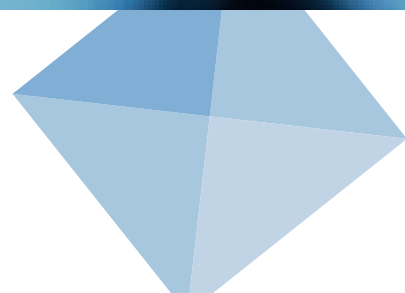


Inbjudan till teckning av aktier i **DOXA AKTIEBOLAG (PUBL)**



Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 3 november 2020 eller
- senast den 30 oktober 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte utnyttjats för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta Memorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av nyemissionen av högst 6 987 550 nya aktier i Doxa AB (publ), organisationsnummer 556301-7481 ("Doxa" eller "Bolaget"), med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Memorandumet och Företrädesemissionen regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av detta Memorandum eller Företrädesemissionen ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Doxa har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några andra åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i något annat land än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder, något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Memorandumet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätterna ("Teckningsrätter") eller förvärv av betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nya aktierna som omfattas av villkoren i Företrädesemissionen. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i detta Memorandum som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av detta Memorandum (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att följa de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Doxa och Företrädesemissionen, inklusive sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare bör inte enbart förlita sig på informationen i detta Memorandum. Doxa förbehåller sig rätt efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Doxa och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga Teckningsrätter, BTA eller aktier i Doxa ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt vad var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och Värdepapper får inte, direkt eller indirekt, utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras i eller till USA, förutom enligt ett tillgängligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i aktuell delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att ske något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA.

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter som avser ledningens nuvarande syn avseende framtida händelser och förväntade finansiella resultat och verksamhetsresultat. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta eller presenterar fakta eller omständigheter. Begreppen "tror", "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "för", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck, eller motsvarande uttryck i dess negativa form, som är ägnade att identifiera vissa av dessa framåtriktade uttalanden. Andra framåtblickande uttalanden kan identifieras i det sammanhang där uttalandena görs. Framåtriktade uttalanden och åsikter förekommer i detta Memorandum, inklusive i relation till framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Memorandum inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Memorandum och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Efter dagen för detta Memorandum tar inte Bolaget något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.



BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Doxa ser det som angeläget att öka Bolagets tillväxttakt när den amerikanska marknaden återigen har kommit igång efter vårens händelser. Bioaktivitet ligger i tiden och efterfrågas i ökad utsträckning av tandläkare och patienter. Under våren 2020 som präglades av covid-19-pandemin har Doxa valt att påskynda utvecklingen av ytterligare två bioaktiva produkter byggda på Ceramir®-teknologin, Ceramir Protect och Ceramir Restore, och Bolaget bedömer nu att det är av stor vikt att det allokerar resurser för att kommersialisera dessa. Det aktuella kapitaltillskottet är nödvändigt för att Doxa ska kunna öka förutsättningarna för att snabbt kunna komma tillbaka till samma tillväxt som Bolaget hade under slutet av 2019. Den förestående emissionen syftar till att finansiera utökade marknadsföringsaktiviteter med anledning av covid-19-pandemin, lansera de nya produkterna Ceramir Restore och Ceramir Protect, samt att påskynda realiseringen av Doxas strategi om att bygga en attraktiv bioaktiv produktportfölj inom dentala material.



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet	Erbjudandet omfattar högst 6 987 550 nya aktier. Aktieägare, som ägde aktier på avstämningsdagen den 16 oktober 2020, har företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till antalet ägda aktier. Innehav av en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.
Teckningskurs	Teckningskursen för varje nyemitterad aktie ska vara 2,10 kronor.
Teckningsperiod	Teckningsperioden löper under perioden från och med den 20 oktober 2020 till och med den 3 november 2020.
Handel med Teckningsrätter	Handel med teckningsrätter förväntas pågå på Nasdaq First North Growth Market under perioden 20 oktober–30 oktober 2020.
Handel med BTA	Handel med betalda tecknade aktier (BTA:er) förväntas pågå på Nasdaq First North Growth Market under perioden 20 oktober–18 november 2020 (eller tills registrering har skett hos Bolagsverket).
Emissionsvolym	Antalet aktier i emissionen uppgår till högst 6 987 550 som vid fullteckning tillför Bolaget ca 14,7 miljoner kronor.
Antal aktier före erbjudandet	55 900 400.
Aktiens kortnamn	DOXA.
ISIN-kod för teckningsrätterna	SE0014991055.
ISIN-kod för BTA	SE0014991063.
Tecknings- och garantiåtagande	Emissionen omfattas i dess helhet av ett vederlagsfritt tecknings- och garantiåtagande utställt av Bolagets huvudägare Adma Förvaltnings AB.

DETTA ÄR DOXA

Doxas affärsidé är att utveckla, tillverka och kommersialisera biokeramiska dentalprodukter. Bolaget använder sig av sin unika Ceramir-teknologi. Ceramir Crown & Bridge är den första produkten med Ceramir-teknologi. Den lanserades i Sverige under 2009 och i USA under 2011, där produkten sedan dess mottagit ett flertal utmärkelser. Ceramir Crown & Bridge har i såväl klinik- som marknadsstudier visat imponerande resultat. Ytterligare två nya produkter baserade på Ceramir-teknologin, Ceramir Protect och Ceramir Restore, har färdigutvecklats under 2020 och behandlas nu av FDA för registrering i USA för att därefter kunna kommersialiseras.

Doxas tillväxtstrategi bygger på följande:

- Utveckling av biokeramiska dentalprodukter utifrån Ceramir-produktplattformen.
- Skapande av samarbeten med partners, innebärande
 - dentala distributörer för Nordamerika, Europa och Asien,
 - dentallaboratorier och krontillverkare för sampackning (så kallad "bundling"),
 - private label-samarbeten, som i fallet med Dentsply Sirona, och
 - industriella samarbeten av annan karaktär utifrån Ceramir-teknologin.
- Utvecklande och anpassande av Ceramir-produktplattformen för ytterligare dentala användnings-områden, såsom varianter på nuvarande cement, men också för andra lämpliga produkter.

DENTALMARKNADEN

Den globala dentalmarknaden växer årligen med ca tre procent och omsätter mer än 19 md USD, varav ungefär 75 procent utgör förbrukningsvaror.

Tillväxten inom förbrukningssegmentet växer och drivs av:

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

Marknaden för dentalcement drivs av användandet av kronor och broar, vilka cementeras fast. Den globala marknaden för kronor och broar bedöms växa till cirka fyra miljarder USD 2020. De senaste åren har det skett en kraftig ökning av keramiska kronor på bekostnad av de traditionella kronorna gjorda av exempelvis metallbundet porslin. De helkeramiska kronorna är enklare och snabbare att tillverka och starkare i sin funktion. Doxas produkt Ceramir Crown & Bridge lämpar sig mycket bra för cementering av keramiska kronor. Den amerikanska marknaden för bioaktiva liners beräknas uppgå till 22 MUSD och för glasjonomer fyllnadsmaterial till 40 MUSD. Generellt gäller att marknaden för bioaktiva dentala förbrukningsprodukter växer.

Den globala dentalmarknaden domineras av USA med över 200 000 tandläkare, följt av Japan med drygt 100 000 tandläkare och därefter Tyskland med över 90 000 tandläkare. Där Doxas produkter används står patienten ofta själv för majoriteten av kostnaden för tandvård och behandlingar. I framför allt USA har det under de senaste åren växt fram åtskilliga större dentalkedjor och inköpsorganisationer som skapat nya försäljningskanaler genom helt egna inköpsförfaranden som kan liknas vid offentliga upphandlingar. Under de senaste åren har en efterfrågan på bioaktiva produkter skett med följderna att fler aktörer nu är intresserade av området. Doxa har i detta nya landskap goda möjligheter att växa genom att med sin unika kompetens inom bioaktivitet och arbete med kalciumaluminat, expandera Bolagets portfölj av bioaktiva förbrukningsvaror för dentalmarknaden.



ceramir®-TEKNOLOGIN

FÖRDELAR

Utvecklingsarbetet bakom Ceramir-produktplattformen bygger på grundidén att material som används 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 en högre motståndskraft mot syraangrepp, förmåga till remineralisering av tanden och förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiska eller mekaniska.

Ceramir-teknologin har följande utmärkande egenskaper:

- En kemisk uppbyggnad som liknar tandens egna material vilket ger hög biokompatibilitet
- En förmåga att skapa basiskt pH och remineralisering av tanden vilket motverkar återkommande karies
- En förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan varken termiska eller mekaniska spänningar
- Ett stabilt material som inte degraderar i munmiljön över tid
- Lättanvänt för tandläkare vilket är tidsbesparande

TILLVERKNING

Doxa har en egen tillverkningsanläggning i Uppsala för kalciumaluminat som är huvudbeståndsdelen i Bolagets Ceramir-produkter. Samtliga Doxas produkter produceras i samarbete med externa kontraktstillverkare. I nuläget bedömer Doxa att produktionskapaciteten för kalciumaluminat är tillräcklig för att möta de estimerade försäljningsvolymerna för 2020 och 2021. Doxa bedömer också att de pågående samarbetena med Bolagets externa kontraktstillverkare är väl fungerande.

KOMPETENS OCH IMMATERIELLAR RÄTTIGHETER

Doxa har genom sina många år i branschen utvecklat en unik kompetens inom kemiskt bundna keramer. Denna kompetens utgör grunden för Ceramir-teknologin. Sammantaget har fler än 70 artiklar om eller med anknytning till Ceramir-teknologin publicerats i vetenskapliga tidskrifter.

Ceramir-teknologin är skyddad genom internationella patent med fokus på de största marknaderna globalt. Patenten omfattar grundläggande teknologi, tillverkningsprocesser, specifika material och egenskapsprofiler, samt specifika tillämpningar och produkter. Doxa har en omfattande patentportfölj med totalt 21 patent. De flesta patenten har lämnats in under perioden 2005 till 2015 och har en giltighet på ca 20 år. Uppföljande patent söks kontinuerligt men bolagets uppfattning är att patentskyddet i dagsläget är fullgott.

Doxas produkt Ceramir Crown & Bridge QuikCap är registrerad i USA, EU och Australien. Ceramir Crown & Bridge QuikMix är registrerad i EU, USA, Australien samt Japan. Doxas kvalitetssystem är certifierat enligt ISO 13485:2016. Ceramir Bioceramic Implant Cement QuikCap är registrerat i USA och EU.

FRAMTIDSUTSIKTER

Doxa önskar fortsätta sin expansion både på den prioriterade huvudmarknaden Nordamerika och i Japan. För närvarande fokuserar Doxa på att utöka samarbeten med Bolagets distributörer. I Nordamerika bedömer Doxa att Bolaget kan fortsätta att växa med både befintliga och nya produkter om Doxa lyckas etablera nya försäljningskanaler och en starkare närvaro med en lokal försäljningsorganisation. I Japan, där Doxa under 2019 lanserade Ceramir, fokuserar Bolaget på att stödja och arbeta nära samarbetspartnern Hokusui. Samarbetet med Hokusui är viktigt när Doxa bygger ett varumärke i Japan och det ger Doxa en grund att stå på inför lanseringar av framtida bioaktiva förbrukningsartiklar inom tandvården. Doxa har gjort omfördelningar och förändringar i sin organisation och stärkt teamet inom de områden som är kritiska för att kunna genomföra Bolagets uppdaterade strategi.

Doxa har slutfört utvecklingsarbetet av en pulpaöverkappning/liner samt ett tandfyllnadsmaterial, två bioaktiva produkter baserade på Ceramir-teknologin. Produkterna, som väntar godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA, kan utöka Doxas portfölj av bioaktiva produkter från en till tre under 2020. Både pulpaöverkappning/liner och tandfyllnadsmaterial av typen som Doxa utvecklat är efterfrågade av Bolagets samarbetspartners och av tandläkare i Nordamerika. Efterfrågan på bioaktiva och vävnadsvänliga förbrukningsprodukter har enligt Doxa även generellt en uppåtgående trend på tandvårdsmarknaden. Doxas produktutvecklingsprogram, byggt på den bioaktiva och vävnadsvänliga Ceramir-teknologin, utgör i denna kontext ett attraktivt erbjudande till marknaden. Doxas produktutvecklingsstrategi innebär att Bolaget tillsammans med strategiska externa partners har potential att fortsätta att utveckla bioaktiva förbrukningsmaterial för tandvården.

Under 2018 tecknade Doxa ett licensavtal med Dentsply Sirona för en private label-version av Ceramir Crown & Bridge. Licensavtalet är en del i Doxas satsning på industriell samverkan för produktutveckling och marknadsföring. Doxa samarbetar idag nära Dentsply Sirona för att de ska kunna lansera sin private label-produkt, Calibra Bio, på fler marknader runt om i världen.

Likt alla bolag arbetar Doxa kontinuerligt med besparingsprogram och omfördelning av kostnader för att frigöra och prioritera resurser som stödjer Bolagets strategi och som gynnar tillväxt. Doxas styrelse och ledning följer noga utvecklingen av den globala covid-19-pandemin och effekterna denna har på världsekonomin. Under våren har Doxa genomfört kortsiktiga kostnadsbesparingsprogram i form av korttidspermitteringar som är en del av statsmakternas stödprogram till industrin till följd av pandemin. Doxa bedömer att utvecklingen av covid-19-pandemin på huvudmarknaden USA kommer att ha störst påverkan på Bolagets resultat under 2020 men att utvecklingen i Sverige, där merparten av Bolagets personal verkar, också kommer att spela stor roll. Doxas styrelse och ledning arbetar tätt för att minimera eventuella negativa effekter på Bolagets verksamhet och resultat.

MER INFORMATION

För mer information om Bolaget, se Doxas delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020 som publicerades den 20 oktober 2020.