

# Doxa

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

Teckningstid 22 juni–6 juli 2021



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 21 juni 2021. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgångne av prospektets giltighetstid.

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med "Doxa" eller "Bolaget" avses Doxa AB (publ), 556301-7481 med dotterbolag. Med "Doxa Fastighets AB", 559316-1366, avses Doxas nya verksamhetsgren med fokus på investeringar i fastighetsbranschen. Med "Doxa Dental AB" avses Doxas dotterbolag, Doxa Dental AB, 556874-2596, med verksamhet inom dentalprodukter. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier i Doxa ("Aktier") enligt villkoren i föreliggande Prospekt. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB. Med "Fredersen Advokatbyrå" avses Fredersen Advokatbyrå AB. Med "Aqurat Fondkommission" avses Aqurat Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Hänvisning till "SEK" och "kr" avser svenska kronor och "USD" amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. Med "Prospektförordningen" avses Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Med den "Riktade Nyemissionen" avses Doxas riktade nyemission om 80 MSEK som styrelsen fattade beslut om den 28 april 2021 under förutsättning av godkännande från Bolagets årsstämma den 11 juni 2021. Med "Kapitalanskaffningarna" avses den Riktade Nyemissionen och Företrädesemissionen.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika skatteuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

### Viktig information till investerare

Prospektet och Erbjudandet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade Aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya Aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya Aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare bör göra en egen självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Investerare ska dock inte tolka innehållet i detta Prospekt som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med gällande lag.

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter som återspeglar ledningens nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta eller presenterar fakta eller omständigheter. Ord som "tro", "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutsätter", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppfattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller andra liknande eller motsvarande uttryck är ägnade att identifiera vissa av dessa framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden och åsikter förekommer på ett flertal platser i detta Prospekt, inkluderande, men inte enbart, 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.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska resultat, 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 uttalanden. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

### Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma reglering som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande reglering som är anpassad för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på den reglerade huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet Finansiell information och nyckeltal samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	<b>2</b>
Sammanfattning	<b>4</b>
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	<b>10</b>
Motiv för Erbjudandet	<b>11</b>
Verksamhets- och marknadsöversikt	<b>13</b>
Redogörelse av rörelsekapital	<b>24</b>
Riskfaktorer	<b>25</b>
Villkor för värdepapperen	<b>29</b>
Företagsstyrning	<b>37</b>
Finansiell information och nyckeltal	<b>42</b>
Legala frågor och övrig information	<b>46</b>
Tillgängliga dokument	<b>49</b>

# Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Doxa digitalt via Bolagets webbplats, [www.doxa.se](http://www.doxa.se), eller erhållas av Doxa i pappersformat vid Doxas kontor med adress: Axel Johanssons gata 4–6, 754 50 Uppsala. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

*Observera att informationen på Doxas webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Doxas webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

<b>Kvartalsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2021 (ej reviderad)</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens förändringar i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	7
Moderbolagets resultaträkning	9
Moderbolagets balansräkning	10
Moderbolagets kassaflödesanalys	11

Kvartalsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2021 återfinns på följande länk:

<https://www.bequoted.com/bolag/doxa/rapporter/?file=delarsrapport-kvartal-1-1-januari-31-mars-2021-85042/Kvartalsredogorelse-Doxa-Q1-2021.pdf>

<b>Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 (reviderad)</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7–8
Koncernens förändringar i eget kapital	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Moderbolagets resultaträkning	11
Moderbolagets balansräkning	12–13
Moderbolagets förändringar i eget kapital	14
Moderbolagets kassaflödesanalys	15
Information om redovisningsprinciper samt noter	16–26
Revisionsberättelse	28

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 återfinns på följande länk:

<http://www.bequoted.com/bolag/doxa/rapporter/?file=arsredovisning-2020-doxa-aktiebolag-publ-85405/Doxa-Arsredovisning-2020.pdf>

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

<b>Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 (reviderad)</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	18
Koncernens balansräkning	19–20
Koncernens förändringar i eget kapital	21
Koncernens kassaflödesanalys	22
Moderbolagets resultaträkning	23
Moderbolagets balansräkning	24–25
Moderbolagets förändringar i eget kapital	26
Moderbolagets kassaflödesanalys	25
Information om redovisningsprinciper samt noter	28–39
Revisionsberättelse	41–42

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 återfinns på följande länk:

<https://www.bequoted.com/bolag/doxa/pressmeddelande/?file=arsredovisning-2019-doxa-aktiebolag-publ-77302/Doxa-Arsredovisning-2019.pdf>

Doxas årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Förutom dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kvartalsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2021 har således inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

# Sammanfattning

## 1. Inledning

<b>1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Erbjudandet omfattar teckning av aktier i Doxa AB (publ) med kortnamn DOXA inom ramen för Företrädesemissionen. Aktierna har ISIN-kod SE0005624756.
<b>1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter</b>	Bolagets företagsnamn är Doxa AB (publ), med organisationsnummer 556301-7481 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 529900M00QZG3C24PX08.  Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0) 18 478 20 00, och per e-post info@doxa.se samt på besöksadress Axel Johanssons gata 4–6, 754 50 Uppsala. Bolagets hemsida är www.doxa.se.
<b>1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm.
<b>1.4 Datum för godkännande av Prospektet</b>	Prospektet godkändes den 21 juni 2021.
<b>1.5 Varning</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är klagande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att över-sätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## 2. Nyckelinformation om emittenten

<b>2.1 Information om emittenten</b>	<p>Doxa AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 13 juli 1987 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Doxa utvecklar, tillverkar och kommersialiserar egenutvecklade biokeramiska dentala produkter. Därutöver kompletteras detta med en investeringsgren med fokus på fastighetsbranschen. Bolagets verkställande direktör är Henrik Nedoh.</p> <p>Adma Förvaltnings AB utgör kontrollerande aktieägare i Doxa.</p>																													
<b>2.2 Finansiell nyckel-information</b>	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2020 och 2019. Även finansiell nyckelinformation avseende det första kvartalet 2021 och 2020 presenteras, hämtad ur Bolagets icke reviderade delårsrapport avseende det första kvartalet 2021 med jämförbara siffror för det första kvartalet 2020. Den finansiella informationen är upprättad i enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 (K3).</p> <p><b>Intäkter och lönsamhet</b></p> <table border="1"><thead><tr><th rowspan="2"></th><th colspan="2">Kvartal</th><th colspan="2">Helår</th></tr><tr><th>Q1, 2021</th><th>Q1, 2020</th><th>2020</th><th>2019</th></tr></thead><tbody><tr><td><b>Belopp i TSEK</b></td><td><i>Ej reviderade</i></td><td><i>Ej reviderade</i></td><td><i>Reviderade</i></td><td><i>Reviderade</i></td></tr><tr><td>Intäkter</td><td>3 900</td><td>3 400</td><td>9 118</td><td>19 430</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-3 000</td><td>-2 900</td><td>-13 121</td><td>-11 130</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-3 000</td><td>-2 800</td><td>-13 692</td><td>-11 273</td></tr></tbody></table>		Kvartal		Helår		Q1, 2021	Q1, 2020	2020	2019	<b>Belopp i TSEK</b>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	Intäkter	3 900	3 400	9 118	19 430	Rörelseresultat	-3 000	-2 900	-13 121	-11 130	Periodens resultat	-3 000	-2 800	-13 692	-11 273
	Kvartal		Helår																											
	Q1, 2021	Q1, 2020	2020	2019																										
<b>Belopp i TSEK</b>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>																										
Intäkter	3 900	3 400	9 118	19 430																										
Rörelseresultat	-3 000	-2 900	-13 121	-11 130																										
Periodens resultat	-3 000	-2 800	-13 692	-11 273																										

2.2 Finansiell nyckel-information, forts.	Tillgångar och kapitalstruktur				
	Kvartal		Helår		
	Q1, 2021	Q1, 2020	2020	2019	
<b>Belopp i TSEK</b>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	
Tillgångar	12 400	17 600	14 478	16 626	
Eget kapital	6 500	6 100	9 442	8 921	
<b>Kassaflöden</b>					
	Kvartal		Helår		
	Q1, 2021	Q1, 2020	2020	2019	
<b>Belopp i TSEK</b>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-3 000	-2 900	-14 282	-9 174	
Kassaflöden från investeringsverksamheten	0	-300	-1 345	-781	
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	1 300	5 000	15 527	-4 990	
Periodens kassaflöde	-1 700	1 800	-100	-14 945	
<b>Nyckeltal</b>					
	Kvartal		Helår		
	Q1, 2021	Q1, 2020	2020	2019	
<b>Belopp i TSEK</b>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	
Nettoomsättning	3,9	3,4	8,5	19,3	
Bruttoresultat exkl. licensintäkter och aktiverat arbete <sup>1)</sup>	2,9	3,1	7,7	10,7	
Bruttomarginal, % <sup>1)</sup>	74	90	85	55	
Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup>	-3,0	-2,8	-13,6	-11,3	
Periodens kassaflöde <sup>1)</sup>	-1,7	1,8	-0,1	-14,9	
Balansomslutning <sup>1)</sup>	12,4	17,6	14,5	16,6	
Soliditet, % <sup>1)</sup>	53	35	65	54	
Nettoresultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	-0,05	-0,05	-0,24	-0,20	
Eget kapital per aktie, kr <sup>1)</sup>	0,10	0,11	0,15	0,16	
Antal utestående aktier <sup>1)</sup>	62 887 950	55 900 400	55 900 400	55 900 400	
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup>	62 887 950	55 900 400	55 900 400	32 822 575	
1) Alternativt nyckeltal					

## Sammanfattning

<b>2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten</b>	<p><b>Beroende av framtida investeringars värde, utveckling och resultat</b></p> <p>Värdet på Doxas tillgångar kommer vara beroende av värdet på de fastighetsaktier som Doxa Fastighets AB avser att förvärva inom ramen för sin nya verksamhetsgren. Värderingar av fastigheter och fastighetsaktier baseras på diverse makroekonomiska faktorer och de underliggande tillgångarnas resultat och andra nyckeltal. För innehav i noterade fastighetsbolag föreligger vidare en risk för att volatiliteten på aktiemarknaden negativt påverkar värdet på innehaven. En nedgång i fastigheters marknadsvärde eller felaktiga värderingar av fastigheter skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Doxas intäkter kommer vidare att vara beroende av att förvärvade bolag och/eller fastigheter genererar intäkter till Doxa i form av utdelning och möjligheterna till det beror på en rad olika faktorer. För det fall att fastighetsbolagen som Doxa investerat i inte lyckas upprätthålla planerad uthyrningsgrad eller om driftskostnaderna ökar, skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på fastighetsbolagens resultat och finansiella ställning och innebära minskad eller ingen utdelning till Doxa. Det skulle i så fall påverka Doxas finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.</p> <p><b>Förvärv av aktier i fastighetsbolag</b></p> <p>Doxa avser att göra investeringar i fastighetsbranschen som sträcker sig över olika fastighetstyper, onoterade eller noterade fastighetsbolag och geografiska marknader i Sverige. För att lyckas behöver Bolaget identifiera lämpliga förvävsobjekt, förhandla för Bolaget förmånliga transaktionsvillkor och erhålla nödvändig finansiering för sådana förvärv. Om detta inte lyckas, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat. Att genomföra förvärv innefattar kostnader för till exempel rådgivare och en stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att Doxa ådrar sig stora kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid Doxa inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.</p> <p><b>Samarbete med utomstående parter</b></p> <p>En del i Bolagets strategi inom dentalverksamheten är att ingå distributionsavtal med etablerade dentaldistributörer, vilka ofta är globala storbolag. Därutöver ingås samarbetsavtal dels med krontillverkande dentallaboratorier, dels med akademiska institut för vidareutbildning av tandläkare. Det finns en risk att dessa parter inte skulle vara villiga att fortsätta samarbeta och att Doxa i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta parten på ett tillfredsställande sätt. Det finns vidare en risk att dessa aktörer inte till fullo kommer att uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att de inte agerar enligt avtal. Vidare skulle konflikter kunna uppstå, vilket kan resultera i bland annat betydande kostnader och förseningar. Slutligen innebär dessa avtal i vissa fall mindre kontroll för Doxa över marknadsföring och kundrelationer. Om Bolagets samarbeten inte skulle fungera tillräckligt väl skulle Bolagets försäljning, och försäljningspotential, påverkas negativt vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.</p> <p><b>Misslyckad försäljning i USA</b></p> <p>Bolaget har koncentrerat en stor del av sina försäljningsinsatser till marknaden i USA. Om denna satsning misslyckas finns det en risk att Bolaget inte på annat sätt kommer kunna dra nytta av de insatser som gjorts vad gäller marknaden i USA. Om Bolaget inte får avkastning på sina insatser, det vill säga att försäljningen inte kan skalas upp och därmed ge löpande intäkter för att kunna hantera behovet av medel till utveckling, tillverkning och försäljning av Bolagets produkter, skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.</p>
--	--



### 3. Nyckelinformation om värdepapperen

<p><b>3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</b></p>	<p>Företrädesemissionen utgörs av aktier i Doxa AB (publ). I Företrädesemissionen emitteras högst 62 887 950 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 62 887 950. Vid full teckning och betalning i Företrädesemissionen kan 62 887 950 antal aktier tillkomma. Kvotvärdet för Doxas aktier är 0,5 SEK per aktie.</p> <p>Aktierna i Doxa har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Doxa har inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.</p>
<p><b>3.2 Plats för handel med värdepapperen</b></p>	<p>Doxas aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
<p><b>3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av</b></p>	<p>Doxas aktier är inte förenade med någon garanti.</p>
<p><b>3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b></p>	<p><b>Ägare med betydande inflytande</b></p> <p>Ett fåtal av Bolagets aktieägare har tillsammans en väsentlig ägarandel av Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver beslut på bolagsstämman, däribland beslut om val av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av hela eller delar av Bolagets tillgångar med mera. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärf eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Sannolikheten att risken inträffar är medel. Om de nyss nämnda aktieägarna utövar sitt inflytande på ett för övriga aktieägare negativt sätt kan det få en negativ påverkan på priset på Bolagets värdepapper.</p> <p><b>Utdelning</b></p> <p>Tidpunkten för, och storleken på, eventuella utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget har hittills inte betalat någon utdelning till sina aktieägare. Styrelsen har meddelat att utdelning inte kommer att föreslås förrän stabil lönsamhet har uppnåtts. Framtida utdelningar kan således helt utebli. Sannolikhet för att risken infaller är medel. Om utdelning inte betalas finns en risk för att aktien blir mindre attraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjlighet för aktieägare att omsätta sitt aktieinnehav.</p> <p><b>Utspädning</b></p> <p>Bolaget är beroende av externt tillfört kapital. För att uppfylla behovet kan nyemissioner behöva genomföras. Bolagets årsstämma 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om det genomförs nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt finns risk för att nuvarande aktieägares ägande blir utspädd. Sannolikhet för att risken infaller är medel. Om aktieägarnas innehav blir utspädd finns risk för att aktien blir mindre attraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjlighet för aktieägare att omsätta sitt aktieinnehav. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt aktieinnehav utspädd får mindre möjlighet att påverka de beslut som fattas på bolagsstämmor.</p>

## Sammanfattning

### 4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<p><b>4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet</b></p>	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b> Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2021 var registrerad som aktieägare äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.</p> <p><b>Teckningsrätter</b> För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 17 juni 2021, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) aktie.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen uppgår till 2,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningstid</b> Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 22 juni 2021 till och med den 6 juli 2021.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 juni 2021 till och med den 1 juli 2021.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan 22 juni 2021 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.</p> <p><b>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt</b> För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a. i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnig;</li><li>b. i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnig.</li></ul> <p><b>Utspädning</b> Antalet aktier kommer att öka med högst 62 887 950, motsvarande en utspädning om 50 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b> Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p> <p><b>Utspädning</b> Antalet aktier kommer att öka med högst 62 887 950, motsvarande en utspädning om cirka 50 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b> Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
---	--

<p><b>4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</b></p>	<p><b>Motiv för Företrädesemissionen</b></p> <p>Doxa är i dagsläget verksam inom dentalverksamhet. Styrelsen har bedömt att det finns många intressanta möjligheter framöver för verksamheten, inte minst med beaktande av Bolagets två nylanserade produkter, byggda utifrån samma teknikplattform, med betydande marknadssynergier. Vidare har den för Bolaget viktiga dentalmarknaden i USA successivt återhämtat sig och försäljningen av dentala förbrukningsmaterial ökar åter efter en period med inställda och uppskjutna behandlingar till följd av pandemin, enligt amerikanska ADA Health Policy Institute (HPI). Förverkligandet av dessa möjligheter kräver dock en långsiktig och hållbar finansiering.</p> <p>Möjligheterna att stärka den finansiella ställningen, med nuvarande verksamhet och till rätt värde för aktieägarna, har dock visat sig begränsade. Därför har Doxas styrelse utrett förutsättningarna för att bredda verksamheten. Bolaget har därvid noterat den kunskap om fastighetsinvesteringar som finns i styrelsen och det nätverk som Doxas största aktieägare, Adma Förvaltnings AB, kan erbjuda inom segmentet. Mot denna bakgrund bedömer styrelsen att en kompletterande verksamhetsinriktning enligt ovan kommer att förbättra de finansiella förutsättningarna för dentalverksamhetens fortsatta expansion och därutöver bereda väg för ytterligare värdeskapande inom det kompletterande segmentet.</p> <p>Bakgrunden är bland annat att den svenska ekonomin, sett ur ett globalt perspektiv klarat sig förhållandevis bra under och efter utbrottet av covid-19, vilket är viktigt för den kapitalintensiva fastighetsmarknaden. Vidare har den svenska fastighetsmarknaden, enligt Newsec Property Outlooks rapport våren 2021, uppvisat fortsatt höga transaktionsvolymerna i flertalet segment, god likviditet samt ett brett intresse från väl inhemska som internationella aktörer.</p> <p>Syftet med Erbjudandet är att finansiera Bolagets verksamheter. Vid full teckning och betalning i Företrädesemissionen kommer totalt 126 MSEK, före emissionskostnader, att stå till Bolagets förfogande för dentalverksamheten samt för investeringar i bland annat fastighetsrelaterade tillgångar som sträcker sig över olika fastighetstyper, onoterade eller noterade fastighetsbolag, och geografiska marknader i Sverige. Med en opportunistisk och transaktionsdriven strategi är ambitionen att en god värdetillväxt över tid ska skapas för Doxa aktieägare.</p> <p><b>Emissionslikvidens användande</b></p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 121 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <table data-bbox="462 1388 925 1456"> <tr> <td>Fastighetsinvesteringar</td> <td>cirka 95 procent</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>cirka 5 procent</td> </tr> </table> <p><b>Intressen och intressekonflikter</b></p> <p>Stockholm Corporate Finance och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Frederesen Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Stockholm Corporate Finance, Aqurat Fondkommission och Frederesen Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>	Fastighetsinvesteringar	cirka 95 procent	Administrationskostnader	cirka 5 procent
Fastighetsinvesteringar	cirka 95 procent				
Administrationskostnader	cirka 5 procent				

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Doxa är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Doxa består per dagen för Prospektet av ordföranden Greg Dingizian samt ledamöterna Ingrid Atteryd Heiman, Christian Lindgren, Jonas Ehinger och Per Ekelund.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

De tredjepartskällor som Doxa använt sig av framgår i källförteckningen nedan:

*Rapport, Roland Berger för Doxa AB, augusti 2020*

*OECD.stat Health Care Resources (www.stats.oecd.org)*

*Rapport, American Dental Association (ADA) Health Policy Institute (HPI), april 2021*

*Rapport, Newsec, "Newsec Property Outlook", våren 2021*

*Rapport, Konjunkturinstitutet, "Ljusare tider i sommar", 31 mars 2021*

*Rapport, Sveriges Riksbank, "Pennyngpolitisk rapport", februari 2021*

*Rapport, E-handelsbarometern årsrapport 2020*

# Motiv för Erbjudandet

## Motiv för Företrädesemissionen

Doxa är i dagsläget verksam inom dentalverksamhet. Styrelsen har bedömt att det finns många intressanta möjligheter framöver för verksamheten, inte minst med beaktande av Bolagets två nylanserade produkter, byggda utifrån samma teknikplattform, med betydande marknadssynergier. Vidare har den för Bolaget viktiga dentalmarknaden i USA successivt återhämtat sig och försäljningen av dentala förbrukningsmaterial ökar åter efter en period med inställda och uppskjutna behandlingar till följd av pandemin, enligt amerikanska ADA Health Policy Institute (HPI). Förverkligandet av dessa möjligheter kräver dock en långsiktig och hållbar finansiering.

Möjligheterna att stärka den finansiella ställningen, med nuvarande verksamhet och till rätt värde för aktieägarna, har dock visat sig begränsade. Därför har Doxas styrelse utrett förutsättningarna för att bredda verksamheten. Bolaget har därvid noterat den kunskap om fastighetsinvesteringar som finns i styrelsen och det nätverk som Doxas största aktieägare, Adma Förvaltnings AB, kan erbjuda inom segmentet. Mot denna bakgrund bedömer styrelsen att en kompletterande verksamhetsinriktning enligt ovan kommer att förbättra de finansiella förutsättningarna för dentalverksamhetens fortsatta expansion och därutöver bereda väg för ytterligare värdeskapande inom det kompletterande segmentet.

Bakgrunden är bland annat att den svenska ekonomin, sett ur ett globalt perspektiv klarar sig förhållandevis bra under och efter utbrottet av covid-19, vilket är viktigt för den kapitalintensiva fastighetsmarknaden. Vidare har den svenska fastighetsmarknaden, enligt Newsec Property Outlooks rapport våren 2021, uppvisat fortsatt höga transaktionsvolymerna i flertalet segment, god likviditet samt ett brett intresse från väl inhemska som internationella aktörer.

Syftet med Erbjudandet är att finansiera Bolagets verksamheter. Vid full teckning och betalning i Företrädesemissionen kommer totalt 121 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK, att stå till Bolagets förfogande

för dentalverksamheten samt för investeringar i bland annat fastighetsrelaterade tillgångar som sträcker sig över olika fastighetstyper, onoterade eller noterade fastighetsbolag, och geografiska marknader i Sverige. Med en opportunistisk och transaktionsdriven strategi är ambitionen att en god värdetillväxt över tid ska skapas för Doxa aktieägare.

## Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 121 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Fastighetsinvesteringar	cirka 95 procent
Administrationskostnader	cirka 5 procent

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om 121 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets avsikter att genomföra investeringar inom fastighetsbranschen. Doxa kan emellertid komma att genomföra investeringar i framtiden som kräver ett större kapital än den nu aktuella nettolikviden om 121 MSEK och avser att finansiera sådana potentiella investeringar genom nyemissioner.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kommer Bolaget inte att kunna genomföra investeringar i den utsträckning som följer av Doxas affärsidé och investeringsstrategi och Bolaget kan då komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå är legal rådgivare till Doxa. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Stockholm Corporate Finance, Fredersen Advokatbyrå

## Motiv för Erbjudandet

och Aqurat Fondkommission från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Doxa och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

### Intressen och intressekonflikter

Stockholm Corporate Finance och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Fredersen Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Stockholm Corporate Finance och Fredersen Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# Verksamhets- och marknadsöversikt

## Bakgrund

Doxa Dental AB bedriver sedan 1987 verksamhet med syfte att utveckla, tillverka och kommersialisera egenutvecklade biokeramiska dentala produkter. Bolagets strategi bygger på att tillsammans med strategiska partners och välrenommerade nationella och globala distributörer utveckla och sälja färdiga produkter och insatsvaror baserat på en patenterad biokeramisk teknologi. Bolagets egna produkter säljs och marknadsförs under produktnamnen Ceramir®, Ceramir Crown & Bridge, Ceramir Bioceramic Implant Cement, Ceramir Restore och Ceramir Protect.

Efter att ha genomfört en strategisk utvärdering av Doxas verksamhet fattade Doxas styrelse i april 2021 beslut att komplettera Doxas befintliga verksamhet med en investeringsgren med fokus på fastighetsbranschen.

## Information om Doxa

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning är Doxa Aktiebolag (publ). Bolaget är ett offentligt svenskt bolag med handelsbeteckning DOXA. Bolaget bildades april 1987 i Sverige samt registrerades av Bolagsverket den 13 juli 1987. Bolagets organisationsnummer är 556301-7481 och LEI-kod 529900M00QZG-3C24PX08. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen har sitt säte i Malmö efter årsstämmans beslut den 11 juni 2021 och Bolagets registrerade adress är Doxa AB, Axel Johanssons gata 4–6, 754 50 Uppsala, Sverige.

Bolagets webbplats är [www.doxa.se](http://www.doxa.se). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Moderbolaget i koncernen är Doxa AB (publ), som äger tre dotterbolag: Doxa Dental AB i vilket all produktutveckling, tillverkning och försäljning sker, det amerikanska försäljningsbolaget Doxa Dental Inc samt det nybildade bolaget Doxa Fastighets AB.

## Dentalverksamheten

### Vision

Bolagets vision är "Pioneer and leader of bioceramics in dental care".

### Affärsidé

Doxa Dentals affärsidé inom dentalverksamheten är att utveckla, tillverka och kommersialisera egenutvecklade biokeramiska dentala produkter.

### Affärsmodell

Doxa Dental är ett produktbolag som genom egenutveckling och i samarbete med strategiska samarbetspartners utifrån Bolagets teknikkplattform Ceramir utvecklar biokompatibla och bioaktiva förbrukningsmaterial för dentalt bruk. Produkterna kommersialiseras genom Bolagets globala distributionsnätverk. Bolaget arbetar, enligt egen bedömning, nära distributörer. Bolaget har ett strategiskt private label-samarbetsavtal med Dentsply Sirona, genom vilket Bolagets produkter når slutkonsumenterna, det vill säga tandläkare.

Doxa Dentals tillväxtstrategi bygger på följande hörnstenar:

- Utveckla distributörsnätverket med fokus på den nordamerikanska marknaden, Japan och Europa, varvid Bolaget först avser växa i Sverige och därefter i Tyskland
- Skapa samarbeten genom partnerskap med dentallaboratorier och krontillverkare för så kallad bundling och private label-samarbeten, det vill säga produkter som sampackas med andra produkter och säljs under kundernas egna varumärken
- Utveckling av fler biokeramiska dentalprodukter utifrån Ceramir-plattformen
- Industriella samarbeten av andra karaktärer utifrån Ceramir-teknologin

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.

## Verksamhets- och marknadsöversikt

Ceramir är därför designad med en kemisk uppbyggnad som liknar hydroxyapatit (tandens material) men med högre motståndskraft mot syraangrepp, förmåga till remineralisering, en process när saliv fyller på kalcium och fosfor som gör att tänderna förblir hårda, och förmåga att skapa naturliga kontaktzoner utan spänningar, varken termiska eller mekaniska. Ceramir-teknologin finns idag i följande fyra färdiga produkter, samtliga byggda utifrån samma teknikplattform och med betydande marknadssynergier, enligt Bolagets bedömning.

- Ceramir Crown & Bridge – resinfritt och bioaktivt dentalcement som remineraliserar tanden.
- Ceramir Bioceramic Implant Cement– resinfritt, bioaktivt och vävnadsvänligt dentalcement som minskar risken för peri-implantit.
- Ceramir® Restore – första bioaktiva fyllnadsmaterialet av glasjomer.
- Ceramir Protect – bioaktiv pulpaöverkappning.

### Intäktmodell

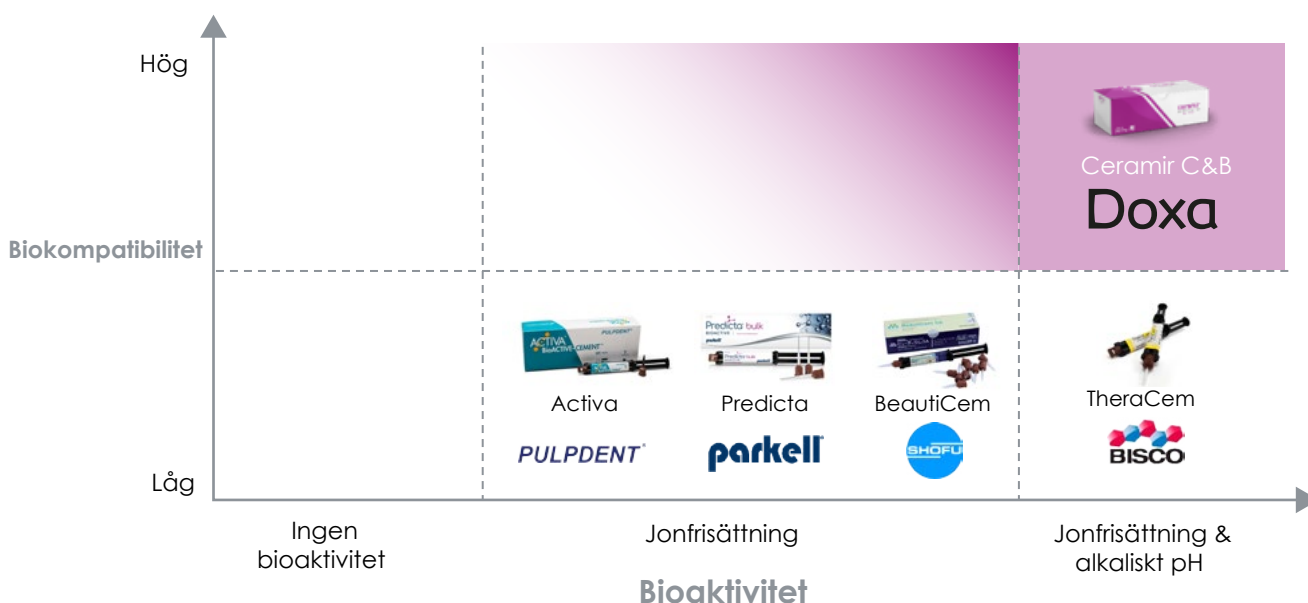
Intäkterna från dentalverksamheten genereras av försäljning av Bolagets produkter till dental-distributörer samt genom försäljning av private

label produkter till Dentsply Sirona, världens största tillverkare av professionella tandläkar-lösningar, som även inkluderar royalties.

### Produktutveckling

Bolagets tillväxtstrategi inom dentalverksamheten bygger, bland annat på att erbjuda marknaden en bredare portfölj av bioaktiva och biokompatibla produkter baserade på Ceramir-teknologin. Marknaden för bioaktiva dentalmaterial växer enligt Bolaget och inom ramen för Bolagets produktutveckling utvärderar Doxa Dental löpande strategiska samarbeten och produkter som kan kompletteras med Ceramir-teknologin. Idag har Bolaget en produkt som marknadsförs under tre varumärken mot två olika indikationer – Ceramir Crown & Bridge och Calibra Bio, Dentsply Sironas privat label, mot allmäntandläkare, och Ceramir Bioceramic Implant Cement mot tandläkare som huvudsakligen arbetar med implantatbehandlingar. Calibra Bio är Dentsply Sironas varumärke enligt private label-samarbetet. Under 2020 lanserades två nya produkter. En pulpaöverkappning, alternativ behandling till rotfyllning för skadad tand och ett tandfyllnadsmaterial. Båda är baserade på Doxa Dentals Cera-

### Bioaktivt tandcement





## Verksamhets- och marknadsöversikt

mir-teknologi med en tydlig bioaktiv fördel, enligt Bolaget, jämfört med liknande produkter på marknaden. Dessa produkter efterfrågas av distributörer i framför allt USA och gör Bolaget mer intressant som samarbetspartner i distributörsledet enligt Bolaget.

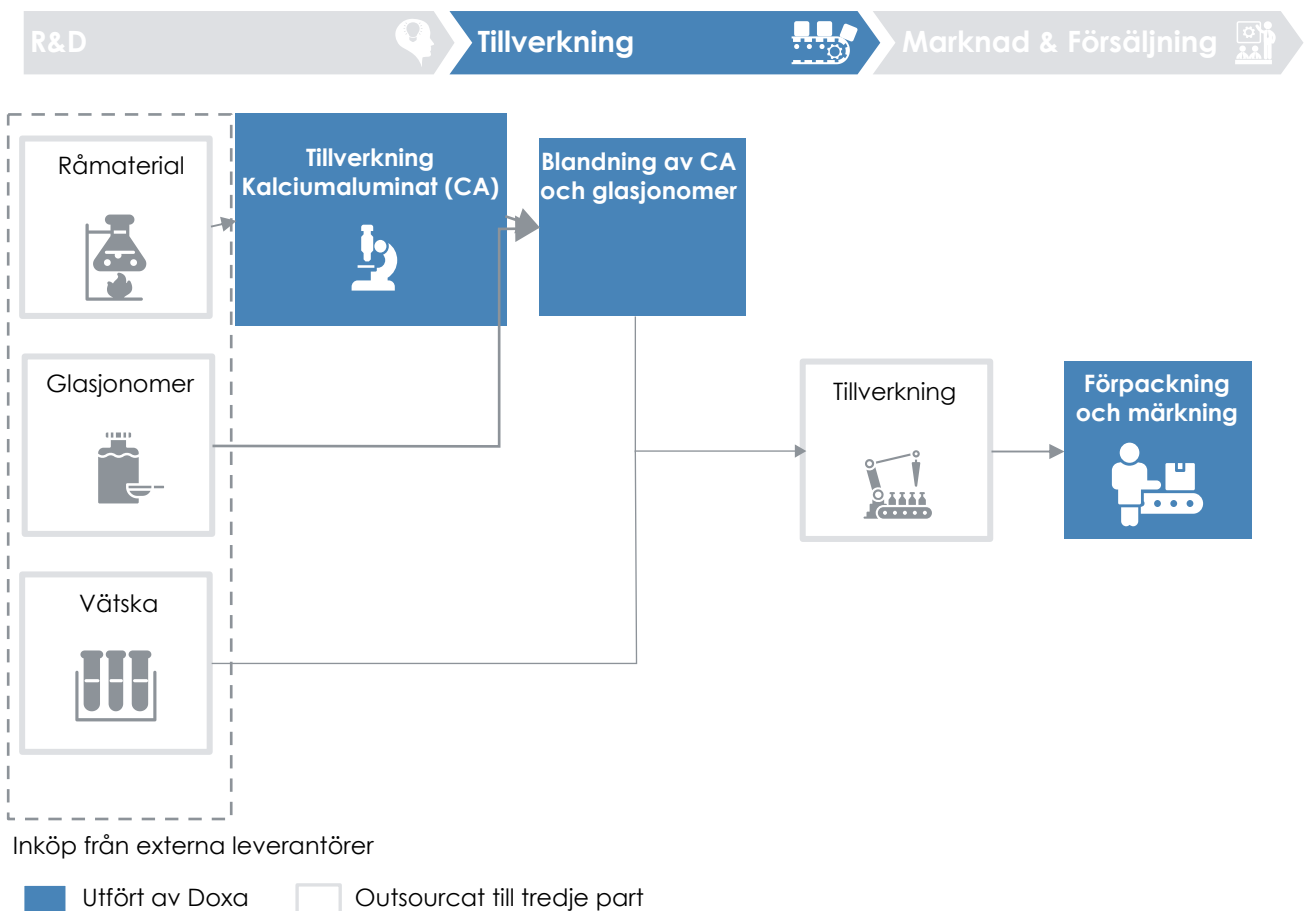
### Tillverkning

Bolaget har en egen tillverkningsanläggning i Uppsala för tillverkning av kalciumaluminat som är huvudbeståndsdelen i Doxa Dentals produkter som bygger på Ceramir-teknologin. Dentalcementet Ceramir Crown & Bridge, Ceramir Bioceramic Implant Cement och Ceramir Restore består av kalciumaluminat, glasjono-

mer och vätska. Ceramir® Protect består av kalciumaluminat och ljushärdande resiner.

Kalciumaluminatet tillverkas av Doxa Dental medan vätskan och glasjonomerna köps från externa leverantörer. Även kapslarna köps från en extern leverantör, som fyller dem med Doxa Dentals keramiska material och vätskan. Samma leverantör packar kapslarna i en skyddande folie. Doxa Dental genomför den slutliga förpackningen av kapslarna. Produktionsprocessen genomgår löpande effektiviseringar. Baserat på de planerade försäljningsvolymerna för 2021 och 2022 bedömer Doxa Dental att Bolaget har tillräcklig produktionskapacitet.

### Doxas tillverkningsprocess



Källa: Doxa

## Verksamhets- och marknadsöversikt

### Immateriella rättigheter

Sedan Doxa Dental bildades 1987 har företaget utvecklat en, enligt Bolaget, unik kompetens inom kemiskt bundna keramer. Det utgör grunden till Ceramir-teknologin. Sammantaget har mer än 70 artiklar publicerats i vetenskapliga publikationer baserat på Ceramir-teknologin. Ceramir-teknologin är skyddad genom internationella patent med fokus på de största marknaderna globalt, se patenntabell. Patenten omfattar grundläggande teknologi, tillverkningsprocesser, specifika material och egenskapsprofiler, samt specifika tillämpningar och produkter. Doxa Dental har en omfattande patentportfölj med totalt 22 huvudpatent varav 20 har godkännande i minst ett land. De flesta patenten har lämnats in under perioden 2005 till 2015 och har en giltighet på omkring 20 år. Uppföljande patent söks kontinuerligt.

### Regulatoriskt godkännande och kvalitetssystem

Doxa Dentals produkter Ceramir Crown & Bridge QuikCap är registrerad i USA, Kanada, EU och Australien. Ceramir Crown & Bridge QuikMix är registrerad i EU, USA, Australien samt Japan. Ceramir Bioceramic Implant Cement QuikCap är registrerad i USA och EU. Produkterna Ceramir® Restore och Ceramir Protect är registrerade i USA, och den senare är även godkänd för försäljning inom Europa genom CE-registrering. Vad avser Ceramir® Restore pågår processen med CE-registrering, vilken bedöms kunna genomföras under 2021. Doxa Dentals kvalitetssystem är certifierat enligt ISO 13485:2016.

### Dentalmarknaden

Den globala dentalmarknaden växer årligen med cirka 3 procent och omsätter mer än USD 19 miljarder, varav cirka 75 procent är förbrukningsvaror<sup>1)</sup>. 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 hälsovänlig tandvård
- Nya behandlingsmetoder, såsom "chairside CAD/CAM" digitala tandavtryck och tillverkning av kronor och broar på klinikerna i stället för via ett traditionellt dentallaboratorium och implantatbehandlingar
- Ett större antal hushåll med ökade finansiella resurser, till exempel BRIC-länderna

Den globala marknaden för tandcement och tandfyllnadsmaterial uppskattas till USD 1,7 miljarder enligt Roland Berger Strategy Consultants, med en förväntad tillväxt om 4–6 procent



1) Rapport, Roland Berger för Doxa AB, augusti 2020

drivet av åldrande befolkning, mer estetiska behandlingar och en förändring mot tandcement med högre kvalitet<sup>1)</sup>. De senaste åren har det skett en kraftig ökning av keramiska kronor, på bekostnad av de traditionella kronorna med exempelvis metallbundet porslin enligt Bolaget. De helkeramiska kronorna är enklare och snabbare att tillverka och starkare i sin funktion. Doxa Dentals produkt Ceramir® Crown & Bridge lämpar sig mycket bra för cementering av keramiska kronor. Den globala dentalmarknaden domineras av USA med över 200 000 tandläkare enligt ADA, följt av Japan med över 100 000 tandläkare och sedan Tyskland med över 70 000 tandläkare enligt OECD<sup>2)</sup>. Majoriteten av kostnaden för tandvård och behandlingar där Doxas produkter används bekostas primärt av patienterna. 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 med offentlig upphandling.

Under de senaste åren har Bolaget också sett en ökad tillväxt och efterfrågan på bioaktiva produkter där Doxa Dental varit en av pionjerna. Det är därför Doxa Dental med sin



kompetens inom bioaktivitet och kalciumaluminat har en möjlighet att växa ytterligare genom en expansion av sin portfölj av bioaktiva förbrukningsvaror för dentalmarknaden.

### Framtida utmaningar, framtidsutsikter och utveckling

Dentalverksamhetens försäljning under 2020 påverkades hårt av nedstängningarna av tandläkarvården globalt. Den för Bolaget viktiga dentalmarknaden i USA har successivt återhämtat sig, enligt ADA Health Policy Institute (HPI), och försäljningen av dentala förbrukningsmaterial ökar åter efter en period med inställda och uppskjutna behandlingar till följd av pandemin.

I slutet av april 2021 publicerade HPI statistik baserat på en enkät där närmare 2 000 amerikanska tandläkarkliniker deltog. Enkäten visade att patientvolymen, som i januari 2021 uppgick till 80 procent av nivåerna före pandemin, nu hade ökat till cirka 86 procent av nivåerna före pandemin. Detta är den högsta nivån som konstaterats sedan tandläkarkliniker stängdes för allt annat än nödsituationer i mars 2020.

HPI bedömer, enligt samma undersökning, att tandläkarklinikerna nu har full återhämtning inom räckhåll när patientvolymen åter ökar, sysselsättningen inom tandläkarkåren har återhämtat sig helt och tandläkare är mindre benägna att höja avgifterna än de var i början av 2021. Återhämtningen förklaras bland annat av att klinikerna utnyttjat det amerikanska finansieringsprogrammet för statlig hjälp.

### Fastighetsverksamheten

#### Bakgrund

Styrelsens strategiska utvärdering av Bolagets verksamhet i april 2021 resulterade bland annat i ett beslut att komplettera den befintliga verksamheten med ett dotterbolag med fokus på fastighetsbranschen, Doxa Fastighets AB, som ska investera i fastighetsrelaterade tillgångar med syfte att ge en attraktiv avkastning över

1) Rapport, Roland Berger för Doxa AB, augusti 2020

2) OECD.stat Health Care Resources ([www.stats.oecd.org](http://www.stats.oecd.org))

## Verksamhets- och marknadsöversikt

tid. Företrädesemissionen genomförs bland annat för att finansiera investeringar i olika fastighetstyper, onoterade eller noterade fastighetsbolag, och geografiska marknader i Sverige.

För att stärka fastighetskompetensen i Doxa beslutade Doxas årsstämma den 11 juni 2021 att välja Greg Dingizian och Per Ekelund till nya styrelseledamöter i Doxa. Doxa Fastighets AB kommer, bland annat genom den nya styrelsen, att ha en gedigen erfarenhet från fastighetssektorn samt finansiell kompetens att genomföra attraktiva fastighetstransaktioner.

### Affärsidé

Doxa Fastighets AB ska med en analytisk och opportunistisk approach skapa attraktiv avkastning över tid genom en professionell och flexibel organisation med ett brett investeringsmandat och transaktionsintensivt fokus i fastighetsrelaterade tillgångar.

### Strategi

Doxa Fastighets AB ska med en entreprenöriell anda och ett opportunistiskt förhållningssätt investera i svenska onoterade och noterade fastighetsrelaterade aktier och andra fastighetsrelaterade tillgångar utan begränsning till fastighetskategori, region eller innehavstid.

Doxa Fastighets AB ska identifiera och genomföra investeringar i fastighetsrelaterade tillgångar som bedöms ha en potential till god värdetillväxt, på kort eller lång sikt, genom operationella- eller finansiella förbättringar eller genom kompletterande strukturaffärer.

Genom en gedigen kunskap och lång erfarenhet från fastighetssektorn och aktivt styrelsearbete kommer Doxa Fastighets AB, enligt egen bedömning, tillföra sina investeringar och portföljbolag följande:

- Kapital
- Kontaktnät
- Fastighetskompetens

- Finanseringskompetens
- Affärsutvecklingskompetens
- Transaktionskompetens

För att på ett framgångsrikt sätt, och över tid, leverera enligt det övergripande målet ska Doxa Fastighets AB verka för att attrahera och behålla de bästa medarbetarna genom en stimulerande arbetsmiljö och en incitamentbaserad ersättningsmodell.

### Övergripande mål

Doxa Fastighets AB verksamhet har som övergripande mål att över tid leverera en avkastning om 20 procent på eget kapital före skatt årligen, huvudsakligen genererat av:

- Realisationsvinster på genomförda transaktioner
- Värdeökningar på befintliga tillgångar
- Utdelningar och ränteintäkter

Styrelsen ska under hösten 2021 utvärdera om det övergripande målet ska kompletteras med andra långsiktiga finansiella mål.

### Fastighetsmarknaden

Styrelsen för Doxa bedömer det som attraktivt för Bolagets aktieägare att komplettera den befintliga verksamheten med en investeringsgren med fokus på fastighetsbranschen. Bakgrunden till det är bland annat att den svenska ekonomin, sett ur ett globalt perspektiv klarat sig förhållandevis bra under och efter utbrottet av covid-19, vilket är viktigt för den kapitalintensiva fastighetsmarknaden. Vidare har den svenska fastighetsmarknaden, enligt Newsec Property Outlooks rapport våren 2021, uppvisat fortsatt höga transaktionsvolym i flertalet segment, god likviditet samt ett brett intresse från inhemska och internationella aktörer.

### Makroekonomiska utsikter

#### Stark svensk ekonomi ur ett globalt perspektiv

Den ekonomiska utvecklingen under 2020 präglades av spridningen av covid-19. Stängda ekonomier, smittspridning i flera vågor och stor osäkerhet kring pandemins fortsatta utveckling har medfört att världsekonomin mattades av efter det senaste decenniets starka positiva tillväxt.

Ur ett globalt perspektiv har Sveriges ekonomi klarat sig förhållandevis bra. BNP-tillväxten avtog kraftigt i samband med pandemins första våg under våren och sommaren, men återhämtningen var bättre än väntat under årets andra halva enligt de flesta prognosinstitut. För helåret 2020 summerades BNP-fallet i Sverige till 2,90 procent.<sup>1)</sup> Återhämtning av ekonomin bedöms påbörjas under 2021 som resultat av bland annat den omfattande vaccineringen av befolkningen.<sup>2)</sup> Inflationen är fortsatt låg vilket sätter press på Riksbanken som bibehåller reporäntan på noll procent och indikerar oförändrade räntenivåer de kommande åren, vilket medför ett fortsatt etablerat lågränteläge.<sup>3)</sup>

### Fastighetsmarknaden i Sverige

#### Fortsatt stark fastighetsmarknad trots turbulent omvärld

Trots ett ekonomiskt turbulent 2020 uppmätte den svenska transaktionsmarknaden mycket höga nivåer. Ett etablerat långsiktigt lågränteklimat, låga räntor på statspapper och obligationer i kombination med god tillgång på kapital som söker avkastning har gynnat den svenska fastighetsmarknaden under 2020 och det första kvartalet under 2021. Trots tillfälligt stora osäkerheter på marknaden under 2020 har det under det senaste året genomförts flertalet fastighetstransaktioner i miljardklassen, varav ett flertal varit strukturaffärer.

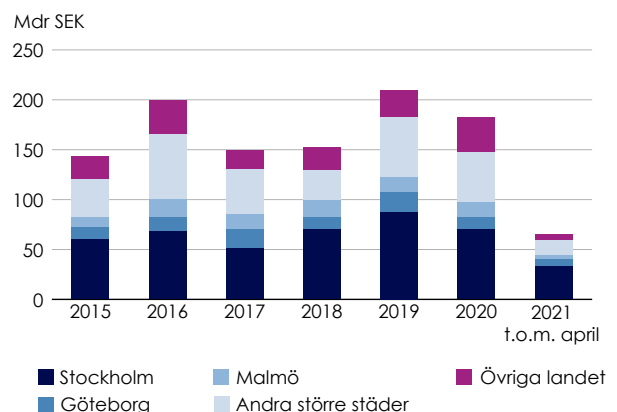
Den totala transaktionsvolymen uppgick under 2020 till cirka 190 miljarder SEK, vilket är den tredje högsta noteringen hittills. Transaktions-

intensiteten mattades av något under det första halvåret 2020 i samband med att covid-19 började spridas i Sverige, men återhämtades kraftigt under andra halvåret.

2021 års transaktionsmarknad har startat starkt och hittills visat på god likviditet. Transaktionsvolymen till och med april månad 2021 uppgick till 65,3 miljarder SEK fördelat över 206 transaktioner vilket kan jämföras med fjolåret samt rekordåret 2019, då transaktionsvolymen för motsvarande period uppgick till 49,8 miljarder SEK respektive 47,6 miljarder SEK. Till och med april 2021 har internationella investerare fortsatt att visa högt intresse och står hittills för cirka 24 procent av den totala transaktionsvolymen.<sup>4)</sup>

I samband med införande av restriktioner och därmed avtagande flöden i fysisk handel har den svenska e-handeln noterat en omsättningsökning om 40 procent på årsbasis.<sup>5)</sup> En tillväxt inom den digitala handeln har medfört ett ökat investeringsintresse inom lager- logistik- och industrifastigheter som noterat en mycket stark utveckling under det senaste året. Samtidigt har transaktionsvolymerna, och intresset för kontors- och handelsfastigheter minskat relativt sett vilket skapar affärsmöjligheter för Bolaget.

#### Transaktionsvolym Sverige: Geografisk fördelning Transaktioner >= 40 MSEK



Källa: Newsec

1) Rapport, Newsec, "Newsec Property Outlook", våren 2021  
 2) Rapport, Konjunkturinstitutet, "Ljusare tider i sommar", 31 mars 2021  
 3) Rapport, Sveriges Riksbank, "Pennyngpolitisk rapport", februari 2021  
 4) Statistik, Newsec, april 2021  
 5) Rapport, E-handelsbarometern årsrapport 2020

## Verksamhets- och marknadsöversikt

Sammantaget bedömer Bolaget att fastigheter kommer att vara ett attraktivt tillgångsslag, vilket inte minst påvisas av att den svenska fastighetsmarknaden fortsätter att attrahera stora mängder av såväl inhemskt som internationellt kapital, trots ett ekonomiskt turbulent år 2020 till följd av pandemin. Den pågående pandemin har dock medfört att hyresnivåer, vakansgrader samt avkastningskrav, och därmed den underliggande prisnivån inom olika fastighetssegment, förändrats vilket skapar affärsmöjligheter för ett bolag som Doxa Fastighets AB.

Doxa Fastighets AB:s verksamhet ska bygga på en opportunistisk approach med ett brett investeringsmandat och transaktionsintensivt fokus, vilket gör att samtliga fastighetsegment på den svenska fastighetsmarknaden är potentiella investeringsområden.

### Fastighetssegment i Sverige

Doxa Fastighets AB har ännu inte beslutat om mer detaljerade investeringskriterier eller strategi. Bolaget kommer att analysera och utvärdera investeringsmöjligheter inom bland annat följande fastighetsområden.

#### Bostadsfastigheter

Under perioden januari till och med april 2021 har bostäder stått för 23 procent av den totala transaktionsvolymen, medan lager-, logistik- och industrifastigheter samt övriga fastigheter påvisat ökande andelar.<sup>1)</sup>

Den minskade andelen av transaktionsvolymen för bostadssegmentet bedöms inte bero på avtagande investeringsintresse för segmentet, utan är bland annat ett resultat av att de större aktörerna på marknaden har varit nettoköpare av bostadsfastigheter, vilket har inneburit att ett begränsat utbud har tillförts marknaden. Detta har medfört låga direktavkastningskrav och således även höga fastighetsvärden. Under 2020 observerades en ökning i andelen nyproducerade bostadsfastigheter och bostadsprojekt bland de bostadstransaktioner som ägde rum och flera projekt har sålts i transaktionsstrukturer

som så kallad "forward funding" och "forward commitment".<sup>2)</sup>

#### Kontorsfastigheter

Kontorsfastigheter har historiskt varit det näst största fastighetssegmentet mätt i andel av den totala transaktionsvolymen enligt Newsec. Segmentet har dock påverkats av osäkerheten som följde utbrottet av covid-19.

Under perioden januari till och med april 2021 stod kontorsfastigheter för 11 procent av den totala transaktionsvolymen och under 2020 stod det för 16 procent.

På grund av osäkerhet kring framtida lokalbehov har hyresmarknaden mattats av något och andrahandsuthyrningar har ökat, vilket även har lett till en avvaktande transaktionsmarknad inom segmentet. De transaktioner som genomförts bedöms dock ha genomförts på nivåer som speglar prisnivån innan pandemin vilket tyder på ett fortsatt högt investeringsintresse.

#### Lager- logistik- och industrifastigheter

Lager-, logistik- och industrifastigheter är sedan länge ett väletablerat och eftertraktat tillgångsslag hos investerare och segmentet har under senare år ökat sin andel av den totala transaktionsvolymen. Med kreditstarka hyresgäster och långa avtalstider bedöms segmentet vara attraktivt, särskilt som en långsiktig investering.

Det stora intresset för segmentet håller i sig in i 2021 och under perioden januari till och med april 2021 uppgick segmentets andel av den totala transaktionsvolymen till hela 21 procent.<sup>3)</sup>

Året 2020 och de första fyra månaderna under 2021 har präglats av flera stora transaktioner inom segmentet, inte sällan i miljardklassen. I jakten på avkastning ser flera investerare portföljförvärv som ett bra sätt att allokeras stora mängder kapital samtidigt som de erhåller en betydande marknadsandel på kort tid. Stora portföljaffärer och större logistikanläggningar som är fullt uthyrda och uppförda åt förutbestämda hyresgäster var starkt bidragande till

1) Statistik, Newsec, april 2021

2) Statistik, Newsec, april 2021

3) Statistik, Newsec, april 2021

den höga transaktionsvolymen. Investerare ser även möjligheten att förvärva många mindre fastigheter inom segmentet för att sedan avyttra dessa som en portfölj och därmed erhålla en premie.

### Samhällsfastigheter

Transaktionsvolymen påvisar att samhällsfastigheter, tillsammans med bostäder och lagerlogistik- och industrifastigheter, är ett av de mest eftertraktade fastighetssegmenten på den svenska fastighetsmarknaden. Samhällsfastigheter ses som en trygg investering eftersom hyresgästerna ofta är bundna av långa avtal, verksamheterna är finansierade direkt eller indirekt med skattemedel och det finns ett stort behov av flera vård- och utbildningsfastigheter framöver.

Många kommuner har ett stort behov av att utveckla nya samhällsfastigheter på grund av demografiska skäl, vilket har gjort att fler och fler kommuner sakta men säkert börjar ändra inställning till avyttring av sina samhällsfastigheter i syfte att anskaffa kapital. I vissa fall låter kommuner även privata aktörer uppföra de nya samhällsfastigheterna i syfte att långsiktigt hyra dessa. Segmentet har därmed i takt med ett ökat intresse från investerare, kunnat växa och ta en större andel av den totala transaktionsvolymen.

Under perioden januari till och med april 2021 stod samhällsfastigheter för cirka 17 procent av den totala transaktionsvolymen och under 2020 stod segmentet för 13 procent.

### Handelsfastigheter

Handelsfastigheter är det enda fastighetsslaget som sedan 2015 har haft en tydlig trend med en minskande andel av den totala transaktionsvolymen. Under 2020 samt till och med april 2021 stod segmentet för 9 procent av den totala transaktionsvolymen. En stor påverkande faktor till andelstappet bedöms vara den snabba tillväxten av e-handeln varigenom handeln i stadsmiljö har påverkats i högre utsträckning än handelsplatser.<sup>1)</sup>

1) Statistik, Newsec, april 2021

2) Statistik, Newsec, april 2021

3) Statistik, Newsec, april 2021

Pandemin och myndigheternas restriktioner och rekommendationer accelererade vidare e-handels tillväxt under 2020 och slog hårt mot handeln i stadsmiljö. Samtidigt sågs en stor tillströmning av besökare till handelsplatser vilket har fått investerare att i högre grad intressera sig för volymhandelsfastigheter.

Generellt bedöms sällanköpshandel i stadslägen fortsatt ha det tuft i samband med att e-handeln och volymhandel på handelsplatser kommer att utöka sina marknadsandelar. Livsmedelsbutiker bedöms fortsatt utgöra ett tryggt delsegment.

### Hotellfastigheter

Hotellfastigheter har genom åren svarat för en relativt liten andel av den totala transaktionsvolymen och noterat en andel mellan två och fyra procent av den totala transaktionsvolymen. Till och med april under 2021 stod segmentet för cirka 6 procent. Uttryckt i transaktionsvolym har dock segmentet varit relativt konsekvent och omsatt mellan 4-5,5 miljarder SEK med undantag för 2019 då transaktioner för endast cirka 2 miljarder SEK genomfördes. Segmentet har ett begränsat utbud och investerare, vilket har medfört att transaktionsvolymen har uppgått till likartade nivåer genom åren.<sup>2)</sup>

### Övriga fastigheter

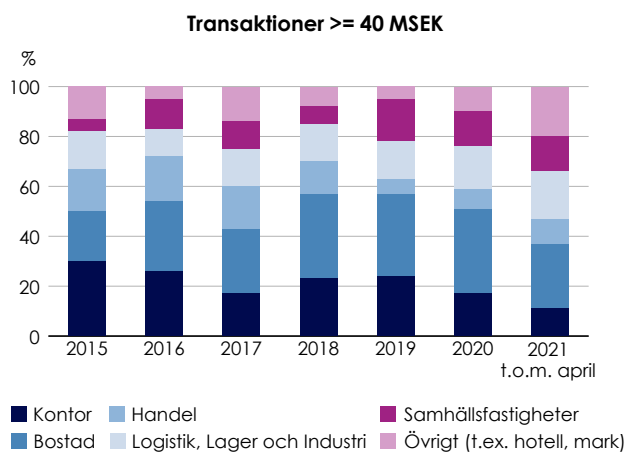
Segmentet övriga fastigheter innehåller byggrätter, markköp och övriga icke-definierade fastighetstyper. Segmentet har över tid varierat i andel av den totala transaktionsvolymen. I jakt på avkastning har investerare under det senaste året blickat mot förvärv där de kommer in i ett tidigt skede och i många fall även innan en detaljplan finns på plats. Segmentet har därför sett ett ökat intresse där bygggräts- och markförvärv är populärt och avser olika fastighetsslag. En övervägande del av förvärven är dock fokuserade på bostadsutveckling.<sup>3)</sup>

## Verksamhets- och marknadsöversikt

### Framtida utmaningar, framtidsutsikter och utveckling

Den svenska fastighetsmarknaden har fortsatt allokerats stora mängder kapital, trots ett ekonomiskt turbulent år 2020, med osäkerheter som har påverkat olika fastighetssegment. Fastighetsmarknadens vinnare under året är fastighetsslag som anses vara trygga, med långa hyresavtal och kreditstarka hyresgäster som bland annat samhällsfastigheter och bostäder. Stora delar av världens och Sveriges befolkning förväntas vaccineras mot covid-19 under 2021, som har varit den största påverkansfaktorn under det senaste året. I samband med att världens population blir vaccinerad förväntas en stark ekonomisk återhämtning ske under 2021 och 2022. Detta, i kombination med fortsatt låga räntor och en stor mängd kapital som söker avkastning, ger en positiv framtidsutsikt för fastighetsbranschen och i stort sett alla fastighetssegment.

### Transaktionsvolym Sverige: segmentfördelning



### Finansiering av Bolagets verksamheter

Bolagets verksamheter avses finansieras genom emissionslikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Nyemissionen (som beskrivs under avsnittet "Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång").

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om 121 MSEK är tillräcklig för att tillgodose Bolagets avsikter att

genomföra investeringar inom fastighetsbranschen. Doxa kan emellertid komma att genomföra investeringar i framtiden som kräver ett större kapital än den nu aktuella nettolikviden om 121 MSEK och avser att finansiera sådana potentiella investeringar genom nyemissioner.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kommer Bolaget inte att kunna genomföra investeringar i den takt som Doxa önskar och som följer av Doxas affärsidé och investeringsstrategi varför Doxa då kan komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång, förutom den Riktade Nyemissionen som beslutades av styrelsen under förutsättning av årsstämmans godkännande den 11 juni 2021. Den Riktade Nyemissionen riktades till ett begränsat antal kvalificerade investerare och har tecknats av Erik Selin (via bolag), Marjan Dragicevic (privat och via bolag) samt Bergendahl & Son AB och dess koncernchef Lars Ljungälv (privat och via bolag). Teckningskursen i den Riktade Nyemissionen uppgick till 2,00 kronor per aktie. Genom den Riktade Nyemissionen emitteras 40 000 000 nya aktier i Bolaget varigenom Doxa tillförs 80 MSEK. Den Riktade Nyemissionen utgår inte ett erbjudande till allmänheten. Per dagen för Prospektet har samtliga aktier i den Riktade Nyemissionen tecknats och betalats men inte registrerats av Bolagsverket. Aktier tecknade i den Riktade Nyemissionen berättigar därför inte till teckningsrätter i Företrädesemissionen. Den Riktade Nyemissionen innebär en utspädnings-effekt motsvarande cirka 38,9 procent i förhållande till antalet aktier och röster i Bolaget efter den Riktade Nyemissionen.



### Väsentliga investeringar sedan den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till Prospektets offentliggörande inte gjort några väsentliga investeringar.

### Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller för vilka fasta åtaganden gjorts.

### Väsentliga händelser sedan den senaste rapportperiodens utgång

#### Nytt avtal med Dentsply Sirona

Doxa och Dentsply Sirona ingick den 6 april 2018 avtal varigenom Dentsply Sirona erhöll en global och exklusiv rätt att marknadsföra och sälja en så kallad private label brand (EVM, eget varumärke) av Doxas bioaktiva dentalcement, Ceramir® Crown & Bridge. Avtalet omförhandlades i maj 2021 och det nya avtalet innebär att Dentsply Sironas exklusiva rättigheter omvandlas till icke-exklusiva rättigheter. Samarbetet fortsätter dock och den avtalade royaltynivån på Dentsply Sironas nettointäkter påverkas inte. Doxa kommer också även fortsättningsvis att tillverka båda produkterna.

Omförhandlingen möjliggör att Doxa kan ingå liknande samarbeten avseende Ceramir® Crown & Bridge med andra aktörer än Dentsply Sirona. Samtal med potentiella samarbetspartners har initierats.

### Ny verksamhetsgren och kapitalanskaffningar

Doxas styrelse genomförde under april 2021 en strategisk utvärdering av Doxas verksamhet och beslutade att komplettera den befintliga verksamheten med en investeringsgren med fokus på fastighetsbranschen. I samband med detta beslutade styrelsen, under förutsättning av efterföljande godkännande från bolagsstämman, vilket erhöles den 11 juni 2021, att genomföra Företrädesemissionen och den Riktade Nyemissionen.

### Information om trender

Det finns inga kända trender avseende produktion, lager, kostnader, försäljningspriser eller försäljning.

# Redogörelse av rörelsekapital

Det är Bolagets styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv-månadersperioden. Bolaget har inte gjort några fasta investeringsåtaganden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

# Riskfaktorer

Nedan beskrivs Doxas verksamhets- och marknadsrelaterade risker, risker relaterade till Bolagets värdepapper samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikhet för riskens förekomst med skalan låg, medel och hög samt en bedömning av omfattningen av riskens negativa påverkan på Bolaget.

## **Marknads- och verksamhetsrelaterade risker relaterade till Bolagets investeringsverksamhet**

### **Beroende av framtida investeringars värde, utveckling och resultat**

Värdet på Doxas tillgångar kommer vara beroende av värdet på de fastighetsaktier som Doxa Fastighets AB avser att förvärva inom ramen för sin nya verksamhetsgren. Värdering av fastigheter och fastighetsaktier baseras på diverse makroekonomiska faktorer och de underliggande tillgångarnas resultat och nyckeltal. För innehav i noterade fastighetsbolag föreligger vidare en risk för att volatiliteten på aktiemarknaden negativt påverkar värdet på innehaven. En nedgång i fastigheters marknadsvärde eller felaktiga värderingar av fastigheter skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Doxas intäkter kommer vidare att vara beroende av att förvärvade bolag och/eller fastigheter genererar intäkter till Doxa i form av utdelning. Möjligheten till utdelning beror bland annat på de förvärvade tillgångarnas utdelningsbara medel, vilket i sin tur beror på bland annat hyresintäkter och driftkostnader. För det fall att fastighetsbolagen som Doxa Fastighets AB investerat i inte lyckas upprätthålla planerad uthyrningsgrad eller driftkostnader ökar, skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på intressebolagens resultat och finansiella ställning och innebära minskad eller ingen utdelning till Doxa. Det skulle i så fall påverka Doxas finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.

## **Förvärv av aktier i fastighetsbolag**

Doxa avser att göra investeringar i fastighetsbranschen som sträcker sig över olika fastighetstyper, onoterade eller noterade fastighetsbolag, och geografiska marknader i Sverige. För att lyckas behöver Bolaget identifiera lämpliga förvärvsobjekt, förhandla för Bolaget förmånliga transaktionsvillkor och erhålla nödvändig finansiering för sådana förvärv. Om detta inte lyckas, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och innebära att Bolaget inte lyckas implementera denna del av Bolagets verksamhet. Att genomföra förvärv är vidare ofta en process som innefattar kostnader för till exempel finansiella och legala rådgivare och en stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv av någon anledning inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att Doxa ådrar sig stora kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid Doxa inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.

## **Miljö**

Fastighetsförvaltning och fastighetsexploatering medför miljöpåverkan, och Doxa kommer därför genom investeringsverksamheten vara utsatt för indirekta risker relaterade till miljöfaktorer. Enligt miljöbalken har den som bedrivit en verksamhet som har bidragit till föroreningen även ett ansvar för efterbehandling. Om verksamhetsutövaren kan utföra eller bekosta denna efterbehandling är det den som förvärvat fastigheten och som vid förvärvet känt till eller borde ha upptäckt föroreningen ansvarig. Det innebär att krav, under vissa förutsättningar,

## Riskfaktorer

kan komma att riktas mot de bolag som Doxa kommer att äga aktier i avseende marknadsföring eller efterbehandling av föroreningar.

Om risken förverkligas kan det påverka Bolagets resultat, kassaflöde och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är medel.

### **Marknads- och verksamhetsrelaterade risker relaterade till Bolagets dentalverksamhet**

#### **Samarbete med utomstående parter**

En del i Bolagets strategi inom dentalverksamheten är att ingå distributionsavtal med etablerade dentaldistributörer, vilka ofta är globala storbolag, för leverans och försäljning av Bolagets produkter. Därutöver ingås samarbetsavtal dels med krontillverkande dentallaboratorier, dels med akademiska institut för vidareutbildning av tandläkare. Det finns en risk att distributörerna och andra samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta samarbeta och att Doxa i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan distributör eller samarbetspartner på ett tillfredsställande sätt. Det finns vidare en risk att dessa aktörer inte till fullo kommer att uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att de inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Doxas produkter. Vidare skulle konflikter kunna uppstå mellan Doxa och dessa aktörer, vilket kan resultera i betydande kostnader och förseningar samt försvårande av utvecklingen eller kommersialiseringen av produkterna. Slutligen innebär dessa avtal i vissa fall mindre kontroll för Doxa över marknadsföringen samt kundrelationerna. Om Bolagets samarbeten med distributörer och samarbetspartners inte skulle fungera tillräckligt väl skulle Bolagets försäljning, och försäljningspotential, påverkas negativt vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.

#### **Misslyckad försäljning i USA**

Bolaget har koncentrerat en stor del av sina försäljningsinsatser till marknaden i USA. Om denna satsning av någon anledning skulle misslyckas finns det en risk att Bolaget inte på annat sätt kommer kunna dra nytta av de insatser och investeringar som gjorts vad gäller marknaden i USA. Om Bolaget inte får avkastning på sina försäljningsinsatser, det vill säga att försäljningen inte kan skalas upp och därmed ge löpande intäkter för att kunna hantera behovet av medel till utveckling, tillverkning och försäljning av Bolagets produkter, skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.

#### **Bolaget har få kommersiella produkter**

Doxa har ett fåtal kommersiella produkter, bland annat den nylanserade produkten Ceramir Protect. Minskad försäljning av befintliga produkter samt utebliven framgång för nylanserade produkter och försenad lansering av dessa kan således få en negativ påverkan på Bolagets totala försäljningsvolym och därmed omsättning. Om risken förverkligas kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är medel.

#### **Beroende av nyckelpersoner och andra anställda**

Bolaget har en relativt liten organisation inklusive ett begränsat antal ledande befattningshavare vilket medför ett beroende av dels enskilda medarbetare, dels förmågan att identifiera, anställa och behålla nyckelpersoner och andra anställda. Förmågan att lyckas med detta är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en nyckelperson eller annan anställd kan vidare innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärs-

strategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner och andra anställda lämnar Bolaget eller om Bolagets inte kan anställa eller behålla nyckelpersoner och andra anställda kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är medel.

### **Coronapandemin**

Coronapandemin har haft en negativ effekt på Bolagets försäljning. Om coronapandemins negativa effekter kvarstår finns det en risk att Bolagets försäljning även fortsatt kommer ta skada. Det går inte att förutse i vilken utsträckning vaccination och andra åtgärder kommer att innebära att Bolagets dentalverksamhet och därmed försäljning av dentalprodukterna återgår till de förhållanden som rådde före pandemin. För det fall att coronapandemins negativa effekter kvarstår framgent föreligger det en risk att Bolaget inte kan parera detta och att det därmed uppstår en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är medel.

### **Risker relaterade till värdepapperen Ägare med betydande inflytande**

Ett fåtal av Bolagets aktieägare har tillsammans en väsentlig ägarandel av Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver beslut på bolagsstämma, däribland beslut om val av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av hela eller delar av Bolagets tillgångar med mera. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Om de nyss nämnda aktieägarna utövar sitt inflytande på ett för övriga

aktieägare negativt sätt kan det få en negativ påverkan på priset på Bolagets värdepapper.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.

### **Utdelning**

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget har hittills inte betalat någon utdelning till sina aktieägare. Styrelsen har meddelat att utdelning inte kommer att föreslås förrän stabil lönsamhet har uppnåtts. Framtida utdelningar kan således helt utebli. Om utdelning inte betalas finns en risk för att aktien blir mindre attraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjlighet för aktieägare att omsätta sitt aktieinnehav.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är medel.

### **Utspädning**

Bolaget är beroende av externt tillfört kapital. För att uppfylla behovet kan nyemissioner behöva genomföras. Bolagets årsstämma 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om det genomförs nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt finns risk för att nuvarande aktieägares ägande blir utspädd. Om aktieägarnas innehav blir utspädd finns risk för att aktien blir mindre attraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjlighet för aktieägare att omsätta sitt aktieinnehav. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt aktieinnehav utspädd får mindre möjlighet att påverka de beslut som fattas på bolagsstämmor.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är medel.

### **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

#### **Handel i teckningsrätter, BTA och aktier**

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Bolagets teckningsrätter, BTA och aktier kommer att vara eller hur det kommer att ändras över tiden. Det finns således en risk för

## Riskfaktorer

att det inte utvecklas en aktiv och likvid handel i Bolagets värdepapper. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas avseende Bolagets teckningsrätter, BTA och aktier skulle det kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa värdepapper. Det finns vidare en risk att begränsad handel i dessa värdepapper skulle förstärka fluktuationerna i värdepappernas marknadspris och att prisbilden därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande samt att priserna skulle kunna utvecklas i negativ riktning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken förverkligas är hög.

# Villkor för värdepapperen

## Allmän information om Doxas aktier

Bolagets aktier upptogs till handel på Nasdaq First North Growth Market den 7 april 2014. Aktiens ISIN-kod är SE0005624756.

Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,5 SEK per aktie.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Aqurat Fondkommission med postadress Box 7461, 103 92 Stockholm och besöksadress Kungsgatan 58, 111 222 Stockholm.

## Aktieägarnas rättigheter

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och rätt till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende värdepappernas överlåtelsebarhet. Vid tidpunkten för registrering av Prospektet finns, utöver vad som framgår under rubriken "Optionsprogram", inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpserbud gjorts av någon tredje part. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritets-

## Villkor för värdepapperen

aktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

### Vinstutdelning

Beslut om eventuell vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas i sådant fall normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till 30 procent av det vid var tidpunkt utestående antalet aktier i Bolaget.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra förvärv av företag, fastigheter eller aktier i fastighetsbolag eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för nyss nämnda syften.

### Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Beskattningen från eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



# Villkor för Erbjudandet

## Värdepapper som erbjuds

Doxa erbjuder genom detta Prospekt teckning av Aktier i Bolaget. Aktiens ISIN-kod är SE0005624756.

Styrelsen beslutade den 28 april 2021, under förutsättning av bolagstämans efterföljande godkännande, att genomföra Företrädesemissionen. Den 11 juni 2021 beslutade årsstämman att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är en emission av Aktier med företrädesrätt för aktieägarna enligt följande villkor i sammandrag.

Genom Företrädesemissionen ger Bolaget ut högst 62 887 950 Aktier. Vid fullteckning av Företrädesemissionen ökar antalet aktier i Bolaget med 62 887 950 aktier till 125 775 900 aktier och aktiekapitalet med 31 443 975 SEK till 62 887 950 SEK. Tillsammans med de aktier och det aktiekapital som tillkommer i Bolaget genom den Riktade Nyemissionen uppgår antalet aktier i Bolaget efter Kapitalanskaffningarna till 165 775 900 och aktiekapitalet till 82 887 950 SEK.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2021 är registrerad som aktieägare i Doxa äger företrädesrätt att teckna Aktier i Doxa utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 juni 2021. Sista dag för handel i Doxas aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 juni 2021. Första dag för handel i Doxas aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 juni 2021.

## Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Doxa erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

## Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med 22 juni 2021 till och med den 6 juli 2021. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 juni 2021 till och med den 1 juli 2021. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Doxa på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 1 juli 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 6 juli 2021, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 62 887 950 aktier till 125 775 900 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

## Villkor för Erbjudandet

### Kostnader för investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

#### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 juni 2021 är registrerade i den av Euroclear för Doxas räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Doxas hemsida [www.doxa.se](http://www.doxa.se) samt Aqurat Fondkommissionens hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Doxa är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock tillhandahålls informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospekt. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 22 juni 2021 till och med den 6 juli 2021. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå motta-

garkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

#### 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

**Anmälan är bindande.**

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 6 juli 2021. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

**Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Doxa

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

#### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Erbjudandet att teckna aktier i Doxa i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Doxa har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Doxa överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Schweiz, Singapore, Japan, Sydkorea eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### **Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet**

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Schweiz, Singapore Japan, Sydkorea eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### **Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare**

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 22 juni 2021 till och med den 6 juli 2021.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat Fondkommission på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 6 juli 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta

## Villkor för Erbjudandet

följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

### Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom överlämnande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter

utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Betald tecknad aktie (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 att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

### Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 juni 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2021.

### Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Doxa har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Doxa i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Doxa äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Doxa att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

### **Tillämplig lagstiftning**

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

### **Rätt till utdelning**

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

### **Aktiebok**

Doxa är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

### **Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Doxas bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen.

### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas.

Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission. Aqurat Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

### **Övrig information**

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Villkor för Erbjudandet

### Teckningsåtaganden

Såvitt Doxa känner till avser Adma Förvaltnings AB att teckna sig för aktier motsvarande 20 000 000 SEK i Erbjudandet och därutöver känner inte Doxa till att någon avser att teckna mer än 5 procent av Erbjudandet. Därutöver avser följande styrelseledamöter att teckna sig för aktier i Erbjudandet såvitt Doxa känner till. Såvitt Doxa känner till avser inte någon ledande befattningshavare att teckna sig för aktier i Erbjudandet.

<b>Namn</b>	<b>Belopp</b>
Greg Dingizian	5 000 000 SEK
Per Ekelund	5 000 000 SEK
Ingrid Atteryd Heiman	20 000 SEK

Doxa har inte inhämtat några formella teckningsåtaganden.

# Företagsstyrning

## Styrelse

Bolagets styrelse utgörs per dagen för Prospektet av ordföranden Greg Dingizian samt ledamöterna Per Ekelund, Ingrid Atteryd Heiman, Christian Lindgren och Jonas Ehinger.

Nedan förteckning redogör för styrelseledamöternas relevanta kunskande och erfarenhet i företagsledningsfrågor, uppgifter om styrelseledamöternas pågående betydande uppdrag utanför Bolaget samt deras innehav av aktier eller aktieoptioner i Bolaget. Med aktie- eller optionsinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav per dagen för Prospektet.



### **GREG DINGIZIAN**

Styrelseordförande sedan 2021.

**Född:** 1960.

Greg har 35 års erfarenhet från fastighetsbranschen, bl.a. som VD för GOTIC AB, HSB Malmö samt grundare av Victoria Park AB, Swedish Logistic Property AB och Adma Förvaltnings AB. Därtill har han bl.a. varit VD för Wilh.Sonesson AB samt styrelseledamot i fler noterade och onoterade bolag. Greg Dingizian valdes på nytt in i Doxas styrelse vid årsstämman 2021 efter att tidigare ha varit styrelseledamot i Doxa under 2016 och 2017.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Adma Förvaltnings AB och vice ordförande i Swedish Logistic Property AB.

**Innehav:** 2 500 000 aktier genom pensionsförsäkring samt 40 501 527 aktier via bolag (Adma Förvaltnings AB).

Greg Dingizian är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.



### **PER EKELUND**

Styrelseledamot sedan 2021.

**Född:** 1971.

Per är utbildad byggnadsingenjör. Per har lång erfarenhet av ledande befattningar i fastighetsbranschen och har bland annat suttit i ledningen för Akelius Fastigheter AB.

**Övriga uppdrag:** VD för Victoria Park AB och Hembla AB samt styrelseledamot i Rosengård Fastighets AB.

**Innehav:** Per Ekelund äger inga aktier eller teckningsoptioner i Doxa.

Per Ekelund är oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare.



### **INGRID ATTERYD HEIMAN**

Styrelseledamot sedan 2015.

**Född:** 1958.

Ingrid är utbildad civilekonom vid Lunds universitet, innehar en MBA vid Uppsala universitet och har genomgått Styrelseakademiens masterutbildning för ordförande. Ingrid har tidigare varit styrelseordförande för Doxa AB (publ) och ordförande, styrelseledamot och VD i flera andra publika Life Sciencesföretag samt managementkonsult i Booz Allen (numera PWC).

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Redwood Pharma AB (publ), Pharmiva AB (publ), Amniotics AB (publ), CarpoNovum AB (publ), Ilima AB, Aino Health AB (publ) och i Parkinson Research Foundation.

**Innehav:** 10 000 aktier samt 200 000 köpoptioner.

Ingrid Atteryd Heiman är oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare.

## Företagsstyrning



### **CHRISTIAN LINDGREN**

Styrelseledamot sedan 2019.

**Född:** 1974.

Christian har studerat ekonomi vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Christian har lång erfarenhet från roller som ekonomichef, han har bland annat suttit i ledningen för HSB Malmö och Sparbanken Syd.

**Övriga uppdrag:** VD för Adma Förvaltnings AB och styrelseledamot i Safeture AB, Dignitana AB och Kollektiva Innovations Studios AB samt flera uppdrag i dotterbolag till Adma Förvaltnings AB.

**Innehav:** Christian Lindgren äger inga aktier eller teckningsoptioner i Doxa.

Christian Lindgren är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.



### **JONAS EHINGER**

Styrelseledamot sedan 2020.

**Född:** 1969.

Jonas har en Master of Science i biokemi/molekylär/biologi/kemi från Göteborgs universitet. Jonas har varit styrelseledamot i Osstell AB, VD i Mentice AB (publ) samt VD i Cellectricon AB.

**Övriga uppdrag:** VD Osstell AB, styrelseordförande i Gapwaves AB (publ) och Insplorion AB styrelseledamot i Leading Lights AB och i Parans Solar Lighting AB (publ).

**Innehav:** Johan Ehinger äger inga aktier eller teckningsoptioner i Doxa.

Jonas Ehinger är oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare.



### Företagsledningen

Företagsledningen utgörs per dagen för Prospektet av verkställande direktören Henrik Nedoh och CFO Gerton Jönsson.

Nedan förteckning redogör för företagsledningens relevanta kunskande och erfarenhet i företagsledningsfrågor, uppgifter om företagsledningens pågående betydande uppdrag utanför Bolaget samt deras innehav av aktier eller aktieoptioner i Bolaget. Med aktie- eller optionsinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav per dagen för Prospektet.



#### **HENRIK NEDOH**

Verkställande direktör sedan 2018.

**Född:** 1976.

Henrik har studerat Marketing Management DIHM vid IHM Business School. Henrik har mer än 20 års internationell erfarenhet. Mellan 2007 och 2018 arbetade Henrik på Nobel Biocare som bland annat globalt ansvarig för deras produktportfölj inom implantat-system, Marknadschef för Asien, VD Australien och Nya Zeeland samt Regional Manager för Norden.

**Övriga uppdrag:** Inga andra pågående uppdrag av betydelse i förhållande till Bolaget.

**Innehav:** 344 826 teckningsoptioner av serie 2018/2022 (A) och 344 826 personaloptioner av serie 2018/2022 (B).



#### **GERTON JÖNSSON**

CFO sedan 2021.

**Född:** 1971.

Gerton har studerat ADB-linjen vid Mälardalens högskola. Gerton har de senaste 15 åren arbetat som redovisningskonsult för både stora och internationella koncerner och för mindre bolag liknande Doxa.

**Övriga uppdrag:** Gerton är anställd som Senior Redovisningskonsult på ECIT Services AB.

**Innehav:** Gerton Jönsson äger inga aktier eller teckningsoptioner i Doxa.

## Företagsstyrning

### Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och företagsledningen

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås per telefon, +46 (0) 18 478 20 00, per e-post via info@doxa.se samt på besöksadress Axel Johanssons gata 4–6, 754 50 Uppsala.

Medlemmar i företagsledningen och styrelseledamöter i Bolaget äger värdepapper i Doxa. Såvitt Bolaget känner till har ingen av dessa godtagit någon begränsning i sina möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Doxa under en viss tid. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra medlemmar i Doxas företagsledning.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen. Ingen av medlemmarna i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan har dömts i bedrägerirelaterade mål under åtminstone de

senaste fem åren. Reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under åtminstone de fem senaste åren officiellt inte bundit någon av styrelsens ledamöter, styrelsesuppleanter eller medlemmar i företagsledningen vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott och ingen sådan person har under åtminstone de fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det finns alltså ingen sådan information att lämna.

### Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen

#### Ersättning till styrelseledamöter

Efter beslut vid årsstämman i Bolaget den 11 juni 2021 ska styrelsearvode för tiden mellan årsstämman 2021 fram till årsstämman 2022 utgå med 80 TSEK till ordinarie styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget och med 200 TSEK till styrelsens ordförande. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Bolagets styrelseledamöter för räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn och befattning	Styrelsearvode	Konsultarvoden	Totalt
Ingrid Atteryd Heiman (styrelseledamot samt tidigare styrelseordförande)	200 000	69 625	269 625
Christian Lindgren (styrelseledamot)	80 000	0	80 000
Jonas Ehinger (styrelseledamot)	80 000	0	80 000
Pål Ryfors (tidigare styrelseledamot)*	80 000	0	80 000
Melker Nilsson (tidigare styrelseledamot)*	80 000	0	80 000
Ljubo Mrnjavac (tidigare styrelseledamot)*	80 000	0	80 000
Alexander Tasevski (tidigare styrelseledamot)**	79 467	0	79 467
Göran Urde (tidigare styrelseledamot)**	79 467	0	79 467
<b>Totalt</b>	<b>758 934</b>	<b>69 625</b>	<b>828 559</b>

\* Pål Ryfors, Melker Nilsson och Ljubo Mrnjavac har avböjt omval i samband med årsstämman 2021.

\*\* Alexander Tasevski och Göran Urde avböjde omval i samband med årsstämman 2020.

Doxa gör inga pensionsavsättningar för styrelseledamöterna. Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts eller ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa

årsstämman. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

### **Ersättning till verkställande direktör och övriga medlemmar av företagsledningen**

Henrik Nedoh är anställd som verkställande direktör i Doxa sedan den 15 oktober 2018. För detta arbete erhöll Henrik Nedoh under räkenskapsåret 2020 totalt 1 716 361 SEK i ersättning från Bolaget, varav 1 304 562,24 SEK utgör fast lön och semestersättning, 121 688 SEK utgör rörlig ersättning med anledning av uppnådda mål relaterade till Bolagets omsättning och lansering av nya produkter och 289 167 SEK avser pensionsförmåner. Enligt villkoren för den överenskommelse som reglerar verkställande direktörens rörliga ersättning kan rörlig ersättning utgå när vissa mål uppnås, exempelvis relaterat till omsättning eller lansering av produkter.

Under räkenskapsåret 2020 uppbar medlemmarna av dåvarande företagsledningen sammanlagt 3 023 282 SEK i lön, samt 581 944 SEK i pensionsförmåner.

Bolaget har i övrigt inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter medlemmar i företagsledningens avträdande av uppdrag. Medlemmarna i företagsledningen för den aktuella perioden har därutöver inte mottagit någon ersättning från Bolaget.

### **Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag**

Vid Bolagets eller verkställande direktörens uppsägning av verkställande direktörens anställning ska båda parter iaktta en uppsägningstid om sex (6) månader. En avgångsersättning kan utgå motsvarande tolv (12) månaders fast lön vid uppsägning, om Doxa Dental AB säljs separat. Lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får avräknas mot eventuell annan inkomst av tjänst.

# Finansiell information och nyckeltal

## Historisk finansiell information

Nedanstående historisk finansiell information för de två senaste räkenskapsåren samt den icke reviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2021 har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet.

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2020 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för 2020, <https://investor.doxa.se/finansiella-rapporter/>

- Koncernens resultat- och balansräkning, sidorna 6–8
- Koncernens förändringar i eget kapital, sidan 9
- Koncernens kassaflödesanalys, sidan 10
- Moderbolagets resultat- och balansräkning, sidorna 11–13
- Moderbolagets förändringar i eget kapital, sidan 14
- Moderbolagets kassaflödesanalys, sidan 15
- Information om redovisningsprinciper samt noter, sidorna 16–26
- Revisionsberättelse, sidan 28

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2019 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för 2019, <https://investor.doxa.se/finansiella-rapporter/>

- Koncernens resultat- och balansräkning, sidorna 18–20
- Koncernens förändringar i eget kapital, sidan 21
- Koncernens kassaflödesanalys, sidan 22
- Moderbolagets resultat- och balansräkning, sidorna 23–25
- Moderbolagets förändringar i eget kapital, sidan 26
- Moderbolagets kassaflödesanalys, sidan 27
- Information om redovisningsprinciper samt noter, sidorna 28–39
- Revisionsberättelse, sidorna 41–42

Följande delar i Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2021 har införlivats genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet, <https://investor.doxa.se/finansiella-rapporter/>:

- Koncernens resultaträkning i sammandrag, sidan 5
- Koncernens balansräkning i sammandrag, sidan 6
- Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag, sidan 8
- Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, sidan 7
- Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, sidan 9
- Moderbolagets balansräkning i sammandrag, sidan 10
- Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag, sidan 11.

## Redovisningsstandard

Den finansiella informationen i Prospektet är upprättat i enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 (K3). Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

## Revision av den årliga finansiella informationen

Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 och 2019 med en förklaring om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder finns i Bolagets reviderade årsredovisning för 2020 (sidan 28) och Bolagets reviderade årsredovisning för 2019 (sidorna 41–42). Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således del av Prospektet.

### Revisorsberättelsens upplysningar av särskild betydelse

Revisorsberättelsen för Bolagets reviderade årsredovisning för 2019 innehåller i sin helhet följande upplysning av särskild betydelse.

"Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och noten Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut av vilka framgår att styrelsen bedömer att utbrottet av Covid-19 skulle kunna få väsentlig effekt på företagets verksamhet, vilket skulle kunna påverka företagets resultat och ställning negativt på nya året, men styrelsen kan i dagsläget inte bedöma hur stor."

### Delårsrapporter

Följande delar i Doxas icke reviderade delårsrapport för perioden januari - mars 2021 har införlivats genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet: Koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 5), Koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 6), Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag (sidan 8), Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 7), Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 9), Moderbolagets balansräkning i sammandrag (sidan 10) och Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 11). Delårsrapporten för perioden januari – mars 2021 återfinns på <https://investor.doxa.se/finansiella-rapporter/>

### Utdelningspolicy

Doxa har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

### Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning

Förutom den Riktade Nyemissionen varigenom Doxa tillförts 80 MSEK har inga betydande förändringar inträffat avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste rapportperioden den 31 mars 2021. Den Riktade Nyemissionen beskrivs närmare under "*Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång*".

### Nyckeltal

Doxa har offentliggjort nyckeltal i tidigare finansiella rapporter. Doxa anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Samtliga nyckeltal för helåren 2020 och 2019 är reviderade och har hämtats ur Bolagets årsredovisningar avseende 2020 och 2019. Nyckeltalen för perioderna januari – mars 2021 och 2020 är hämtade från Bolagets kvartalsrapport för januari – mars 2021 med jämförbara siffror för samma period 2020 och har inte varit föremål för revidering. I nedanstående tabell presenteras mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstandard, om inte annat anges.

Nedan följer en beskrivning av Doxas nyckeltal för koncernen för varje räkenskapsår och delårsperiod som täcks av den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet.

## Finansiell information och nyckeltal

### Koncernen

Nyckeltal Belopp (MSEK)	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
	<i>Ej reviderade</i>	<i>Ej reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>
Nettoomsättning	3,9	3,4	8,5	19,3
Övriga rörelseintäkter	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	0,6	0,2
Bruttoresultat exkl. licensintäkter och aktiverat arbete <sup>1)</sup>	2,9	3,1	7,7	10,7
Bruttomarginal, % <sup>1)</sup>	74	90	85	55
Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup>	-3,0	-2,8	-13,6	-11,3
Medelantal anställda <sup>1)</sup>	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	10	10
Periodens kassaflöde <sup>1)</sup>	-1,7	1,8	-0,1	-14,9
Balansomslutning <sup>1)</sup>	12,4	17,6	14,5	16,6
Soliditet, % <sup>1)</sup>	53	35	65	54
Nettoresultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	-0,05	-0,05	-0,24	-0,20
Eget kapital per aktie, kr <sup>1)</sup>	0,10	0,11	0,15	0,16
Antal utestående aktier <sup>1)</sup>	62 887 950	55 900 400	55 900 400	55 900 400
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup>	62 887 950	55 900 400	55 900 400	32 822 575

1 Alternativa nyckeltal

### Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoresultat per aktie, kr	Nettoresultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Syftar till att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Syftar till att synliggöra hur mycket av det egna kapitalet varje aktie är berättigad till.
Bruttoresultat exkl. licensintäkter och aktiverat arbete	Nettoomsättning exkl. licensintäkter och aktiverat arbete minus kostnad sålda varor. Syftar till att visa Bolagets resultat från försäljning efter avdragna kostnader direkt kopplade till försäljningen.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med försäljning. Bruttoresultatet utgörs av försäljningsintäkter minus direkta kostnader för verksamheten. Syftar till att visa relationen mellan Bolagets omsättning på försäljning av varorna och kostnaden för dessa sålda varor.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Syftar till att visa hur stor andel av tillgångarna som finansierats med eget kapital, visa på betalningsförmågan och ge en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Resultat efter finansiella poster:	Bolagets rörelseresultat efter finansiella poster. Syftar till att visa Bolagets finansiella intäkter minus finansiella kostnaderna.
Periodens kassaflöde	Summan av kassaflöde från den löpande verksamheten, kassaflöde från investeringsverksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten. Syftar till att visa Bolagets betalningsströmmar.
Balansomslutning	Totala tillgångar. Syftar till att visa finansiell position.

Beräkningar av alternativa nyckeltal

	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>Nettoresultat per aktie, SEK</i>				
Nettoresultat efter skatt /	-3,0	-2,8	-13,7	11,2
Genomsnittligt antal aktier	62 887 950	55 900 400	56 738 906	55 900 400
<b>Nettoresultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,20</b>
<i>Eget kapital per aktie, SEK</i>				
Eget kapital /	6,5	6,1	9,4	8,9
Genomsnittligt antal aktier	62 887 950	55 900 400	56 738 906	55 900 400
<b>Eget kapital per aktie, SEK</b>	<b>0,10</b>	<b>0,11</b>	<b>0,15</b>	<b>0,16</b>
<i>Bruttoresultat exkl. licensintäkter och aktiverat arbete</i>				
Nettoomsättning -	3,9 <sup>1)</sup>	3,4 <sup>1)</sup>	8,5	19,3
Övriga rörelseintäkter -	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	0,6	0,1
Handelsvaror	-0,9	-0,4	-1,4	-8,7
<b>Bruttoresultat exkl. licensintäkter och aktiverat arbete</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>7,7</b>	<b>10,7</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>				
Bruttoresultat /	3,0	3,0	7,1	10,6
Försäljning	3,9	3,4	8,5	19,3
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>74</b>	<b>90</b>	<b>85</b>	<b>55</b>
<i>Soliditet, %</i>				
Eget kapital /	6,5	6,1	9,4	8,9
Balansomslutning	12,4	17,6	14,5	16,6
<b>Soliditet, %</b>	<b>53</b>	<b>35</b>	<b>65</b>	<b>54</b>

1) Nettoomsättning inklusive övriga rörelseintäkter

# Legala frågor och övrig information

## Aktieägare

Nedan presenteras Doxas aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Adma Förvaltnings AB utgör kontrollerande

aktieägare i Doxa. Arten av denna kontroll består i Adma Förvaltnings AB ägarandel av Doxa. Doxa har inte infört någon åtgärd för att säkerställa att denna kontroll inte missbrukas.

Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital och röster
Adma Förvaltnings AB	40 501 527	64,4
Skandia, Försäkrings	3 430 435	5,5
Ålandsbanken i ägares ställe	3 168 000	5,0
Övriga aktieägare	15 787 988	25,1
<b>Totalt</b>	<b>62 887 950</b>	<b>100</b>

Med beaktande även av den Riktade Nyemissionen som är fullt tecknad och betald per dagen för Prospektet, men inte registrerad hos

Bolagsverket, innehar nedan aktieägare innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital och röster
Adma Förvaltnings AB	40 501 527	39,4
Marjan Dragicevic/Dragfast AB	15 000 000	14,6
Erik Selin via Skandrenting AB	12 500 000	12,1
Bergendahl & Son AB	10 000 000	9,7
Övriga aktieägare	24 886 423	24,2
<b>Totalt</b>	<b>102 887 950</b>	<b>100</b>

Adma Förvaltnings AB kommer att erhålla 40 501 527 teckningsrätter med anledning av Företrädesemissionen. Adma har meddelat Doxas styrelse att Adma avser att teckna sig för cirka 10 miljoner teckningsrätter i Företrädesemissionen (motsvarande cirka 20 MSEK) och att Adma avser att sälja resterande cirka 30,5 miljoner teckningsrätter över Nasdaq First North Growth Market och/eller genom blockförsäljningar till investerare i syfte att ytterligare bredda aktieägarkretsen. Om Adma Förvaltnings AB disponerar över sina teckningsrätter enligt ovan kommer Adma att kontrollera 30,50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen och den Riktade Nyemissionen.

## Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Doxa känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.



### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Transaktioner med närstående

Bolaget har inte genomfört några väsentliga transaktioner med närstående parter från och med den 1 januari 2019 till och med dagen för Prospektet:

Löner framgår av avsnittet *Företagsstyrning*.

### Aktier och aktiekapital

Per dagen för Prospektets godkännande uppgår det totala aktiekapitalet till 51 443 975,00 SEK och antalet aktier till 102 887 950.

Svenska aktiebolags aktier har inget nominellt värde enligt aktiebolagslagen (2005:551) och uppgift om nominellt värde saknas således för Doxa. Däremot har Doxas aktie ett kvotvärde om 0,5 SEK.

Aktiekapitalet och antalet utestående aktier var samma den 31 december 2020 och 31 mars 2021, dvs. aktiekapitalet uppgick till 51 443 975,00 SEK och antalet aktier uppgick till 102 887 950. Den 31 december 2019 uppgick aktiekapitalet till 27 950 200 SEK fördelat på 55 900 400 aktier.

Enligt Bolagets bolagsordning som antogs den 2 november 2017 ska aktiekapitalet i Doxa uppgå till lägst 16 000 000 SEK och högst 64 000 000 SEK fördelat på lägst 32 000 000 aktier och högst 128 000 000 aktier. Den 11 juni 2021 antog årsstämman i Doxa en ny bolagsordning, som ännu ej har registrerats hos Bolagsverket, enligt vilken aktiekapitalet lägst ska uppgå till 70 000 000 kronor och högst till 280 000 000 kronor fördelat på lägst 140 000 000 aktier och högst 560 000 000 aktier.

Varje aktie i Doxa berättigar till en (1) röst och varje aktie har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen. Samtliga aktier är emitterade, fullt betalda och fritt överlåtbara.

### Teckningsoptioner, konvertibler, m.m.

Utöver nedan beskrivna optionsprogram finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget.

### Incitamentsprogram

Den extra bolagsstämman den 11 december 2018 beslutade att införa ett incitamentsprogram ("**Incitamentsprogrammet**") för Bolagets verkställande direktör, COO och Bolagets dåvarande CFO ("**Deltagarna**"). Villkoren för programmet redovisas nedan:

### Teckningsoptioner av serie 2018/2022 (A)

Inom ramen för Incitamentsprogrammet emitterades 714 826 teckningsoptioner av serie 2018/2022 (A) till marknadspris till Deltagarna i Incitamentsprogrammet. Varje teckningsoption av serie 2018/2022 (A) berättigar Deltagaren att teckna en aktie i Bolaget under perioden 1 januari 2022–31 december 2022 till en teckningskurs om 2,53 SEK (motsvarande 130 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Doxas aktie under perioden 27 november–10 december 2018).

Med anledning av Företrädesemissionen kommer teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption av serie 2018/2022 (A) berättigar till teckning av att omräknas i syfte att Deltagarnas villkor, i förhållande till befintliga aktieägare i Bolaget, varken ska ha försämrats eller förbättrats.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår utspädningen till 1,1 procent.

## Legala frågor och övrig information

### Personaloptioner av serie 2018/2022 (B)

Inom ramen för Incitamentsprogrammet gavs även 714 826 personaloptioner ut till Deltagarna vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar Deltagarna att teckna en aktie i Bolaget under perioden 1 januari 2022–31 december 2022 till en teckningskurs om 2,53 SEK (motsvarande 130 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Doxas aktie under perioden 27 november–10 december 2018) förutsatt att Deltagaren är fortsatt anställd inom koncernen vid tiden för utnyttjandet. Eftersom Bolagets dåvarande CFO sagt upp sin anställning har dennes personaloptioner förfallit, varför det sammanlagt fanns 529 826 personaloptioner per 31 december 2020.

För att säkra leverans av aktier i personaloptionsprogrammet emitterade Bolaget också 714 826 vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2018/2022 (B) till Bolagets dotterbolag Doxa Dental AB.

Med anledning av Företrädesemissionen kommer teckningskursen och det antal aktier som varje personaloption samt teckningsoption av serie 2018/2022 (B) berättigar till teckning av att omräknas i syfte att Deltagarnas villkor, i förhållande till befintliga aktieägare i Bolaget, varken ska ha försämrats eller förbättrats.

Vid fullt utnyttjande av personaloptionerna uppgår utspädningen till 1,1 procent.

### Köptioner utställda av Adma Förvaltnings AB

I samband med Incitamentsprogrammet till Bolagets ledning ställde Adma Förvaltnings AB ut 600 000 köptioner till ledamöterna i Doxas styrelse. Sedan dess har 300 000 köptioner köpts tillbaka, varför antalet utestående köptioner uppgår till 300 000 per dagen för Prospektet. Köptionerna ger rätt att förvärva aktier i Doxa från Adma Förvaltnings AB på villkor som speglar villkoren i Incitamentsprogrammet. Köptionerna innebär ingen utspädning för Doxas aktieägare.

### Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

### Väsentliga kontrakt

Bolaget har under perioden om ett år före dagen för Prospektet inte ingått några väsentliga kontrakt, som inte är ingångna inom ramen för den normala verksamheten.

# Tillgängliga dokument

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Axel Johanssons gata 4–6, 754 50 Uppsala under ordinarie kontorstid. Dokumenten finns även tillgängliga på Bolagets hemsida ([www.doxa.se](http://www.doxa.se)).

- Doxas stiftelseurkund och bolagsordning
- Villkor för teckningsoptioner av serie 2018/2022 (A) Doxa AB (publ)
- Villkor för teckningsoptioner av serie 2018/2022 (B) Doxa AB (publ)

**Doxa AB (publ)**

Axel Johanssons gata 4-6

754 50 Uppsala

[www.doxa.se](http://www.doxa.se)

