



Emissionsmemorandum

Inbjudan till teckning av aktier
i Doxa AB (publ)

maj 2013

Doxa

Företaget

VERKSAMHET

Doxa AB (publ), 556301-7481, ("Doxa", "Bolaget") är ett svenskt Uppsala-baserat företag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar biokeramiska dentalprodukter. Hösten 2009 lanserade Doxa dentalcementet Ceramir® Crown & Bridge på den svenska marknaden. Ceramir® Crown & Bridge har i såväl klinik- som marknadsstudier visat imponerande resultat och nått en marknadsandel om ca 2 procent i Sverige under de första 3 åren (ca 150 användare).

Våren 2011 lanserades därefter Ceramir® Crown & Bridge i USA, där produkten även mottagit ett flertal utmärkelser. Per den sista mars 2013 hade Ceramir® Crown & Bridge 1.776 unika användare i USA.

Produktutveckling & samarbeten pågår med målet att lansera två nya produktlinjer under 2014 för att öka omsättning och dra nytta av produktions- och marknadssynergier.

Efter en rekonstruktion under 2012 är Doxa idag ett slimmare företag och har bland annat reducerat antalet anställda från 29 till 9 och en betydligt lägre driftskostnad. Doxas nya ledning och styrelse har under våren arbetat med nya kalkyler och mål för såväl produktutveckling som försäljning och finansiering för att säkerställa en optimal väg till lönsamhet för Bolaget.

OMSÄTTNING, LIKVIDITET & NOTERING

Doxas försäljning under första kvartalet 2013 var 1,49 Mkr, att jämföras med 0,94 Mkr samma period 2012. För 2012 var den ackumulerade försäljningen 2,84 Mkr.

Positivt kassaflöde för den befintliga verksamheten beräknas nås under 2014. För att nå dit och för att kommersialisera två nya produktlinjer förutses en kommande nyemission i samband med en notering av Doxaaktien under 2013.

Bolagets likviditet är ansträngd. Kassen per 2012-03-31 var 1,0 Mkr och en bryggfinansiering om 1,0 Mkr är säkerställd för maj månad. Likviditeten har som styrelsen tidigare framfört påverkats negativt av att (1) emissionerna i höstas inbringade 6 Mkr mindre än planerat, (2) ackordet i samband med rekonstruktionen blev 50 % istället för 25 %, (3) försäljningsintäkterna under hösten 2012 blev lägre än budget (korrigerat under Q1 2013), samt (4) rekonstruktionen har tvingat Doxa att betala flera leverantörer i förskott samt i ett fall bygga upp ett lager av insatsvaror för flera års behov. Dessa faktorer har givetvis påverkat behovet av att göra en emission så kort tid efter de tidigare.

AKTIEÄGARE OCH VÄRDERING

- Totalt antal aktier före emissionen är drygt 105 miljoner.
- Den implicita värderingen av Doxa efter samtliga de emissioner som gjordes under andra halvåret 2012 blev ca 37 Mkr (post-money value). Värdet före dessa emissioner (pre-money value) kan uppskattas till ca 13 Mkr.
- Det implicita värdet före den nu aktuella emissionen (pre-money value) är 23 Mkr och vid fulltecknad emission blir post-money-value 34 Mkr.
- Som bakgrundsinformation kan upplysas att Grant Thornton värderade Doxa Dental AB (dotterbolaget) i november 2011 till ca 150 Mkr. Givetvis bör beaktas att Doxa därefter tvingats genomgå en rekonstruktion och i samband med denna gjort en omorganisation och en mycket stark neddragning av kostnaderna.
- Större aktieägare:
 - Scandinavian Cap AB 9%
 - Sune Gellberg, inklusive bolag 8%
 - Stockholm Asset Management AB 6%
 - Magnus Wahlbäck, inklusive bolag 5%
 - Totalt antal aktieägare uppgår till knappt 1.400

ORGANISATION

Doxas organisation är slimmad och består idag av nio personer inom två enheter i vilka man bibehållit kärnkompetenser. I Sverige finns VD samt 5 personer inom utveckling och produktion, i USA finns 3 personer inom marknadsledning och säljstöd.

VD har ordet

Efter att ha klivit ur ett turbulent 2012 kan vi med glädje konstatera att Doxas försäljning växer med 15% per månad!

FÖRDUBBLING

De senaste 5 månaderna (november-12 till mars-13) fördubblades antalet sålda refill-förpackningar i USA. Denna återköpsgrad betyder att tandläkarna de facto uppskattar Ceramirs egenskaper och är det bästa betyg vi kan få.

Den amerikanska marknaden är vår försäljningsmässigt största och där vi växer mest. Under första kvartalet 2013 ökade vi ifrån 1.160 till nästan 1.800 unika användare i USA.

Denna kraftiga ökning är en direkt effekt av de aktiviteter vi genomför för att få fler tandläkare att övergå till Ceramir® Crown & Bridge och att det ska bli deras förstahandsval. Sedan hösten 2012 har vi lagt om vår marknadsbearbetning i USA till att i princip enbart arbeta med olika typer av utbildningsseminarier. Dessa genomförs tillsammans med välkända och välrenommerade föreläsare och opinionsbildare, ett upplägg som visat resultat och som vi i år fördubblar i antal jämfört med ifjol.

En kompletterande strategi är vårt nära samarbete med stora dentallaboratorier, d v s de som tillverkar kronorna som vårt cement ska fästa. Vi kan knappast få en bättre rekommendation än när världens största dentallaboratorium, Glidewell Laboratories, rekommenderar Ceramir® Crown & Bridge som förstahandsval.

Vi gör samtidigt en nystart på den svenska marknaden. I april tecknades ett exklusivt distributionsavtal med Unident AB vilket betyder att vi får en partner med ett helt annat fokus på våra produkter.

Parallellt med alla marknadsaktiviteter pågår dessutom produktutveckling & samarbeten för att lansera två nya produktlinjer under 2014 för att ytterligare öka omsättningen och samtidigt kunna dra nytta av produktions- och marknadssynergier.

Doxa är ur många aspekter ett litet bolag men vi uppmärksammas allt mer av de stora tillverkarna och distributörerna och det känns fantastiskt att nå det genomslag vi gjort i USA under de senaste månaderna. Detta och det nya distributionsavtalet i Sverige visar att vi ligger rätt - vi har en fantastisk produkt och nu även rätt marknadsbearbetning.

Doxa har även nyligen av Veckans Affärer listats som ett av 16-i-topp (av totalt 170) svenska medicinteknikföretag "som är på väg att erövra världen" och jag tar det som en personlig utmaning att se till att så blir fallet.

Torbjörn Larsson, VD
Uppsala, april 2013



Villkor i Sammandrag

- Den 15 april 2013 beslutade styrelsen i Doxa AB (Org.nr 556301-7481), med stöd av bemyndigande från stämman den 28 februari 2013, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 47.446.788 aktier och kan inbringa Bolaget 10.438.293,36 kronor vid full teckning. Aktiekapitalet ökas med högst 4.744.678,80 kronor.
- Styrelsens beslut är villkorat av att emissionen tecknas till minst 30 miljoner aktier. Om inte detta uppnås kommer emissionen att avbrytas och pengar insatta på klientmedelskonto återbetalas.
- Teckningstid: 2 - 24 maj
- Teckningskurs: 0,22 kr per aktie

KORT OM DOXAS NYA VD OCH STYRELSE

Torbjörn Larsson Anställd 2013, född 1964. Marknadsekonom DIHM. 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. Aktier: 0

Dan Markusson Ordförande, invald 2012, född 1960. Civilekonom, VD för Peptonic Medical AB. Lång erfarenhet av start-up bolag inom life science. VD i Doxa AB under perioden 1998-2000. Tidigare aktiv i bland annat CerBio och Tigran Aktier: 100.346 (inkl. familj).

Leif Hermansson Invald 1987, född 1947. Teknisk Doktor, Docent och 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. Aktier: 2.960.408 (inkl. familj och företag).

Magnus Wahlbäck Invald 2012, född 1943. Civilekonom. VD För Maxus 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. Aktier: 4.837.841 (inkl. företag).

Mats Persson Invald 2013, född 1948. 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, bl a Venue Retail Group som är noterad på Stockholmsbörsen. Aktier: 268.800 (inkl. företag).

LEDNING

Torbjörn Larsson, ny VD se ovan

Leif Hermansson, CSO se ovan

Emil Abrahamsson, President, Doxa Dental Inc.

Jesper Löf, COO samt R&D

Född: 1962

Född: 1977

Anställd: 2009

Anställd: 2002

Utbildning: Tandtekniker

Utbildning: Teknisk Dr.

Aktier: 341.529 (inkl. familj)

Aktier: 10.000 (inkl. familj)

Risker

Innehållet i detta memorandum utgör inte rådgivning och inte heller en rekommendation att investera i Bolaget. Uttalanden om framtidsutsikter är gjorda av styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. De genomlysta frågeställningarna och uttalandena är väl genomarbetade, men en potentiell investerare bör vara uppmärksam på att dessa liksom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Varje investerare åläggs att på egen hand bedöma riskerna med att investera i Bolaget. Detta memorandum utgör inte något prospekt och har följaktligen inte registrerats av Finansinspektionen.

- Denna emission avser kapitalisering för att initiera fortsatt produktutveckling och förberedelser för en marknadsnotering av Doxas aktier och en för låg teckningsgrad eller ej fullföljd emission medför kapitalbrist.
- Doxa är idag ett slimmat företag och under faser med hög belastning inom såväl produktion som produktutveckling kan det utgöra risk för otillräckliga resurser.
- Bolaget agerar på en marknad i konkurrens med multinationella och globalt aktiva tillverkare. Det finns alltid risk att någon annan tillverkare utvecklar en produkt eller lösning som begränsar behovet av Doxas produkter.
- I Bolagets slimmade organisation är kvarvarande personal att betrakta som nyckelpersoner vilket gör det sårbart.
- Doxa är fortfarande en liten aktör och med en produkt där låg tillverkningsvolym ger högre styckekostnad.

Den globala Dentalmarknaden

STORLEK & TRENDER

Den globala dentalmarknaden växer årligen med 4-5 % och omsätter i dagens dollarkurs ca 130 Mdr SEK¹, varav ca 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

Den totala årliga marknaden för dentalcement beräknas uppgå till ca 1,5 Mdr SEK i distributörsledet².

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 Sydamerika och APAC (Asia Pacific). Dessa marknader är dock nedprioriterade, fokus ligger idag på att utveckla försäljningen inom USA och EU.



Distribution

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 Ceramik® Crown & Bridge tas emot väl av de amerikanska tandläkarna.

Den europeiska delen i avtalet med Henry Schein har inte utvecklats enligt avtal och förväntning och vi för diskussioner för att få igång den europeiska försäljningen.

Den svenska distributionen har inte heller utvecklats i paritet med avtal och förväntning och Unident AB tar därför över den svenska exklusiviteten efter AB Nordenta.

Unident är ett väletablerat och framgångsrikt familjeägt bolag som vuxit kraftigt under sina 25 år. Unident har valt att nischa sig på specifika produktområden och i samband med att deras dotterbolag Artilabs AB blivit distributör av Glidewell-kronan, BruxZir® (läs mer om BruxZir® på sid 8), har Doxa valt att etablera Unident AB som exklusiv distributör i Sverige.

Källor:¹Global Dental Market Report: 2012 Edition

²Millennium Report 2009

Ceramir - unik & resinfri produktplattform

En intakt tand fungerar optimalt i munmiljö och 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. Material som används för att laga tanden ska vara så naturnära som möjligt och skapa en harmoni i munhålan genom att ha fysikaliska och mekaniska egenskaper som ligger nära tandens.

Ceramir® - EN PATIENTVÄNLIG LÖSNING

Utvecklingen av Ceramir® bygger på grundidén att skapa harmoni i munnen och en naturlig samverkan med tandvävnad. Ceramir® är designad med en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tanden) 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.

BRISTER HOS DAGENS DENTALMATERIAL

Trots att dentalmaterialen har förbättrats väsentligt de senaste åren har de fortfarande stora brister. Brister hos nuvarande dentalmaterial är relaterade till:

- 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)
- mikroläckage
- känslighet för bakterier

PRODUKTER, TEKNOLOGI & PATENTSKYDD

Ceramir®-teknologin finns idag i en färdig produkt, Ceramir® Crown & Bridge. Den har tre "unique selling points". Dessa är ett naturligt material, permanent försegling av tanden samt 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.
- En stor fördel är att man inte behöver förpreparera tanden, till exempel etsa och bonda, vilket man behöver med de flesta konkurrerande material.
- En annan stor fördel är att materialet inte är fukt känsligt.
- Det är enkelt att placera kronan på den förpreparerade tanden på grund av unik viskoelasticitet.
- Överskottsmaterial avlägsnas enkelt.

Patentsituation och vetenskaplig back-up

- Omfattande IP-portfölj med utmärkt patentskydd till åtminstone 2022. Det är 27 originalpatent varav 21 är godkända och 6 under granskning samt 104 nationella patent varav 72 är beviljade och 32 under granskning.
- Eget utvecklingslab
- Egen produktionsenhet
- Fler än 70 vetenskapliga artiklar publicerade

Top Product Award 2013

Vi kan glädja oss åt ett antal prestigefulla utmärkelser. Senast var det tidskriften The Dental Advisor som i januari 2013 tilldelade Ceramir® Crown & Bridge utmärkelsen "Top Product Award - Top Innovative Cement". 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).

Nya produkter på gång

För att på ett kostnadseffektivt sätt öka kundernas kännedom om Ceramir® som 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 vår strategiska utveckling av produkter ligger fokus dels på "time-to-market", d v s inom vilka områden ligger vi närmast en färdig produkt och dels på den faktiska affärspotentialen, d v s ekonomisk bärighet och pay-off tid.

Idag finns beslut om att utveckla två nya produktlinjer. Båda produktlinjerna 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.

- Den ena är vita tandfyllningar, primärt för barn. Det är idag ett område där ingående material ifrågasatts, speciellt användning av Bisfenol A i komposit/plast-fyllningar³. Rekommendationer från bland annat Fokusgrupper och s.k. Qualboards i USA och Tyskland, där tandläkare diskuterat Ceramir®-teknologin är framför allt användning som barntandfyllning. Främst beroende på Ceramirs förutsättningar för en klart förbättrad vävnadsvänlighet samt enkelhet och säkerhet i hantering.
- Den andra är ett material för rotbehandling. En rotbehandling är ett mer komplicerat ingrepp och där, speciellt retrograda behandlingar, ställer stora krav på produkters såväl kemiska sammansättning som fysiologiska egenskaper. Dessa båda parametrar är kritiska för att ingreppen dels ska vara möjliga att utföra och dels lämna ett fullgott resultat över tiden.

Trenden idag går mot mer vävnadsvänliga och kroppsnära material och Doxas samlade kompetens, erfarenhet och starka patentsituation gör att vi känner oss komfortabla i den riktning marknaden utvecklas. Och för att citera Dr. Alan Boghosian nedan "...a material that is driven by the natural chemistry of the human body."



"Ceramir C&B is an 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

³Källa: Science News Web Edition, July 16, 2012

USA:s största krontillverkare

En stark opinionsbildare är tillverkarna av de olika kronor och broar som tandläkarna cementerar på sina patienter. Om tillverkaren av en kron- och brokonstruktion rekommenderar att konstruktionen cementeras med ett visst cement är det en stark influens för att tandläkaren ska använda just detta cement för att undvika problem.

En av de tillverkare som redan fått upp ögonen för Ceramir® Crown & Bridge är USA:s största tillverkare av Zirkoniumoxid-kronor, Glidewell Laboratories. Förra året (2012) tillverkade och sålde de fler än 700.000 st prefabricerade BruxZir®-kronor från sin produktionsanläggning i Kalifornien och på deras 200 olika tandtekniska laboratorier runt om i USA tillverkades ytterligare lika många. Glidewell Laboratories började under hösten 2012 rekommendera Ceramir® som förstahandsval för cementering av sina BruxZir®-kronor.

En annan tillverkare i USA är Zahn Dental Laboratory, Henry Schein-koncernens lab-division. De tillverkar en krona som heter Zirlux och deras nya modell, Zirlux FC2, lanseras under våren i USA och därefter i Europa. Zahn kommer att rekommendera Ceramir® Crown & Bridge för cementering.

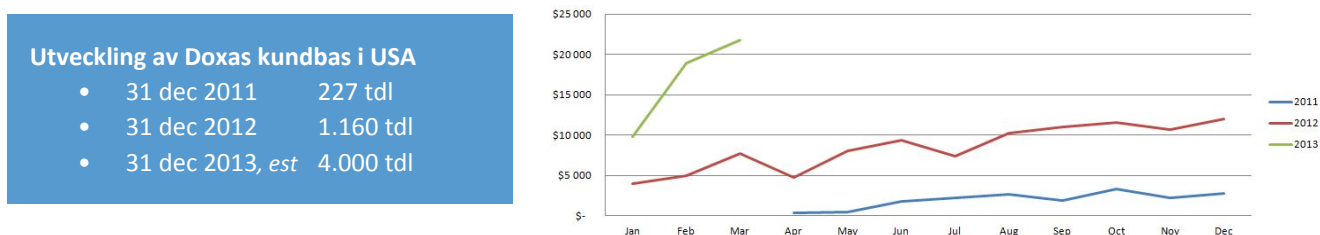
Catapult University, som är en av de utbildningsorganisationer som Doxa samarbetar med, filmar tillsammans med tidskriften Dental Products Report ett antal utbildningsvideos för global distribution. Ett av dessa avsnitt kommer att vara helt tillägnat Ceramir® Crown & Bridge.

"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



Grafen nedan till höger visar Doxas utförsäljning i USD per vecka från Henry Schein Inc. i USA till och med 1:a kvartalet 2013. Försäljningen utvecklas idag i hög takt och mars 2013 var utan tvekan Doxas hittills bästa månad.



Det nya upplägget i USA kombinerat med rekommendationer ifrån bland annat Glidewell, Zahn och Catapult samt mycket goda referenser från såväl oberoende testinstitut som opinionsledare gör att vi anser oss ha stor chans att nå vårt mål att vid utgången av 2013 ha 4.000 tandläkare i USA som användare av Ceramir® Crown & Bridge.

Erbjudande att teckna nya aktier

Vid årsstämman i Doxa AB (publ) den 28 februari 2013 bemyndigades styrelsen att genom nyemission emittera högst 50 miljoner aktier och styrelsen för Doxa inbjuder härmed aktieägarna att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget enligt avsnittet Villkor & Anvisningar i detta memorandum.

På Bolagets hemsida (www.doxa.se) finns kompletterande handlingar tillgängliga i elektronisk form under emissionstidens giltighetstid. Där finns bland annat:

- Doxa AB:s årsredovisning 2012
- Artiklar i pressen om Ceramir® Crown & Bridge
- Utmärkelser för Ceramir® Crown & Bridge
- Videopresentationer av Ceramir®

Styrelse och VD kommer att teckna i denna emission.

Styrelsen

Doxa AB (publ)
Uppsala, april 2013

Villkor & Anvisningar

FÖRETRÄDESEMISSION I DOXA AB

Den 15 april 2013 beslutade styrelsen i Doxa AB (publ) (Org.nr 556301-7481), med stöd av bemyndigande från stämman den 28 februari 2013, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 47.446.788 aktier och kan inbringa Bolaget 10.438.293,36 kronor vid full teckning. Aktiekapitalet ökas med högst 4.744.678,80 kronor.

Minimiteckning

Styrelsens beslut är villkorat av att emissionen tecknas till minst 30 miljoner aktier. Om detta inte uppnås kommer emissionen att avbrytas och pengar insatta på klientmedelskonto återbetalas.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 29 april 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 april 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 april 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 2 maj 2013 till och med 24 maj 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,22 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller nio (9) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tjugo (20) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie till kursen 0,22 kronor per aktie. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel i teckningsrätter kommer att förekomma.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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 BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Ingen organiserad handel i BTA kommer att förekomma. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt detta memorandum. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 24 maj 2013 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedeln nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Box 5833, 102 48 Stockholm.

Tfn 08-684 211 00

Fax 08-684 211 29

Email info@eminova.se (inskannad anmälningssedel).

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Box 5833
SE-102 48 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE7395000099602616569527

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 140 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till Bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 29 april 2013. Vid övertäckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, enligt styrelsens beslut.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid övertäckning sker tilldelningen enligt styrelsens beslut.

ÖVRIGT

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång. Pressmeddelandet hittar du på Bolagets hemsida www.doxa.se. Detta beräknas ske under vecka 22, 2013.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2013, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

VIKTIG INFORMATION - DENNA INFORMATION FINNS ENDAST PÅ SVENSKA

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
 - Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel om-fattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.

Doxa

www.doxa.se • info@doxa.se

Tel 018 - 478 20 00 • Fax 018 - 13 52 17

Doxa AB (publ) • Axel Johanssons gata 4-6 • 754 51 UPPSALA