

axichem

Inbjudan till teckning av aktier i aXichem AB (publ)

Teckningstid 17 - 31 januari 2019

Välkommen på bolagspresentation

aXichem kommer i samband med bolagspresentationerna informera om Bolagets verksamhet och framtidsplaner.

Jan 17	Stockholm klockan 12.00	Erik Penser Bank Apelbergsgatan 27
-------------------------	----------------------------	---------------------------------------

Jan 30	Stockholm klockan 18.00	Erik Penser Bank Apelbergsgatan 27
-------------------------	----------------------------	---------------------------------------

Jan 29	Lund klockan 17.20	Medicon Village Scheelevägen 2
-------------------------	-----------------------	-----------------------------------

Anmälan till presentationer hos Erik Penser Bank skall ske via e-post till seminarium@penser.se. Observera att antalet platser är begränsade.

Anmälan till Aktiedagen i Lund skall ske via e-post till event@aktiespararna.se

Viktig information

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på aXichems hemsida, www.axichem.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se. Prospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller per e-post till emission@penser.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av aXichem, företrädesmissionen och de risker som är förenade med investering i aXichem och deltagande i nyemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna aktier i aXichem och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i aXichem. Investerares som avser eller överväger att investera i aXichem uppmanas därför att läsa prospektet.



ERIK PENSER BANK

VD har ordet

aXichem har idag en solid grund att stå på och är nu redo att accelerera och sätta fullt fokus på kommersialisering. Bolaget har idag en bred patentportfölj och en katalog med omfattande studier för att visa att vår substans, fenylcapsaicin, är säker och kontrollerbar och med i övrigt samma positiva egenskaper som naturligt capsaicin. Till detta har vi lagt flera pilotstudier som ger svart på vitt att när vår produkt, aXiphen®feed, tillsätts i kycklingfoder får det positiv effekt på fåglarna när det gäller att förebygga salmonella och främja djurens tillväxt. Likande resultat har visats vid våra studier på svin. För att kunna möta efterfrågan och börja leverera till kycklingfoderproducenterna behöver vi i Europa godkännande enligt EUs Novel Food och GRAS Feed-certifiering i USA. Vi förväntar oss dessa godkännanden under första halvåret 2019.

Kycklingkött är en stor proteinkälla världen över och nyligen träffade vi en överenskommelse med en asiatisk aktör som är en av världens tio största producenter inom jordbruksproduktion med verksamhet inom bland annat uppfödning av fjäderfä, svin och nötboskap samt foder- och livsmedelsproduktion. Inom ramen för samarbetet kommer tester på sammanlagt 840 000 kycklingar att genomföras, där hälften av djuren får ett foder där aXiphen®feed ingår, medan resterande djur får sitt vanliga foder. Testerna kommer att ske under tre produktionscykler vid en av produktionsföretagets anläggningar i Thailand. Planen är att göra testerna under första halvåret 2019. Om testerna ger ett gott resultat som parterna att gå vidare i avtalsförhandlingar.

Inte bara djur mår bättre av aXiphen®. Capsaicin har även visat sig ha positiv effekt på till exempel tarmhälsa hos människor och används bland annat i viktminskningspreparat. Sedan april 2018 har aXichem godkännande att sälja och marknadsföra aXiphen® som ingrediens i kosttillskott på den amerikanska marknaden. Detta kommer vi att göra under varumärket aXivite®.

aXichem står med andra ord redo att fullt kommersialisera aXiphen® inom två marknadsområden: aXiphen®feed som tillsats i djurfoder (feed) och aXivite® som ingrediens i kosttillskott (food).

För att säkerställa att vi kan leverera de volymer vi bedömer att vi inledningsvis kommer att behöva har vi inlett ett samarbete med schweiziska Erbo Spraytec. Erbo är en kompetent leverantör och samarbetspartner när det gäller produktion av aXiphen® som leveransfärdig produkt, det vill säga det pulver som går vidare till slutproducenter inom djurfoder eller kosttillskott/livsmedel. Själva råvaran, aXiphen®, tillverkas precis som tidigare i Kina. Samarbetet med Erbo avser även paketering och logistik, där det lager som vi bedömer att vi framöver kommer att behöva kommer att finnas hos Erbo. Ytterligare en positiv aspekt är att Erbo har resurser och ackrediteringar som kan vara till nytta i framtida utvecklingsarbeten. aXiphen® har, som också avspeglar sig i vår patentportfölj, potential inom flera områden och även om vi i dagsläget valt fokus inom food och feed är det värdefullt att ha tillgång till kompetens för att på ett effektivt sätt utveckla eventuella framtida applikationer.



Den tillämpning som vid aXichems start väckte vårt intresse, fenylcapsaicin som marin påväxthämmare, är även idag högst aktuellt. Tillsammans med det norska bolaget Brynsløkken tecknade vi nyligen ett intentionsavtal med målsättningen att gemensamt etablera aXiphen® som ingrediens i produkter för användning inom vattenbruk. Vattenbruk omfattar olika typer av marina tillämpningar och i det här fallet handlar det främst om påväxthämmande ytbehandling för fiskodling, ett område där Brynsløkken är framgångsrika. Brynsløkken har sin huvudmarknad i Chile, och har där en marknadsandel på cirka 40 procent. Det är på denna marknad vi tillsammans avser utvärdera aXiphen®. Vi anser att detta är ett mycket kostnadseffektivt sätt att testa produkten eftersom det regulativt kan göras utan ytterligare godkännanden. I bakgrunden tickar vår ansökan om godkännande enligt biociddirektivet på och när vi bedömer att tiden mogen kommer den att lämnas in.

Med ovanstående vill jag säga: Nu är tiden inne. Vi har de bästa förutsättningar att förverkliga planen för aXichems framgång och vi genomför därför nu Företrädesemissionen, i syfte att tillföra Bolaget det kapital som vi bedömer krävs för att fortsätta kommersialiseringen av aXiphen®. Jag hoppas att ni vill följa med oss in i en spännande och lönsam framtid för aXichem.

Lund den 15 januari 2019

aXichem AB (publ)

Torsten Helsing

Verkställande direktör

Bakgrund och motiv

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturanaloga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda substanser som har likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser. Bolagets första produkt marknadsförs under det registrerade varumärket aXiphen®, en naturanalog substans (fenylcapsaicin), som är ett syntetiskt framställt capsaicin. Naturligt capsaicin extraheras från chili och är ämnet som orsakar den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar). Fenylcapsaicin har samma egenskaper som naturligt capsaicin men har även en del fördelar. aXiphen® kan, i jämförelse med naturligt capsaicin, produceras i stora volymer med jämn och kontrollerad kvalitet, till en låg kostnad. aXiphen® är skonsam för miljön och har flera potentiella tillämpningsområden.

Huvudfokus idag ligger på marknaden för kycklingfoder där aXiphen® i upprepade studier visat sig kunna minska salmonellaspridning hos kycklingar samtidigt som det främjar kycklingarnas tillväxt. Det finns idag ett stort behov av att hitta en ersättare till antibiotika som förbjudits i USA och EU på grund av problemet med resistenta bakterier.

Under 2018 har Bolaget lämnat in ansökan om regulatoriskt godkännande för aXiphen® som ingrediens i djurfoder på de amerikanska och europeiska marknaderna. Det är Bolagets målsättning att erhålla godkännanden under första halvåret 2019.

Marknaden för fjäderfäfoder innebär, tack vare storlek och efterfrågan på ersättare till antibiotika, en betydande tillväxt- och lönsamhetspotential för aXichem. Det produceras årligen cirka 480 miljoner ton fjäderfäfoder, vilket innebär att enbart en liten marknadsandel kan resultera i en betydande omsättning för aXichem.

aXichem har under 2018 tagit viktiga steg i förberedelserna för en marknadsöversyn av aXiphen®. Bolaget har bland annat säkrat produktion från råvara till slutprodukt samt ingått avtal om distribution i Europa och Latinamerika. För att till fullo ta till vara på den tillväxt- och lönsamhetspotential som marknaden för aXiphen® utgör samt för att finansiera Bolaget fram till lönsamhet har Bolaget behov av att tillföra ytterligare kapital.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i maj 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 8 MSEK under de kommande tolv månaderna. Nettolikviden om 36,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov fram till dess att Bolaget är kassaflödespositivt.

Styrelsen i aXichem har därför, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Det kapitaltillskott aXichem tillförs genom Företrädesemissionen ska till stor del användas till att stärka organisationen och partnerskap samt investera i produktion, lager och marknadsföring inför förestående kommersialisering av aXiphen®.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen uppgår till 40,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,4 MSEK. Likviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning:

- återbetalning av bryggfinansiering till Erik Penser Bank, 4,0 MSEK
- organisation och rekrytering, 6,5 MSEK
- lager, produktion och marknadsföring, 14,6 MSEK
- affärsutveckling, 8,1 MSEK
- regulatoriska processer, 3,3 MSEK



I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från de två största ägarna, Manakin Ltd och LMK Ventures AB, om totalt 9,4 MSEK, motsvarande cirka 23 procent. Därutöver har ett antal externa investerare ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till 23,3 MSEK, motsvarande cirka 57 procent. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen till 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsoptionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare 15,0 MSEK.

Styrelsen för aXichem är ansvariga för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 15 januari 2019

aXichem AB (publ)
Styrelsen

aXichem i korthet

Introduktion

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturliga industri-kemikalier. Bolagets första produkt marknadsförs under det registrerade varumärket aXiphen®, en naturlig substans (fenylcapsaicin), som är ett syntetiskt framställt capsaicin. Naturligt capsaicin extraheras från chilifrukt och ämnet som orsakar den upplevda hetten hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar). Fenylcapsaicin har samma egenskaper som naturligt capsaicin men därutöver även en del fördelar. Fenylcapsaicin kan, i jämförelse med naturligt capsaicin, produceras i stora volymer med kontrollerad jämn kvalitet, avseende till exempel koncentration. aXichem har studerat fenylcapsaicins effekt på djur, natur och människor utan att finna sig vare kort- eller långsiktiga negativa effekter. I samtliga pågående processer är alla studier genomförda med tillfredställande resultat.

aXichems fokus idag är att etablera aXiphen® som ingrediens i djurfoder, i första steget kycklingfoder, där Bolaget bedömer att det finns en stor intäkt- och lönsamhetspotential. Under 2018 ansökte Bolaget om regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning av aXiphen® som ingrediens i kycklingfoder. Ett annat intressant område är kosttillskott, där aXichem tillsammans med samarbetspartners ser över potentiella marknadsetableringar, i första hand i USA där certifiering erhållits. Därutöver driver aXichem tillsammans med konsulter och samarbetspartners även processer för regulatoriska godkännanden inom marina applikationer. aXiphen® marknadsförs, beroende på tillämpningsområde, under de tre olika varumärkena aXiphen®feed (djurfoder), aXivite® (kosttillskott) samt aXiphen®bio (påväxthämmande repellent).

Marknader

Kycklingfoder

Inom fjäderfäfoder har aXichem tagit fram en naturlig foderingrediens, aXiphen®feed, som har uppvisat intressanta egenskaper som hämmare och förebyggare av salmonella. aXiphen®feed har testats som ingrediens i kycklingfoder med resultat som bekräftar och ytterligare bevisar att fenylcapsaicin som ingrediens i kycklingfoder förebyggande effekt mot salmonella samt förbättring av viktökning hos kycklingar. För industrin, som slaktar djuren vid en bestämd vikt, kan detta innebära ökad lönsamhet genom kortare uppfödningstid av kycklingar med större årlig produktion som följd.

Antibiotika har använts av kycklinguppfödare för att motverka salmonella hos kycklingarna, men också för att stimulera tillväxten. Idag är antibiotika som tillväxtpromotor för djur uppfödda för livsmedelsproduktion inom både EU och USA förbjudet, vilket leder till nya affärsmöjligheter. Djurproducenter söker efter nya metoder för att förebygga salmonella samt stimulera djurens tillväxt och de som tidigare tillsatt antibiotika i produktionen kommer behöva anpassa produktionen till det förbud som antagits inom EU och USA.¹ Bolaget bedömer att potentialen för aXiphen®feed är stor mot bakgrund av förbuden mot antibiotika som tillväxtpromotor i fjäderfäfoder samt att det idag inte finns några direkt konkurrerande produkter.

Kosttillskott och nutraceuticals

Naturligt förekommande capsaicin används idag i en mängd olika funktionella livsmedel (eng. *nutraceuticals*) och kosttillskott då det bland annat visat på smärtlindrande effekt och viktkontrollerande egenskaper. aXichems produkt, aXivite®, innehåller den naturliga substansen fenylcapsaicin som inom kosttillskott är ett säkert, mer förutsägbart och ekonomiskt alternativ till naturligt capsaicin. aXichem erhöll i april 2018 certifiering för användning av fenylcapsaicin i kosttillskott och livsmedel på den amerikanska marknaden och ser där en potential i att dels ersätta naturligt capsaicin med aXivite®, dels erbjuda aXivite® till aktörer som vill skapa nya produkter. Inom EU behöver aXichem Novel Food-godkännande för att sälja fenylcapsaicin för användning i kosttillskott och livsmedel, vilket beräknas erhållas under första halvåret 2019.

Påväxthämmande på båt- och fartygsbottnar

Fenylcapsaicin har även egenskaper som gör att den kan fungera som påväxthämmare i bottenfärg. Fartygsskrov måste hållas rena från påväxt av vattenlevande organismer eftersom de orsakar stor friktion på fartygsskrov, med högre drivmedelsförbrukning som följd. För att minska påväxten av vattenlevande organismer har olika bottenfärger med tillsatser av biocider använts. Fram till 2003 använde man främst

tennorganiska tillsatser. På senare år är det främst kopparoxid som används. Dessa ämnen ger en biocidverkan till färgen, vilket motverkar den oönskade påväxten. Men gifterna i kopparoxiden påverkar även andra organismer i havet på ett skadligt sätt och att hitta en mindre miljöfarlig ersättningssubstans är därför både intressant och angeläget.

aXiphen®bio är ett alternativ till dessa som i stället för giftverkan fungerar aXiphen®bio som en avskräckande repellent på till exempel havstulpaner. Sedan 2008 råder totalförbud mot förekomst av tennorganiska föreningar som fungerar som biocider i påväxthindrande system på fartyg. Det innebär att alla fartyg, oavsett storlek inom EU måste ha avlägsnat sådana påväxthindrande system. Bolaget bedömer att det inte är osannolikt att ytterligare ämnen och substanser kommer att förbjudas framöver.

Kommersialisering

Med stöd av resultat från de studier som genomförts inom kycklinguppfödning har aXichem fått en inledande beställning av aXiphen®feed från en uppfödare i Mexiko. Efter att Bolaget erhållit godkännande enligt Novel Food och GRAS Feed ges möjligheter att sälja i Europa och USA och successivt skapa sig en position som leverantör av fodertillsatser.

aXichem har slutit avtal med en kinesisk aktör för produktion av aXiphen, som tillverkar fenylcapsaicin med 98 procent koncentration. aXichem har även ingått samarbete med schweiziska Erbo Spraytec, vilket avser produktion och logistik av aXiphen® och innebär att Erbo Spraytec spar ut den koncentrerade råvaran och sedan producerar en skräddarsydd leveransfärdig aXiphen®-produkt i pulverform, för vidare leverans till producenter inom djurfoder eller kosttillskott. Vidare har aXichem slutit försäljnings- och distributionsavtal med danska Chr. Olesen Group som ska marknadsföra och sälja aXiphen® som ingrediens i foder, främst för fjäderfädjur och svin, i Europa och Latinamerika. Även på den amerikanska marknaden avser Bolaget att lansera aXiphen® genom distributörer och samarbetspartners. Inom fjäderfäfoder avser Bolaget att sluta avtal med mindre och medelstora aktörer medan Bolaget inom kosttillskott avser ingå samarbete med aktörer som tillsammans med aXichem eller i egen regi inkluderar aXiphen® i sin slutprodukt.

Erbjudandet i sammandrag

Villkor: Den som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 är registrerad som aktieägare i aXichem äger rätt att erhålla teckningsrätter, vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier av serie A i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie av serie A i aXichem berättigar till en (1) teckningsrätt. Tjugotvå (22) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie.

Emissionsbelopp: 40,9 MSEK före emissionskostnader vid full teckning.

Övertilldelningsoption: För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsoptionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie.

Antal emitterade aktier: Totalt kommer högst 681 784 aktier att emitteras inom ramen för Företrädesemissionen och ytterligare högst 250 000 aktier i det fall styrelsen beslutar att utnyttja Övertilldelningsoptionen.

Teckningskurs

60 SEK per aktie.

Tidplan

Avstämningsdag: 15 januari 2019

Teckningsperiod: 17 - 31 januari 2019

Handel med teckningsrätter: 17 - 29 januari 2019

Handel med betalda tecknade aktier ("BTA"): 17 januari 2019 - under vecka 9, 2019

Beräknad dag för offentliggörande av utfall: 5 februari

ISIN-koder

Aktien (AXIC A):	SE0005250719
Teckningsrätt (AXIC A TR):	SE0012116408
Betald tecknad aktie (AXIC A BTA):	SE0012116416

¹ Mordor Intelligence, Global Poultry Feed Market - Analysis of Growth, Trends, and Forecast (2018 - 2023)