-} \\ \text{ning av} \times \text{(aktiens genomsnitt-} \\ \text{skurs ökad med värdet} \\ \text{av det delningsvederlag} \\ \text{som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan nämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 9 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämligt 24 kap aktiebolagslagen.

M. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7 ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt Bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av Bolaget.

§ 13 Force Majeure

Ifråga om de på Bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

ORDLISTA

Biokeram	Keramiskt material som används i kroppen som biomaterial
Biokompatibilitet	Vävnadsvänlighet, accepteras av kroppen
CE	Continuing Education, amerikanska tandläkares vidareutbildningsprogram
Endodonti	Den del av odontologin som omfattar tandpulpans sjukdomstillstånd samt förebyggande, behandling och prognos av dessa, exempelvis olika former av rotbehandling
Glasjonomer	Glaspolyalkeonat, en kemisk förening som används som dentalmaterial
Hydrofil	Materialegenskap som innebär att materialet gillar vatten
Hydrofob	Materialegenskap som innebär att materialet ogillar vatten
Kalciumaluminat	En kemiskt bunden keram och huvudbeståndsdelen i Doxas material
Mekanisk retention	Sammanhållning med mekaniska krafter (ej kemiska)
Nanostrukturell integration	Förslutning med hjälp av nanosmå kristaller
NIB	Nanostrukturellt Integrerande Biokeramer
Ortograd rotfyllning	Rensning och fyllning utförs genom tanden, från tuggytan ner till roten
Resin/komposit	Plastbaserat dentalmaterial
Retrograd rotfyllning	Rensning och fyllning utförs från munhålan genom kirurgisk öppning av roten via tandköttet (apikal-/rotspetskirurgi)

Doxa



Doxa

Doxa AB (publ)

Axel Johanssons gata 4-6
754 50 Uppsala

Tel 018 - 478 20 00

Fax 018 - 13 52 17

www.doxa.se
info@doxa.se