



BOLAGSBESKRIVNING INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ OMX FIRST NORTH



aXichem AB (publ)

NOVEMBER 2013

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ OMX FIRST NORTH

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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Denna Bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Bolagsbeskrivningen

- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012
- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2011
- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2010

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.axichem.se

CERTIFIED ADVISER

aXichem har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Bolagets Certified Adviser. Erik Penser Bankaktiebolag innehar inga aktier i Bolaget.

INFORMATION OM AKTIEN

Handelsplats:	NASDAQ OMX First North
Första dag för handel:	27 November 2013
Kortnamn:	AXIC A
ISIN-kod:	SE0005250719
Antal aktier:	3 667 390

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsredogörelse januari – september 2013	29 november 2013
Bolagsstämma	26 maj 2014

DEFINITIONER

aXichem eller Bolaget	aXichem AB (publ), org. nr 556739-8663
Erik Penser Bankaktiebolag	Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
First North	NASDAQ OMX First North Stockholm
SEK / TSEK / MSEK	Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor
Bolagsbeskrivningen	Föreliggande bolagsbeskrivning
Fenylcapsaicin	Fenylcapsaicin är aXichems artificiellt framställda och patenterade capsaicin
Capsaicin	Capsaicin är ett fettlösligt, färglöst, doftlöst och vaxigt ämne, som är orsaken till den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (Chilipeppar)
Biociddirektivet	Europeiska unionens regelverk om utsläppande på marknaden av biocid-produkter för att garantera en hög skyddsnivå för människor och miljö samt se till att den inre marknaden fungerar väl

DISCLAIMER

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med aXichems aktier på First North. Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende aXichems framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av aXichem och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

4

RISKFÄKTORER

6

BAKGRUND OCH MOTIV

7

VD HAR ORDET

8

HISTORIK

9

VERKSAMHETSBEKRIVNING

11

MARKNADSÖVERSIKT

13

FINANSIELL ÖVERSIKT

15

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

17

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

18

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

20

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

22

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

23

BOLAGSORDNING

24

ADRESSER

RISKFAKTORER

Bolagets status som ett forsknings- och utvecklingsbolag tillsammans med det faktum att ingen av Bolagets projekt eller produkter ännu nått kommersialiseringsstadiet innebär att Bolagets intjäningsförmåga är begränsad. En investering i aXichem utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva Bolaget och hur organisationen är uppbyggd, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för aktier i aXichem bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan påverka Bolagets utveckling. Dessa är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Immateriella rättigheter

aXichems huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för mål-molekylen Fenylcapsaicin, tillverkning och syntes av Fenylcapsaicin och all användning av Fenylcapsaicin som marin påväxthämmande ingrediens och all annan användning av Fenylcapsaicin som organiskt motvårn i både havs- och landbaserade sammanhang. Bolaget har erhållit patentskydd inom ett flertal länder inom Europa och PCT-jurisdiktioner liksom i ett stort antal icke-PCT-associerade hamnstater och andra relevanta jurisdiktioner.

Eftersom aXichems forskning och utveckling till stor del bygger på patent är aXichems tillväxt därför beroende av upprätthållandet av dessa patent. aXichems framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att erhålla skydd för och försvara de immateriella rättigheter som är hänförliga till aXichems projekt. Förutsättningar att patentskydda biotekniska uppfinningar är generellt sett svårbedömda och omfattar komplexa juridiska och tekniska frågor.

Det kan heller inte garanteras att patent kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter inte kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Om aXichem tvingas försvara sina patent gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd eller leda till att aXichem förlorar rätten till visst patent. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns vidare inte någon garanti för att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter ett patents godkännande.

Forskning och utveckling

aXichem bedriver eller kan komma att bedriva studier vars resultat kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studien helt läggs ner. Detta kan medföra försenade lanseringar vilket i så fall skulle kunna inverka negativt på Bolagets expansionstakt, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Bolagets förmåga att uppnå utsatta mål är till stor del beroende av ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även framöver beroende av förmågan att behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare med specifik kompetens. Förlusten av dessa personer skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och förutsättningarna för fortsatt tillväxt och lönsamhet negativt. Det kan inte uteslutas att tillgången på kompetenta medarbetare kan visa sig vara otillräcklig och därmed komma att bli ett hinder i framtiden.

Begränsade resurser

aXichem är ett relativt litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiella och operativa problem.

Konkurrens

Marin påväxthämmande färg är en omfattande global industri. I dagsläget marknadsförs emellertid ingen effektiv påväxthämmande produkt med låg miljöpåverkan. Det är känt att det pågår flera utvecklingsprojekt av ekologiskt acceptabla påväxthämmande tekniker.

Det är värt att notera att godkännandet av nya påväxthämmande kemikalier till viss del sker efter nyttoprincipen. Det vill säga, kan det visas till att en ny produkt är mindre giftig än befintliga produkter kommer den nya produkten att kunna godkännas för försäljning även om den inte betraktas som helt ofarlig för miljön.

Försäljningsrisker

Bolaget har ännu inga produkter som är färdiga för kommersialisering. De tids- och kostnadsaspekter som är förknippade med det fortsatta utvecklingsarbetet fram till färdig produkt och försäljningsgodkännande går inte att uttala sig om med exakthet. Det går inte heller att med full säkerhet att fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett sådant positivt mottagande på marknaden som förespeglas i denna Bolagsbeskrivning. Kvantitet på försälda produkter kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Sekretess

aXichem är beroende av sekretess i sin forskning och utveckling. aXichem kan inte ge någon garanti för att Bolagets konsulter, rådgivare eller andra personer med tillgång till känslig information inte agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiellt material, eller att konfidentiellt material inte avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter till skada för Bolaget. Om Bolagets konfidentiella information kommer till allmänhetens kännedom, kan det även komma att påverka framtida patentansökningar negativt. Även i övrigt kan Bolaget påverkas negativt om utomstående bryter mot sekretessåtaganden.

Föränderliga regelkrav

aXichem är beroende av regulatoriska processer för att få försäljningsgodkännande under Biociddirektivet. För det fall Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd, kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av uteblivna försäljningsintäkter m.m. Även sedan tillstånd erhållits, kan förändringar i lagstiftning eller regler öka aXichems kostnader, försvåra utvecklingen av nya projekt och produkter samt ha en väsentlig negativ inverkan på aXichems förmåga att generera intäkter. Detta gäller också övriga internationella marknader.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk innebär risk för likviditetsbrist till följd av att erforderligt upplåningsbehov inte går att tillgodose. Orsaken till detta kan vara att aXichem inte förmår generera interna medel för finansieringen av verksamheten, eller att Bolaget inte beviljas erforderlig rörelsefinansiering. Styrelsen eller skall se till att Bolaget, baserat på upprättade budget- och likviditetsprognoser, har erforderlig rörelsefinansiering för verksamheten.

Framtida kapitalbehov

Projekt- och produktutveckling inom de områden där Bolaget är verksamt är normalt mycket kapitalkrävande och aXichem kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Det kan inte uteslutas att Bolaget kommer att behöva genomföra emissioner eller vidta andra åtgärder för att anskaffa kapital. Det är i dagsläget svårt att bedöma förutsättningarna för en eventuell framtida kapitalanskaffning och det kan därför inte garanteras att kapital kan anskaffas när behov uppstår till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess ägare. Detta kan medföra att pågående utvecklingsprojekt hindras, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och försenade eller uteblivna intäkter.

Värdeskapande förmåga

Den värdeuppbbyggnad som sker i verksamheten synliggörs och kommer aXichem och dess aktieägare till del först i samband med att projekt kommersialiseras på ett eller annat sätt enligt Bolagets affärsmodell. Om aXichem inte förmår nå kommersialiseringsfasen eller om försäljning av Bolagets projekt eller produkter endast kan ske till ogynnsamma villkor, kommer detta att få en negativ inverkan på Bolaget och dess finansiella ställning.

Valutakursförändringar

Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering då varuinköp och leveranser kan komma att ske i andra valutor. I Bolaget finns rutiner för hantering av valutakursrisker. Det kan emellertid inte garanteras att Bolagets rutiner för hantering av dessa risker är tillräckliga eller ger önskvärt resultat.

Skatter

aXichem bedriver verksamhet i flera länder i enlighet med dess tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det kan emellertid inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att aXichems tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Vidare kan revidering av dels skattelagstiftningen, eventuellt med retroaktiv effekt, dels tolkningen av densamma, komma att få negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Politiska risker

Bolaget bedömer risken för exponering för politiska risker som mycket liten då Bolagets verksamhet och produkter betraktas som okontroversiella i politiska termer.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Fluktuationer i aktiekursen

aXichems aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt som en följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturen, politiska utspel, marknadens intresse för aXichems aktie och uppfattningen om marknadens utveckling. Vidare kan större aktieägare komma att sälja sina aktier i Bolaget, vilket kan få negativa effekter på aktiekursen.

Begränsad likviditet i Bolagets aktier

En förutsättning för väl fungerande handel med aktier är att det finns tillräcklig efterfrågan och utbud som medför att det löpande ställs köp respektive säljpriser i aktien. Under sådana förhållanden är förutsättningarna goda för aktieägare att omsätta sitt innehav i likvida medel, det vill säga likviditeten i aktien är god.

aXichems aktier har tidigare varit föremål för handel genom Aktietorget, dock i stor utsträckning med bristande likviditet. Denna handel kommer att avslutas i samband med att aktierna tas upp till handel på First North. Styrelsen för aXichem bedömer att likviditeten i aktien kommer att förbättras genom listningen på First North. Det är dock inte möjligt att lämna några garantier för att likviditeten i aXichems aktier kommer att vara tillfredsställande. Bristande likviditet kan medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav till ett acceptabelt pris och vid önskvärd tidpunkt.

Ägare med betydande inflytande

aXichem har en relativt koncentrerad ägarbild. aXichems största ägare Manakin Ltd. kommer efter listningen att inneha 27,71 procent av kapitalet och 27,71 procent av rösterna i Bolaget. Följaktligen kan Manakin Ltd., på egen hand eller tillsammans med annan större aktieägare i Bolaget, komma att utöva ett betydande inflytande över viktiga beslut som kräver aktieägarnas godkännande, exempelvis tillsättande och avsättande av styrelseledamöter och beslut om utdelning.

Aktiemarknadsrisk

En potentiell investerare bör beakta att en investering i aXichems aktier är förknippad med en hög grad av risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen utvecklas i gynnsam riktning. Både aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen av aktiekurser för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av aXichems verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom t.ex. det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt går det ej att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier. En investering i aXichems aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för aXichem har ansökt om, och erhållit, godkännande för upptagande till handel med Bolagets aktier på First North. Första dag för handel är den 27 november 2013. Aktierna har tidigare varit föremål för handel genom Aktietorget och denna handel avslutas den 26 november 2013. Aktieägarna i aXichem behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på First North.

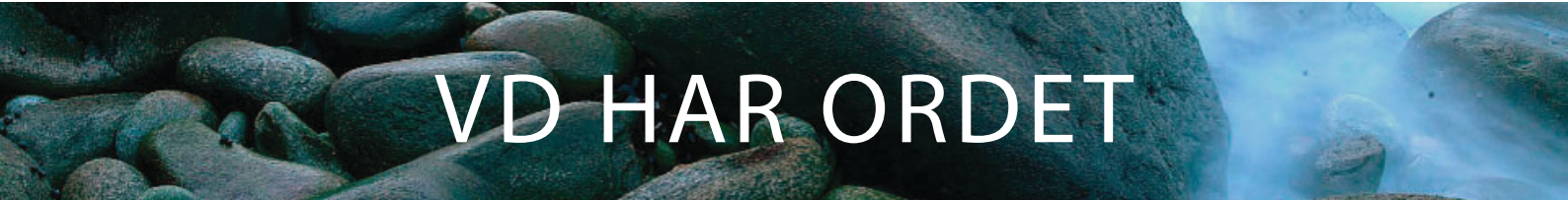
Styrelsen för aXichem bedömer att en listning av aktierna på First North kommer att bidra till ökad likviditet i aktien, vilket skulle gynna befintliga aktieägare. Listningen förväntas även bidra till ett ökat intresse för aktien och för aXichem bland nya grupper av investerare samt bland kunder, media och andra intressenter. Därtill förväntas en listning på

First North skapa bättre förutsättningar för framtida kapitalanskaffning. Sammantaget bedöms därmed listningen underlätta aXichems framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för aXichem är ansvarig för den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av aXichem som förmedlas genom Bolagsbeskrivningen.

Malmö den 21 november 2013

aXichem AB (publ)
Styrelsen



VD HAR ORDET

aXichem har sedan Bolagets etablering målmedvetet arbetat för att förverkliga potentialen i den patenterade uppfinningen, Fenylcapsaicin. I samarbete med nationella och internationella aktörer har vi systematiskt arbetat med regulatoriska, vetenskapliga och produktionstekniska projekt.

Under slutet av 2012 nådde vi en viktig milstolpe på vägen mot marknaden för vår produkt. aXichem avslutade då en stor jämförande metabolismstudie där man jämfört hur Fenylcapsaicin och naturlig Capsaicin upptas och metaboliseras i levande organismer. Resultaten anses innebära ett stort genombrott och bedöms påskynda den förberedande processen för att möjliggöra produktens kommersialisering.

Mot bakgrund av resultaten från metabolismstudien och andra viktiga studier har vi under första kvartalet 2013 börjat färdigställa en ansökan om godkännande av en biocidprodukt i enlighet med Biociddirektivet. Vårt mål är att ha ett utkast klart för kontroll till vår första officiella så kallade completeness check, som planeras äga rum under första kvartalet 2014.

Vi ser även med tillförsikt fram mot resultaten från vår pågående studie som syftar till att utreda effekten av Fenylcapsaicin mot påväxt av vattenlevande organismer i sötvatten. Studien utförs vid University of Nevada, Las Vegas, USA där man undersöker effekten av Fenylcapsaicin

mot sötvattensmusslor. Initiala rådata antyder att vi har anledning att vara optimistiska. Om Fenylcapsaicin kan användas mot kolonisering av sötvattensmusslor skulle det kunna utgöra ett starkt substitut på en marknad där det i dag saknas illfredställande alternativ med trygg ekologisk profil.

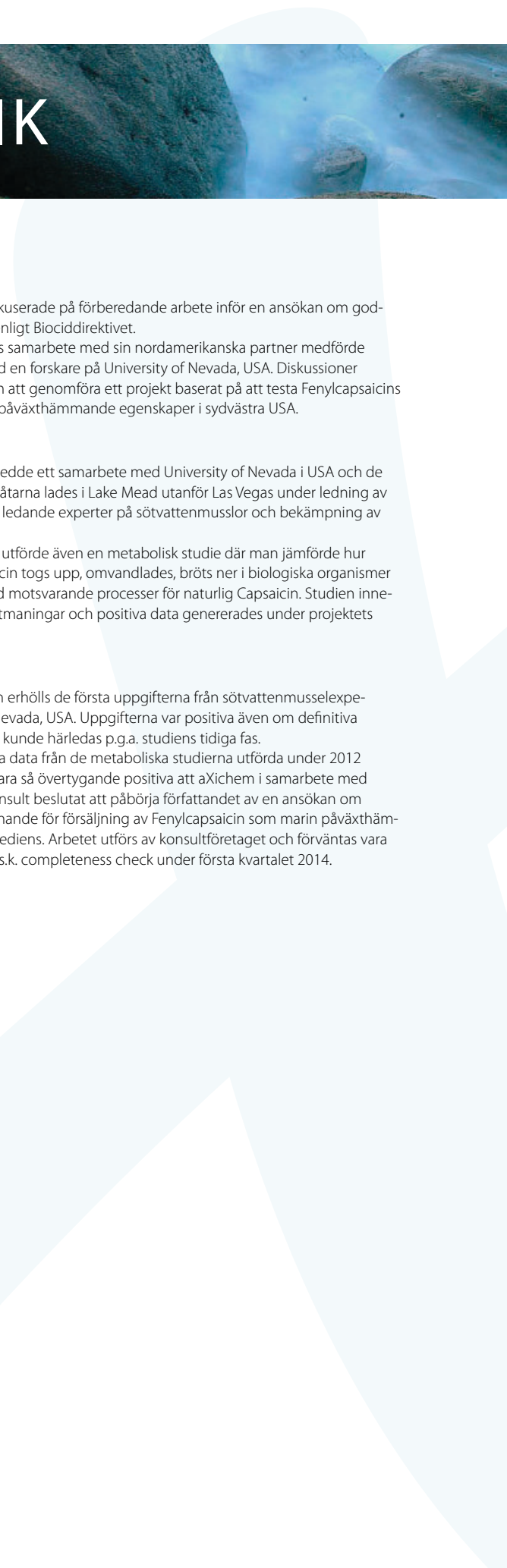
aXichem har under det senaste året arbetat med att identifiera potentiella marknadsområden för Fenylcapsaicin och funnit flera mycket intressanta områden. Vi har även noterat att flera affärsområden skulle kunna ge stora volymer samtidigt som de regulativa svårigheterna ser överkomliga ut. Vi har med andra ord funnit flera möjliga marknader som vi bedömer har en realistisk time-to-market.

Bolaget ska under det närmsta året arbeta för att etablera en framtidsorienterad organisation och för att kunna möta en global marknad för Fenylcapsaicin. Omställningen från utvecklingsbolag till produktbolag pågår och är omfattande, viktig och oerhört spännande.

Som ett led i den strukturella utvecklingen av aXichem har Bolaget beslutat att byta handelsplats för aktien från Aktietorget till First North. Vi bedömer att den ökade aktiviteten i Bolaget kommer att leda till ett större intresse för aktien och vi anser det viktigt, för både aktieägarna och för Bolaget, att aktien listas på en handelsplats med stor exponering, som First North.

Torsten Helsing

Verkställande direktör
aXichem AB (publ)



HISTORIK

1999

aXimed grundades i Bergen i Norge och inledde sökandet efter en kinesisk leverantör som kunde tillverka bolagets hälsokostpreparat. aXimed kom i kontakt med ett företag som fick ämnet Capsaicin som biprodukt vid utvinning av färgämnen ur chilifrukt. aXimed identifierade intressanta användningsområden för detta ämne.

2000

aXimed insåg att bristande tillgång och varierande kvalitet på naturligt Capsaicin omöjliggjorde en storskalig produktion och därmed affärsmöjligheter. aXimed inledde därför ett forskningsarbete som gick ut på att hitta en syntetisk variant av Capsaicin som var stabil och kvalitetssäkrad.

2007

aXichem knoppades av från aXimed.

2008

aXichem noterades på Nordic Growth Markets lista NGM Nordic MTF.

2009

aXichem lyckades skala upp tillverkningsprocessen av en syntetisk variant av Capsaicin till industriella volymer med hög kvalitet, kallat Fenylcapsaicin. Bolaget vidareutvecklade dessutom distributionsformen från en trögflytande vätska till en fast kristallinisk form.

Bolaget tog patent på Fenylcapsaicin och beslutade att använda ämnet som tillsats i färg för målning av skrov på båtar p.g.a. dess påväxthämmande förmåga. Bolaget upptäckte även flera potentiella användningsområden för Fenylcapsaicin, vilket bland annat innefattar medicinska salvor, pepparspray, skydd mot gnagare på markkablarna, skogsprodukter och smakförstärkare.

2010

aXichem bytte fokus från processer och tekniska problemställningar, i samband med framställning av Fenylcapsaicin, till en mer marknadsorienterad inriktning då man kunde konstatera att Fenylcapsaicin kunde framställas på ett industriellt och kommersiellt tillfredsställande sätt.

För att uppnå kraven till Biociddirektivet inledde Bolaget ett samarbete med ett tyskt konsultföretag som specialiserat sig på Biociddirektivet. Under hösten 2010 kontaktades aXichem av flera nordamerikanska företag med ytbehandlingsrelaterad verksamhet. aXichem ingick ett samarbete med ett av företagen.

2011

aXichem fokuserade på förberedande arbete inför en ansökan om godkännande enligt Biociddirektivet.

Bolagets samarbete med sin nordamerikanska partner medförde kontakt med en forskare på University of Nevada, USA. Diskussioner inleddes om att genomföra ett projekt baserat på att testa Fenylcapsaicins miljöriktigt påväxthämmande egenskaper i sydvästra USA.

2012

aXichem inledde ett samarbete med University of Nevada i USA och de första testplåtarna lades i Lake Mead utanför Las Vegas under ledning av en av USA:s ledande experter på sötvattenmusslor och bekämpning av dessa.

Bolaget utförde även en metabolisk studie där man jämförde hur Fenylcapsaicin togs upp, omvandlades, bröts ner i biologiska organismer jämfört med motsvarande processer för naturlig Capsaicin. Studien innebar flertal utmaningar och positiva data genererades under projektets gång.

2013

Under våren erhöles de första uppgifterna från sötvattenmusselexperimentet i Nevada, USA. Uppgifterna var positiva även om definitiva slutsatser ej kunde härledas p.g.a. studiens tidiga fas.

Inkomna data från de metaboliska studierna utförda under 2012 visade sig vara så övertygande positiva att aXichem i samarbete med sin tyska konsult beslutat att påbörja författandet av en ansökan om EU-godkännande för försäljning av Fenylcapsaicin som marin påväxthämmande ingrediens. Arbetet utförs av konsultföretaget och förväntas vara redo för en s.k. completeness check under första kvartalet 2014.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Affärsidé, mål och strategi

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturanalog industrikemikalier. Bolaget arbetar framför allt med Fenylcapsaicin, en naturanalog syntetisk Capsaicin med breda tillämpningar inom en mängd olika områden, som marinpåväxthämmande färg, skadedjursbekämpning i skogs- och jordbruk samt enskilda farmaceutiska områden.

Bolaget siktar på att bli en global leverantör av industriella naturanalog kemikalier. Potentiella kunder är aktörer i den kemiska industrin, tillverkare av slutprodukter som innehåller aXichems råvaror. Förutom att leverera råvaror skall aXichem bidra med kunskap till industrin och aktivt bidra till att skapa mervärde för sina kunder genom att fokusera på produktutveckling och produktpassning.

aXichem har utvecklat en tydlig strategi för att uppnå de uppsatta målen. Bolagets primära fokus är att utveckla och förvalta globalt konkurrensmässig kompetens inom området för sin verksamhet. Denna kunskap används proaktivt till förmån för Bolagets kunder i partnerprogram och processer kring produktutveckling och produktpassning. Även nätverksbyggande är av grundläggande betydelse, liksom klart definierad kund- och marknadsidentifiering. aXichem vill hellre närma sig ett fåtal stora kunder framför en bred, mindre väl definierad kundmassa.

Affärsmodell

Under inledningen av den kommersiella fasen avser aXichem inte att ha egen produktionskapacitet, utan framför allt agera som ett kompetens- och marknadsföringsbolag. Bolaget avser att bedriva produktutveckling och produktpassning i samarbete med sina kunder, och samtidigt aktivt arbeta för att stärka den kommersiella basen genom att utveckla produktportföljen och kundbasen.

Produktionskapacitet köper bolaget av en väl etablerad och välenomerad partner, och bidrar med sin egen expertis för att skapa mervärde för kunderna. Bolagets kunder tillverkar och marknadsför produkter under egna varumärken.

aXichem utesluter inte att i framtiden utveckla egen produktionskapacitet, men avser inte att fokusera på detta i inledningen av Bolagets kommersiella fas.

Verksamheten

Verksamheten har hittills bestått i utveckling, produktion och patentering av Fenylcapsaicin. Bolaget kommer främst att inrikta sig på marin antifouling, det vill säga att tillsätta en substans i färg som hämmar tillväxten av vattenlevande organismer på fartygsskrov. All typ av påväxt, i synnerhet havstulpaner, ökar fartygets friktion i vatten, vilket medför ökad drivmedelsförbrukning. Detta innebär i sin tur ökade kostnader och stor miljöpåverkan.

I sin strävan mot industrialisering och kommersialisering av Fenylcapsaicin har Bolaget genomfört ett antal analyser och studier. Resultaten av dessa ligger till grund i flera aktuella godkännandeprocesser, inte minst kring Biociddirektivet. I samarbete med en partner fokuserar Bolaget under 2013 på det pågående arbetet för godkännande enligt Biociddirektivet.

Vid utgången av 2008 hade aXichem med goda resultat genomfört toxikologiska analyser av Fenylcapsaicin. Bolaget riktade därefter uppmärksamheten mot två viktiga steg på vägen mot industrialisering och kommersialisering av Fenylcapsaicin; effektivisering av syntesen samt utveckling av Fenylcapsaicin i fast, kristallinisk form. Arbetet med att effektivisera syntesen från laboratorie- till industriskala var omfattande. Teoretisk och experimentell kemi tillämpades för att förenkla och förkorta syntesen. Arbetet förlöpte som planerat och den första produktionen av ren Fenylcapsaicin framställdes under sensommaren 2009. Utvecklingen av ren Fenylcapsaicin i fast, kristallinisk form var en av de viktigaste

utmaningarna för aXichem under samma år. Resultatet av laboratorie- och industrisynteserna var en trögflytande vätska. Substansen var ren och användbar men det var fortfarande önskvärt att utveckla en fast kristallinisk form, vilket blev verklighet i slutet av 2009. Under 2010 och 2011 fokuserade Bolaget på regulativa processer, vetenskaplig utveckling, industrialisering samt finansiering av verksamheten.

Under 2012 lade aXichem betydande resurser på en omfattande metabolismstudie. I den fastslogs att Fenylcapsaicin tas upp, distribueras, och bryts ned på samma sätt som naturligt Capsaicin. Studien visar också att Fenylcapsaicin har flera metaboliska likheter med naturligt Capsaicin samt att upptag och nedbrytning av de två substanserna är mycket lika. Resultaten ligger till grund i flera aktuella godkännandeprocesser, inte minst kring Biociddirektivet. Som tidigare nämnts, fokuserar Bolaget under 2013, i samarbete med en partner, på det pågående arbetet för godkännande enligt Biociddirektivet.

Produkt

aXichems produkt är en naturanalog substans kallad Fenylcapsaicin, vilket är ett syntetiskt framställt och patenterat Capsaicin. Då Fenylcapsaicin är syntetiskt framställt har substansen en mängd fördelar jämfört med naturligt Capsaicin. Fenylcapsaicin är skonsamt mot miljön. Det har förmåga att hålla alla typer av båtar fria från påväxt vilket ger minimerad friktion och reducerade drivmedelskostnader, utan att gifter frigörs i naturen.

Påväxthämmande färger används i första hand på båtar och fartyg för att förhindra att vattenlevande organismer som havstulpaner får fäste på båtskrovet. De flesta befintliga färger med påväxthämmande effekt är mycket giftiga och därmed skadliga för miljön. Fenylcapsaicin kan konkurrera i effektivitet utan att utgöra en fara för naturen och det ekologiska systemet.

Bolagets tester visar att Fenylcapsaicin i allt väsentligt har samma egenskaper som det naturliga capsaicinet. När det gäller hettan uppnår Fenylcapsaicin inte samma nivåer som naturligt Capsaicin men har liknande styrka. Den avgörande skillnaden ligger dock i att naturligt Capsaicin extraieras från chili och därför är av varierande kvalitet. Det når sällan en koncentration över 85 procent. Fenylcapsaicin har minst 97 procents koncentration och förutsägbara egenskaper. Ett gram Fenylcapsaicin har därför betydligt bättre effekt jämfört med ett gram naturligt Capsaicin.

En av de stora industriella fördelarna med Fenylcapsaicin är att aXichem kan styra dess vatten- och fettlöslighetsförmåga, vilket är ytterst viktigt vid användning i olika typer av slutprodukter. Dessutom fungerar Fenylcapsaicin direkt på det centrala nervsystemet och kan användas mot nästan alla levande organismer och i de flesta situationer där djur är till skada för konstruktioner, installationer eller byggnader.

aXichem har låtit utföra flera studier av produkten i Skandinavien, såväl i havet som i laboratorier. Syftet har varit att testa effektiviteten mot vanligt förekommande påväxtorganismer som havstulpaner men också att fastställa eventuell giftighet.

Forskning och utveckling

aXichem är grundat på forskning och produktutveckling, och strävar ständigt efter att utveckla och förbättra produkten. För närvarande arbetar Bolaget specifikt med utvecklingen av alternativa Capsaicin-isomerer, främst etyl- och butylcapsaicin. För att nå en optimal utgångspunkt för storskalig produktion har Bolaget också fokuserat på kontinuerlig förbättring av den industriella processsyntesen. Arbetet med nya isomerer samt med den industriella processsyntesen utförs av kemister med lång erfarenhet av såväl experimentell som industriell kemi. Ett flertal analyser och studier pågår för närvarande.

Beskrivning av signifikanta patent/kontrakt

aXichem har globalt patentskydd av molekylen Fenylcapsaicin, derivat av Fenylcapsaicin, metoden att framställa huvudmolekylen och derivatmolekylerna samt användningen av dessa som ekologiskt nedbrytbara, miljöriktiga repellenter. Bolaget har vidare de internationella patenträttigheterna för användning av Fenylcapsaicin i ytbehandlingar med påväxthämmande effekt, bland annat i båtfärg.

Ytterligare information om Bolagets patent/kontrakt återfinns på sidorna 20 och 21.

Organisation och personal

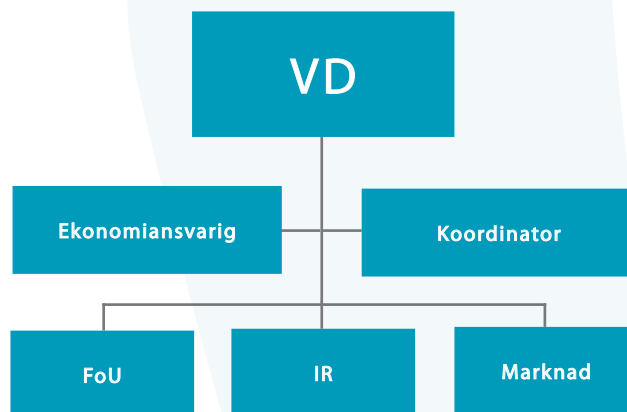
Bolagets nuvarande organisation framgår av matrisen. I dagsläget är endast den verkställande direktören anställd av Bolaget medan Bolaget på konsultbasis knutit till sig kompetens på övriga poster.

Bolaget arbetar aktivt för att förstärka den egna organisationen inför en kommersialisering av Bolagets produkter. Målsättningen är att under inledningen av 2014 inleda kommersiella samarbeten med industriella kunder och Bolaget planerar att utifrån branschspecifika krav anställa en försäljningsingenjör. Som ett förberedande steg inför framtida partnerprogram finns även ett beslut om att organisera egna resurser för utveckling och produktanpassning.

Framtidsutsikter

I slutet av 2013 planerar Bolaget att presentera resultaten från sin första stora färskvattenstudie av Fenylcapsaicins påväxthämmande egenskaper i sötvatten. Studien kommer att ge vetenskapliga belägg kring Fenylcapsaicins egenskaper i sötvatten liksom värdefull insikt om potentiella affärsmöjligheter på marknaden för påväxthämmande medel i USA.

Eftersom undersökningar visat att Fenylcapsaicin har egenskaper som kan vara intressanta på andra områden än påväxthämmande medel i marin miljö, genomförs ytterligare undersökningar för att bedöma vilka möjligheter som föreligger. Bolagets förstärkta organisation kommer att ge verksamheten resurser och tillräckligt stöd i den expansiva fas där aXichem nu befinner sig liksom under den kommande kommersialiseringen.



MARKNADSÖVERSIKT

Fartygsskrov måste hållas rena från påväxt av vattenlevande organismer som havstulpaner och musslor. Fastsittande alger och andra organismer på fartygsskrov orsakar friktion med högre drivmedelsförbrukning som följd. Även en mindre mängd fastsittande organismer kan orsaka en ökning av drivmedelsförbrukningen på 40-50 procent.¹ För att minska påväxten av vattenlevande organismer har man sedan 1960-talet använt olika bottenfärger med tillsatser av organiska tennföreningar. Dessa färger läcker giftiga ämnen som koppar och organiska tennföreningar, vilket motverkar den oönskade påväxten. Dessvärre påverkar gifterna även andra organismer i havet på ett ytterst skadligt sätt. Tennföreningarna frigörs från skrovet till vattnet, binds till partiklar i vattnet och hamnar slutligen i bottensedimentet. Gifterna är svåra och i många fall omöjliga för naturen att bryta ner. De utgör ett hot mot hela det marina ekosystemet. Reglerna mot användning av giftiga båtbottnfärger har därför skärpts under de senaste åren.

Vid nymålning av kommersiella fartyg och skepp registrerade inom EU är användning av organiska tennföreningar förbjuden sedan 2003. Sedan den 1 juli samma år är det förbjudet att använda påväxthindrande (antifouling) system som innehåller organiska tennföreningar som fungerar som biocider, på alla svenska fartyg. Sedan den 1 januari 2008 råder totalförbud mot förekomst av organiska tennföreningar som fungerar som biocider i påväxthindrande (antifouling) system på fartyg. Det innebär att alla fartyg, registrerade inom eller som anlöper hamnar inom EU, oavsett storlek och trafik, måste ha avlägsnat sådana påväxthindrande system. Förbudet gäller oavsett fartygets eller småbåtens storlek. Vidare har FN:s internationella Maritima Organisation (IMO) förbjudit all målning med organiska tennföreningar från och med den 1 januari 2008.

För närvarande dominerar marknaden för påväxthämmande båtbottnfärger av färger med kopparbiocider som aktiv substans, vilka i enlighet med vad som nämns ovan också har visat sig ha en negativ miljöpåverkan.

På världsbasis finns cirka 100 000 kommersiella fartyg² (containerfartyg, oljetankers, färjor, kryssningsfartyg etc) med en storlek på minst 100 GT (Gross Tonnage, ej att förväxla med den svenska viktenheten ton). Enligt en rapport från IPPIC används årligen cirka 904 miljoner liter (eller cirka 1,5 miljoner ton) båtbottnfärg i världen, till en kostnad av cirka 4,7 miljarder USD. Andelen färg som har påväxthämmande egenskaper uppskattades till cirka 30 procent, eller cirka 460 000 ton, av den totala världsmarknaden för båtbottnfärg.³

Marknaden för påväxthämmande färg är tydligt kopplad till de kostnader som uppkommer på grund av marin påväxt. De totala kostnaderna för förseningar, reparationer, skrapning av skrov och biokorrosion till följd av marin påväxt har enbart för den amerikanska militära flottan uppskattats till mellan 180 och 240 miljoner USD per år. Den amerikanska militära flottan motsvarar mindre än en procent av världens kombinerade kommersiella fartygsflotta.⁴ Tester med naturligt förekommande Capsaicin i utblandad form tillsammans med färgprodukter, har uppvisat positiva resultat. Såväl det naturligt förekommande capsaicinet som aXichems patenterade Fenylcapsaicin framstår allt mer som en miljövänlig alternativ komponent till miljöskaadliga biocider i påväxthämmande båtbottnfärg. Fenylcapsaicinets kostnadsmässiga fördelar, jämfört med utvinning av naturligt förekommande Capsaicin, gör det, enligt Bolagets bedömning, till ett naturligt val i utvecklingen inom marin båtbottnfärg.

En studie som Bolaget låtit genomföra vid Tjärnö marinbiologiska laboratorium antyder att det, för att uppnå de önskvärda påväxthämmande effekterna, skulle räcka med en inblandning av 0,3 procent Fenylcapsaicin i färgprodukten.

Vid en total global konsumtion om 460 000 ton färg om året motsvarar det en potentiell marknad för Fenylcapsaicin om närmare 1 380 ton. Mot bakgrund av bland annat av det rådande priset på naturligt förekommande Capsaicin har aXichem uppskattat att Fenylcapsaicin kan säljas för 20 000 SEK per kilogram. Prisestimatet baserar sig på aktuellt pris för naturligt Capsaicin och analoger samt användarnas betalningsvilja för tillsats i slutprodukt. Vid en sammanräkning motsvarar det ett potentiellt försäljningsvärde om 27,8 miljarder SEK. Uppskattningen antyder att redan en mindre andel av den potentiella marknaden skulle leda till betydande försäljningsintäkter för Bolaget. En marknadsandel om 0,1 procent av det totala behovet skulle innebära intäkter om 27,8 MSEK.

Enligt Jotun, en av världens dominerande tillverkare av påväxthämmande båtbottnfärg, motsvarar de giftfria alternativen av påväxthämmande båtbottnfärg mindre än fem procent av den totala marknaden.

Den allmänna miljömedvetenheten har ökat markant under senare år. Detta ökar sannolikheten för att ett giftfritt alternativ till skadliga båtbottnfärger kan komma att mottas på ett positivt sätt. Det är inte heller osannolikt att fler skadliga ämnen och substanser i framtiden kommer att förbjudas.

Kabelmarknaden och bekämpning av skadedjursangrepp

Naturligt förekommande Capsaicin används idag som en komponent i bortstötande medel mot bland annat myror och gnagare. Tester har genomförts som bekräftat ämnets bortstötande egenskap.⁵ Det starka ämnet retar skadedjurens lukt- och smaksinne och kan, som aktiv komponent i kablage, förhindra exempelvis gnagare från att gnaga igenom kablar.

Den internationella kabelmarknaden är mycket stor och beräknas enligt International Cable Makers Federation vara värd över 150 miljarder USD.

Den årliga globala efterfrågan av polyetylen uppskattades under 2010 uppgå till 72 miljoner ton enligt IHS. Enligt samma organisation används cirka två procent av den totala konsumtionen, eller cirka 1,4 miljoner ton för kabelkonstruktion.⁶ Med en inblandning av 0,3 procent Fenylcapsaicin per kilogram polyetylen kan det översättas till en potentiell marknad på 4 200 ton Fenylcapsaicin.

Ett estimerat pris för den aktiva substansen om motsvarande 20 000 SEK per kilogram, skulle ge ett värde för den potentiella globala marknaden på cirka 84 miljarder SEK. Även i detta fall finns en indikation om potentiellt stora försäljningsintäkter även vid små marknadsandelar, enligt Bolagets bedömning. aXichem bedömer vidare att detta marknadssegment kan ha en ännu större potential än antifoulingsektorn. aXichem arbetar aktivt mot den kinesiska marknaden som svarar för cirka 20 procent av världens produktion av kablar.⁷

Jord- och skogsbruk – bekämpning av skadedjursangrepp

Fenylcapsaicinets bortstötande effekt på skadedjur i form av såväl barkborrar som gnagare, älgar och andra djur gör det till ett effektivt men icke-dödande bekämpningsmedel som bedöms kunna nyttjas inom jord- och skogsbruk.

Det finns exempel där bananer gnidits in med naturligt förekommande Capsaicin i syfte att hålla elefanter borta. Likaså kan applicering av substansen på nyplanterad skog hindra angrepp från älgar.

Enligt en rapport från Research and Markets förväntas den globala marknaden för bekämpningsmedel nå ett totalt värde om 68,5 miljarder USD under 2017. Enligt rapporten hör den ökande efterfrågan på bekämpningsmedel samman med den växande befolkningens allt större behov av näringsrika livsmedel.⁸

¹ Schultz MP. Economic impact of biofouling on a naval surface ship. Biofouling Vol. 27, No. 1, 2011.

² International Maritime Organization, Internal Shipping Facts and Figures, 2012, s. 10.

³ Global Paint and Coatings Industry Market Analysis Report (2007-2012).

⁴ Schultz MP. Effects of coating roughness and biofouling on ship resistance and powering. Biofouling 2007;23:331-341.

⁵ Shunake, Sterner, Gaddis, Repellents to reduce cable gnawing by wild Norwegian rats, University of Nebraska, 2000.

⁶ Ethylene and Polyethylene Global Overview, IHS, 2011.

⁷ The International Cablemakers Federation (ICF).

⁸ Global Pesticides Industry 2012-2017: Trend, Profit, and Forecast Analysis.

Djurfoder för fjäderfä

I motsats till människor och andra däggdjur har fåglar ingen förmåga att känna de starka och brännande effekter som orsakas av att Capsaicin och/eller Fenylcapsaicin kommer i kontakt med kroppens slemhinnor. Med andra ord påverkas inte fjäderfä av ämnas bortstötande effekt.

Capsaicin har visat sig ha bevisade antibakteriella egenskaper tillika gynnsamma effekter för matsmältningen, vilket i förlängningen kan gynna tillväxten hos djuret.⁹

Marknaden för djurfoder till fjäderfä är omfattande och beräknas under 2013 globalt omsätta 115 miljarder USD.¹⁰ Substansen beräknas endast behöva tillblandas i ytterst små proportioner per kilogram foder och bedöms således kunna vara ett högst intressant tillskott till utfodringen av bland annat kycklingar.

Medicinsk tillämpning för utvärtes bruk

Naturligt förekommande Capsaicin används redan i ett antal olika produkter i form av bland annat krämer som avser att lindra smärta. Substansen har bevisade smärtstillande egenskaper och man kan tänka sig att Fenylcapsaicin på liknande sätt kan användas i en rad olika produkter för utvärtes bruk.

Självförsvar

Capsaicin ingår som den aktiva komponenten vid tillverkningen av pepparspray för användning vid försvar mot farliga djur likväl som människor utan att orsaka bestående men. Mot bakgrund av de höga kostnader som är förenade med att utvinna naturligt förekommande Capsaicin kan Fenylcapsaicin sannolikt få en betydande roll inom marknaden för självförsvarsprodukter.

Marknadsreglering

De potentiella marknaderna som beskrivits ovan är föremål för olika regler och föreskrifter beroende av de respektive produkternas tilltänkta användningsområde och det geografiska område där produkterna är avsedda att användas.

1. Biociddirektivet eller nationella motsvarigheter

Nya kemikalier som kommer att introduceras i miljön i stora mängder eller konsumeras av människor omfattas av bestämmelser inom Biociddirektivet eller nationella motsvarigheter innan de beviljas försäljning och marknadsföringstillåtelse. I detta avseende kan marknaden för Fenylcapsaicin sägas omfatta såväl användning inom påväxthämmande båtbottenfärg, bekämpningsmedel inom jord- och skogsbruk samt skadedjursbortstötande behandling av kablar.

2. Marknadstillämpningar som regleras av REACH-förordningen eller nationella motsvarigheter till REACH

Omfattningen av marknaden för Fenylcapsaicin i detta avseende kan anses i stort sett motsvara den som anges i punkt 1 ovan men avser andra geografiska jurisdiktioner. Marknaderna återfinns främst i Asien. Kraven enligt REACH anses inte vara lika omfattande som enligt Biociddirektivet, varför aXichem förväntar sig kunna använda de data som genererats för registrering enligt Biociddirektivet även för registreringsprocessen i dessa jurisdiktioner.

3. Marknadstillämpningar som lyder under GRAS (Generally Regarded as Safe)

De marknader som regleras av GRAS-jurisdiktioner brukar ha mildare krav på uppgifter än Biocid- respektive REACH-marknader. En kemikalie som betraktas som säker av myndigheterna för användning i specifika tillämpningar kommer att placeras på den officiella GRAS-listan.

Marknader som lyder under GRAS föreskrifter innehåller vanligen produkter där kemikalien inte kommer att konsumeras av människor eller släppas okontrollerat i miljön. Fenylcapsaicins marknader inkluderar i detta sammanhang produkter för självförsvar som pepparspray samt smärt- stillande medel för utvärtes bruk.

aXichem utvärderar för närvarande möjligheterna för GRAS-godkännande i utvalda marknader och räknar med att inom en snar framtid ha bättre kännedom om tillträde till GRAS-marknader. Eftersom datakraven för GRAS-marknader är betydligt lägre än enligt Biociddirektivets och Reach krav har aXichem anledning att tro att time-to-market bör vara snabbare för dessa marknader.

4. Farmaceutiska/veterinärmedicinska marknader

Nya läkemedel och veterinärmedicinska läkemedel genomgår stränga och noggranna tester, inklusive effektanalys, säkerhetstester, kartläggning av biverkningar etc, innan försäljningsgodkännande beviljas. aXichem bedömer att Fenylcapsaicin kan ha egenskaper som gör molekylens intressant som veterinärmedicins ingrediens.

Konkurrenssituation

aXichems primära affärsområde, påväxthämmande tillsats till marina färger, är trots begränsat antal aktörer, en starkt konkurrensutsatt bransch. Regelbundet lanseras nya alternativ till gamla tillsatsämnen och regulativa myndigheter behandlar lika frekvent ansökningar om godkännande för nya ämnen. Det stora flertalet är fortfarande miljöbelastande men i mindre grad än tidigare produkter. Nyttan av mindre giftiga alternativ anses dock väsentlig av såväl producenter och kunder som granskande myndigheter.

Tillgången på tillsatser utan miljöbelastning är, trots stor efterfrågan, liten och Bolaget har i detta segment inte kunnat identifiera s.k. giftfria tillsatser med europeiskt marknadsföringsgodkännande. Ett fåtal utvecklingsprojekt kring tillsatser som inte är miljöbelastande är för Bolaget kända idag. Hos konkurrenter innebär bristen på patenterbara lösningar ett hinder för ett stort kommersiellt genomslag.

aXichems produkt har god miljöprofil, är globalt patenterad och kan anpassas för färgindustrins behov och villkor vilket ger Bolaget god konkurrenskraft inom sitt affärsområde.

⁹ Effect of dietary chili powder on growth performance and serum cholesterol contents of broiler chicken, Tropical Agricultural Research & Extension 13(4): 2010.

¹⁰ Transparency Market Research (TMR): Global Analysis and Forecast (2007-2017).

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

TSEK

	H1 2013	H1 2012	2012	2011	2010
Totala intäkter	0	0	0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-35	0	-28	-40	0
Övriga externa kostnader	-630	-1 435	-3 271	-2 052	-1 828
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-665	-1 435	-3 299	-2 092	-1 828
Rörelseresultat	-665	-1 435	-3 299	-2 092	-1 828
Finansiellt netto	-120	-87	-184	-265	-546
Resultat efter finansiella poster	-785	-1 522	-3 483	-2 357	-2 374
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-785	-1 522	-3 483	-2 357	-2 374

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK

	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<i>Tillgångar</i>					
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	0	0	0	8 276	0
Immateriella anläggningstillgångar	15 296	13 791	14 707	13 729	13 344
Summa anläggningstillgångar	15 296	13 791	14 707	22 004	13 344
Varulager	330	358	330	358	398
Kortfristiga fordringar	107	107	65	68	41
Likvida medel	583	4 272	2 256	78	955
Summa omsättningstillgångar	1 020	4 737	2 651	504	1 394
SUMMA TILLGÅNGAR	16 316	18 528	17 357	22 508	14 738
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Aktiekapital	733	694	694	596	596
Pågående emission	0	0	2 515	8 276	0
Överkursfond	18 251	15 789	15 780	7 753	7 816
Balanserat resultat	-10 977	-7 494	-7 494	-5 137	-2 763
Periodens Resultat	-785	-1 522	-3 483	-2 357	-2 374
Summa eget kapital	7 222	7 467	8 013	9 130	3 275
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Konvertibla lån	0	2 515	0	2 600	2 600
Skulder till koncernföretag	0	0	0	10 238	8 435
Leverantörsskulder	326	785	470	172	100
Övriga skulder	8 693	7 635	8 799	235	269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75	126	75	133	60
Summa kortfristiga skulder	9 094	11 061	9 345	13 379	11 463
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 316	18 528	17 357	22 508	14 738

KASSAFLÖDESANALYS

	H1 2013	H1 2012	2012	2011	2010
TSEK					
Rörelseresultat	-665	-1 435	-3 299	-2 092	-1 828
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	0	0	0	0	0
Erhållen ränta	0	23	72	0	0
Erlagd ränta	-120	-110	-256	-266	-546
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-785	-1 522	-3 483	-2 357	-2 374
Ökning/minskning varulager	0	0	28	40	31
Ökning/minskning rörelsefordringar	-43	-39	3	-27	-31
Ökning/minskning rörelseskulder	-250	-2 225	-1 434	1 915	1 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 078	-3 786	-4 886	-429	-1 132
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-589	-62	-978	-384	-602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-589	-62	-978	-384	-602
Årets nyemission	-6	8 127	8 127	-64	0
Konvertibla lån	0	-85	-85	0	2 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	8 042	8 042	-64	2 600
Periodens kassaflöde	-1 673	4 194	2 178	-877	866
Likvida medel vid periodens början	2 256	78	78	955	88
Periodens kassaflöde	-1 673	4 194	2 178	-877	866
Likvida medel vid periodens slut	583	4 272	2 256	78	955

NYCKELTAL

		H1 2013	H1 2012	2012	2011	2010
TSEK						
Skuldsättningsgrad	ggr	1,26	1,48	1,17	1,47	3,50
Soliditet	%	44	40	46	41	22
Resultat per aktie (efter pågående registrering)	SEK	-0,01	-0,01	-0,24	-0,17	-0,20
Eget kapital per aktie (efter pågående registrering)	SEK	0,49	0,53	0,55	0,66	0,27
Genomsnittligt antal aktier	st	14 669 560	13 889 569	13 423 194	11 910 555	11 910 555
Medelantal anställda	st	0	0	0	0	0

NYCKELTALSDEFINITIONER

SKULDSÄTTNINGSGRAD, %

Totala skulder dividerat med eget kapital.

SOLIDITET, %

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning.

RESULTAT PER AKTIE, SEK

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK

Eget kapital dividerat med antal aktier för perioden.

GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER, ST

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA, ST

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

FÖRSTA HALVÅRET 2013 JÄMFÖRT MED FÖRSTA HALVÅRET 2012

Kostnader

Rörelsens kostnader under 2013 uppgick till - 785 TSEK vilket innebär en minskning jämfört med 2012 då kostnaderna uppgick till - 1 545 TSEK. Kostnadsminskningen berodde på att övriga externa kostnader minskade med - 805 TSEK, främst med anledning av ökade projektkostnader. Av- och nedskrivningar var 0 SEK under första halvåret 2013 vilket var samma belopp som 2012. Då utvecklingsarbetet inte är avslutat och att kommersialiseringen inte är fullt inledd har det inte gjorts några avskrivningar avseende patentet. Mot bakgrund av de affärsmöjligheter som patentet har bedömer styrelsen att något nedskrivningsbehov inte finns.

Resultat

Rörelseresultatet under första halvåret 2013 uppgick till - 665 TSEK jämfört med -1 435 TSEK under första halvåret 2012. Förändringen av rörelseresultatet om 770 TSEK jämfört med första halvåret 2012 förklaras av minskade kostnader. Resultat efter finansiella poster 2013 uppgick till - 785 TSEK jämfört med - 1 522 TSEK för första halvåret 2012. Resultatet efter skatt under första halvåret 2013 blev - 785 TSEK jämfört med - 1 522 TSEK för samma period 2012.

Tillgångar

Anläggningstillgångarna uppgick per 2013-06-30 till 15 296 TSEK, varav immateriella anläggningstillgångar utgjorde 15 296 TSEK jämfört med 2012-06-30 då anläggningstillgångarna uppgick till 13 791 TSEK varav immateriella anläggningstillgångar utgjorde 13 791 TSEK. Det finns inga tillgångar som är belastade med inteckningar eller panträtt.

Omsättningstillgångar per 2013-06-30 uppgick till 1 020 TSEK varav likvida medel och kortfristiga placeringar 583 TSEK jämfört med 2012-06-30 då omsättningstillgångarna var 4 737 TSEK varav kassa och bank 4 272 TSEK. Minskningen av likvida medel och kortfristiga placeringar går att härleda till den ökade aktiviteten i forskning, utveckling och produktverifiering. Minskningen beror också på amortering av skuld till tidigare moderbolaget aXimed. Detta som ett led i frigörelsen från aXimed.

Eget kapital och skulder

Eget kapital per 2013-06-30 var 7 222 TSEK och per 2012-06-30 7 467 TSEK. Skillnaden i eget kapital beror på negativa resultat samt genomförda nyemissioner.

Per 2013-06-30 fanns inga långfristiga skulder och ej heller per 2012-06-30. Kortfristiga skulder 2013-06-30 uppgick till 9 094 TSEK. Per 2012-06-30 uppgick kortfristiga skulder till 11 061 TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital för första halvåret 2013 uppgick till - 785 TSEK, motsvarande belopp 2012-06-30 uppgick till - 1 522 TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten 2013-06-30 uppgick till -1 078 TSEK, motsvarande belopp 2012-06-30 uppgick till - 3 786 TSEK.

Investeringar

Bolagets nettoinvesteringar i patent och projekt uppgick till 589 TSEK under första halvåret 2013. Under första halvåret 2012 investerades 62 TSEK i patent och projekt. Bolagets nettoinvesteringar i patent och projekt under perioden 2012-06-30 - 2013-06-30 uppgick till 1 505 TSEK i patent och projekt.

Rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de kommande behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av föreliggande Bolagsbeskrivning.

Bolagets behov av rörelsekapital uppstår huvudsakligen i samband med den ansökan som kommer att lämnas in till EUs kontrollorgan under Q1 2014. Utöver kostnaderna med ansökan kommer aXichem att bygga och utveckla försäljningsorganisationen som skall starta marknadsutvecklingen och försäljningen av Fenylcapsaicin.

Bolaget har även en skuld till aXimed AB om 7,7 MSEK. Skulden ska initialt återbetalas med 3 MSEK vid nyemissionens genomförande.

I syfte att erhålla tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven har Bolagets styrelse per den 18 november 2013 beslutat om att genomföra en nyemission om cirka 19,5 MSEK under innevarande kvartal, i enlighet med det bemyndigande som erhöles på bolagsstämman den 20 maj 2013.

Om nyemissionen ej genomförs som planerat behöver Bolaget skjuta utvecklingen av Bolagets projekt framåt i tiden samt även sänka kostnadsnivån i övriga delar av verksamheten.

I dagsläget finns det utfästelser/garantier om att teckna cirka 15 MSEK av den planerade emissionen om cirka 19,5 MSEK.

Finansiell ställning

Bolaget har vid utgången av det andra kvartalet 2013 likvida medel och kortfristiga placeringar om cirka 583 TSEK. Detta beräknas räcka fram till den planerade nyemissionen under fjärde kvartalet 2013. Den kommande nyemissionen är säkerställd upp till 15 MSEK. Totalt beräknas nyemissionen inbringa cirka 19,5 MSEK före emissionskostnader.

I tabellen till höger framgår aXichems finansiella ställning och eget kapital per den 30 juni 2013. Likvida medel uppgick till 583 TSEK och nettoskuldsättningen till 8 074 TSEK.

Tendenser

Verksamheten har fram till dagens datum fortgått enligt de planer som styrelsen arbetar efter. Bolaget anser med stöd av de godkända patenten och förarbetet inför den kommande ansökan till EUs kemikalieinspektion att Bolaget är starkt rustade inför framtiden.

Tendensen avseende användningen/marknadsutvecklingen av Fenylcapsaicin enligt Bolagets bedömning god. Alla söker i dag miljövänliga alternativ till de pesticider som varit och är dagens lösningar på bekämpning av olika biologiska aktiviteter.

Vidare anser Bolaget att de försök som bolaget bedriver i Nordamerika, Norden samt Kina visar på en utveckling inom kända användningsområden samt nya användningsområden.

NETTOSKULDSÄTTNING 2013-06-30

KSEK

(A)	Kassa	—
(B)	Likvida medel	583
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	—
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	583
(E)	Kortfristiga fordringar (inkl. varulager)	437
(F)	Kortfristiga bankkulder	—
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	—
(H)	Andra kortfristiga skulder	9 094
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	9 094
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	8 074
(K)	Långfristiga banklån	—
(L)	Emitterade obligationer	—
(M)	Andra långfristiga lån	—
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	8 074

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i aXichem uppgår till 733 478 SEK, fördelat på 3 667 390 aktier av serie-A med ett kvotvärde om 0,20 kronor per aktie med 1 röst per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag. Enligt bolagsordningen får aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier till lägst 2 500 000 och högst 10 000 000. Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade elektroniskt i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen och aktieboken förs av Euroclear. Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

Vid årsstämman den 20 maj 2013 erhöll styrelsen ett bemyndigande, enligt vilket styrelsen äger rätt att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om ökning av aktiekapitalet genom nyemission, innebärande möjlighet för styrelsen att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning utge aktier i samband med företagsförvärv eller förvärv av verksamhet. Bemyndigandet omfattar högst 6 332 610 A-aktier.

Det finns inga teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan leda till att nya aktier emitteras. Det finns ej heller några incitamentsprogram som inkluderar aktierelaterade instrument.

LIKVIDITETSGARANTI

Erik Penser Bankaktiebolag är likviditetssgarant för aXichems aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien på First North. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Erik Penser Bankaktiebolag att ställa köp- och säljkurser för ett belopp motsvarande minst 7 000 SEK vardera för aXichems aktie på First North. Likviditetssgarantin säkerställer att skillnaden mellan köp- och säljkurs på First North för Bolagets aktie inte överstiger sju procent.

HANDELSPLATS OCH AKTIEKURSUTVECKLING

aXichems A-aktier har tidigare kunnat handlas genom Aktietorget. I samband med att aXichems A-aktier tas upp till handel på First North kommer handeln via Aktietorget att upphöra, med sista handelsdag den 26 november 2013. Första handelsdag på First North är den 27 november 2013. A-aktien har ISIN-kod SE0005250719 och kommer att handlas under kortnamnet AXIC A. Handel kan ske i poster ned till en (1) aktie.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 30 september 2013 hade aXichem 265 aktieägare. Största aktieägare är Manakin Ltd (som företräds av Bolagets verkställande direktör) med 27,5 procent av rösterna och kapitalet. De tio största ägarna enligt SIS ägarservice framgår av tabellen nedan. Styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav framgår av nedanstående tabell.

AKTIEÄGARE PER 2013-09-30

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ÄGARANDEL
Manakin Ltd	1 008 911	27,5%
LMK Ventures AB	462 995	12,6%
Kuylenskierna Joachim	162 037	4,4%
Danica Pension Försäkrings AB	158 751	4,3%
Jaller Klädcenter AB	147 806	4,0%
Redotem AB	108 334	3,0%
Thunberg Lars	91 245	2,5%
Högstedt Hans Mgmt Cons AB	43 675	1,2%
Skandia Försäkring AB	39 389	1,1%
Avanza Pension Försäkring AB	38 971	1,1%
Totalt, tio största ägare	2 262 114	61,7%
Totalt, övriga ägare	1 405 276	38,3%
Totalt, alla ägare	3 667 390	100,0%

Källa: SIS Ägarservice

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER		AKTIEKAPITAL, SEK		KVOTVÄRDE, SEK
		FÖRÄNDRING	TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT	
2007	Bolagsbildning	10 000 000	10 000 000	500 000	500 000	0,05
2008	Nyemission	925 000	10 925 000	46 250	546 250	0,05
2008	Nyemission	232 000	11 157 000	11 600	557 850	0,05
2009	Nyemission	753 555	11 910 555	37 678	595 528	0,05
2012	Nyemission	1 572 348	13 482 903	78 617	674 145	0,05
2012	Nyemission	266 666	13 749 569	13 333	687 478	0,05
2012	Nyemission	140 000	13 889 569	7 000	694 478	0,05
2013	Utbyte konvertibler	779 991	14 669 560	39 000	733 478	0,05
2013	Sammanläggning	- 11 002 170	3 667 390	0	733 478	0,20

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Lars Thunberg

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2007. Styrelseordförande sedan 2009. Verksam som Styrelseproffs.

Övriga uppdrag:

Ordförande i Verktygs Allians, Läreda Mekan, Lidhs Verktyg, Swepart, Industriteknik, Moderna Verktyg Hong Kong Ltd och CombiGene samt ledamot i HKR Holding i Kristianstad.

Tidigare uppdrag:

Styrelseledamot i Viscosens, InfoSkaparna och Polyplank.

Aktieinnehav: 91 245 aktier

Torsten Helsing

Född 1957. VD och styrelsemedlem sedan 2007.

Övriga uppdrag:

Delägare, VD, Styrelseordförande i Food & Culture AS, Norge. Delägare, Styrelsemedlem i Soya AS, Norge och Styrelseordförande i Tofu AS, Guizhou aXimed Co., Ltd., Kina och aXimed HK Limited, Hong Kong. Dessutom VD och styrelsemedlem i aXimed AS, Norge, aXimed AB.

Aktieinnehav: 13 000 aktier privat och genom bolag

Göran Högstedt

Född 1947. Styrelsemedlem sedan 2007

Verksam som Dr Philos. Professor vid Biologisk Institut vid Universitetet i Bergen, Norge.

Övriga uppdrag:

Styrelsemedlem i aXimed AS, aXimed AB, Winberg & Högstedt AB och Mat-nat fak., UiB. Ledamot i undervisningskommittén vid universitetet på Svalbard, i biologikommittén vid norska forskningsrådet, i biologikommittén vid svenska forskningsrådet. Dessutom styrelsemedlem i diverse ideella föreningar.

Tidigare uppdrag: -

Aktieinnehav: 0 aktier

Hans Högstedt

Född 1949. Styrelsemedlem sedan 2007.

Övriga uppdrag:

Anställd i Executive Search, Delectus Amrop Hever samt styrelsemedlem i Entrepreneurship Swedish Thai Co Ltd.

Tidigare uppdrag:

Styrelsemedlem och sekreterare Ortelius. Även innehaft olika roller inom Tetra Pak samt varierande befattningar på Rasab.

Aktieinnehav: 68 373 aktier aktier privat och genom bolag

Mats Lundberg

Född 1953. Styrelsemedlem sedan 2007.

Övriga uppdrag:

Delägare i flera fastighetsbolag samt ledamot i flertal styrelser, bl. a. Fru Görvel AB, S:t Petri AB, Gerda AB, Elemensys Research AB och aXichem AB.

Tidigare uppdrag:

Diverse styrelseuppdrag under åren 2008 – 2013 samt varit VD för Aug Lundbergs Byggnads AB 1985 – 2008.

Aktieinnehav: 38 406 aktier

Peter Ragnarsson

Född 1963. Styrelsemedlem sedan 2012. Verksam som VD i LMK Ventures AB.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Gullberg & Jansson AB och Great Security Sverige AB och i ett antal därmed sammanhängande koncernbolag. Styrelseledamot i Generic Sweden AB, Genovis Aktiebolag, Nocroc Ventures AB, aXichem AB, Aquiles Invest AB, Anagram Produktion AB samt LMK Ventures AB och i ett antal därmed sammanhängande koncernbolag.

Tidigare uppdrag:

Ragnarsson har tidigare varit VD för Axis AB, Bell Group Plc samt AudioDev AB. Utöver detta har han även haft olika befattningar inom Niscayah Group AB, Securitas AB, Arjo BV samt SET Revisionsbyrå.

Aktieinnehav: 462 995 aktier genom LMK Ventures AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Torsten Helsing

Verkställande direktör (se "Styrelse" ovan).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller befattningshavare har under de senaste fem åren:

- i. dömts i bedrägerirelaterade mål
- ii. varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller
- iii. förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags lednings- eller kontrollorgan.

Ingen av Torsten Helsing, Göran Högstedt, Hans Högstedt, Mats Lundberg och Peter Ragnarsson har under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Lars Thunberg har varit styrelseledamot i Moderna Verktøy i Söderköping AB som försattes i konkurs, efter egen begäran, den 14 mars 2012.

REVISORER

Revisor i aXichem är Mazars revisionsbyrå AB med Auktoriserade revisorerna Peter Nilsson och Mats Åke Andersson som huvudansvariga intill utgången av 2013 års årsstämma.

VALBEREDNING

Bolagets valberedning består för närvarande av ordförande, Peter Ragnarsson som representant för LMK Ventures samt Torsten Helsing som representant för Manakin Ltd.

ERSÄTTNINGAR

Styrelseledamöterna arvoderas med ett prisbasbelopp samt styrelsens ordförande arvoderas med två prisbasbelopp. För auktoriserad revisor utgår ersättning enligt löpande räkning.

BOLAGSSTYRNING

aXichem AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Lund, Sverige. aXichem avser att vara listat på First North från och med 27 november 2013 och därmed lyda under den svenska aktiebolagslagen och First Norths regelverk. aXichem tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning eller årsredovisningslagens regler om bolagsstyrningsrapport, eftersom First North inte definieras som en reglerad marknad och dessa regler därmed inte är tillämpningsbara.

INNEHAV STYRELSE OCH LEDNING

PERSON	BEFATTNING	ANTAL AKTIER
Lars Thunberg	Styrelseordförande med insyn	91 245
Mats Lundberg	Styrelseledamot med insyn	38 406
Hans Högstedt*	Styrelseledamot med insyn	68 373
Peter Ragnarsson*	Styrelseledamot med insyn	462 995
Torsten Helsing VD	Styrelseledamot med insyn	13 000

**Inklusive närståendes innehav och genom bolag*

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Bolaget har organisationsnummer 556739-8663 och är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Lunds kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget bildades den 6 juli 2007 och inregistrerades vid Bolagsverket den 12 oktober samma år. Bolagets firma var inledningsvis aXimed i Lund AB (publ). Bolaget ändrade firma till aXichem AB i maj 2008. Gällande bolagsordning antogs av bolagsstämman den 20 maj 2013.

Väsentliga avtal

Bolaget är relativt nystartat och bedriver ännu ingen kommersiell verksamhet. Antalet avtal som Bolaget har tecknat är inte minst med anledning därav starkt begränsat. Bolaget har uppgett att det inte har några åtaganden som innehåller villkor som väsentligen avviker från allmänt tillämpade villkor på den marknad där Bolaget verkar eller som är verksamhetsfrämjande för Bolaget. Avseende befintliga avtalsförhållanden, har Bolaget uppgett att det saknas anledning att befara att något av dessa kommer att upphöra under det närmaste året.

De avtal som får anses vara av störst vikt för Bolaget i dagsläget, är dels de samarbetsavtal som har tecknats med University of Nevada och Systems Technology Inc., dels det tillverkningsavtal som har tecknats med Hwasun Biotechnology Co., Ltd. Utöver dessa avtal som avser den löpande verksamheten i Bolaget, bör även patentöverlåtelseavtalet med det tidigare moderbolaget aXimed AB nämnas.

University of Nevada

University of Nevada ("Universitetet") i USA har åtagit sig att tillsammans med Bolaget genomföra ett forskningsprogram som syftar till att undersöka Fenylcapsaicinets påverkan på en viss typ av sötvattenmusslor. Avtalet anger att samtliga immateriella rättigheter som uppkommer under forskningsprogrammet tillkommer Universitetet, till den del dessa har utvecklats av Universitetets personal, och Bolaget, till den del rättigheterna har utvecklats av Bolagets personal. Om immateriella rättigheter har uppkommit genom samverkan mellan Bolaget och Universitetet, ska parterna samägna dessa. Universitetet förbehåller sig enligt avtalet en licens att nyttja sådana samägda rättigheter. I övrigt regleras inte hur samägandet till gemensamt utvecklade rättigheter ska ske, varför ett sådant samägande, för det fall parterna inte träffar ett separat avtal härom, kommer att regleras enligt den lag som styr avtalet, d.v.s. lagen i Nevada.

Systems Technology, Inc.

Ett samarbetsavtal har tecknats mellan det amerikanska bolaget Systems Technology, Inc. ("STI") och Bolaget genom vilket parterna ingår ett icke-exklusivt samarbete kring utveckling, testning samt kommersialisering av en antifoulingprodukt innehållande Bolagets patenterade Fenylcapsaicin-sammansättning.

Avtalet föreskriver att parterna ska ingå ett separat avtal rörande försäljning och marknadsföring av produkten, om och när utveckling och testning därav har slutförts med godkänt resultat. Båda parter åtar sig dock redan i föreliggande avtal att sälja sina respektive beståndsdelar till den andra parten till marknadsmässigt pris.

Avseende immateriella rättigheter, behandlar avtalet endast vad som ska gälla för uppfinningar. Uppfinningar som skapas gemensamt ska samägas mellan parterna, vilket samägande i första hand kommer att regleras enligt svensk rätt. I övrigt saknar avtalet bestämmelser om vad som ska gälla avseende de eventuella immateriella rättigheter som utvecklas under parternas samarbete.

Hwasun Biotechnology Co., Ltd.

Ett kinesiskt bolag, Hwasun Biotechnology Co., Ltd ("Hwasun"), har träffat avtal med Bolaget avseende tillverkning av fenyl-, butyl-, och etylcapsaicin samt tillverkning av andra isomerer av Capsaicin i enlighet med ett patent som innehas av Bolaget. Avtalet är exklusivt, på så sätt att Hwasun endast har rätt att tillverka de avtalade produkterna för Bolagets räkning.

aXimed AB

Bolaget har träffat ett avtal avseende överlåtelse av patent med det tidigare moderbolaget aXimed AB. Enligt avtalet överläts samtliga rättigheter till patenten NO20034069 och PCT/NO2004/000270, med fullföljdsansökningar enligt bilaga till Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har, enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2012, skulder till de tidigare moder- och systerbolagen aXimed AB och aXimed AS om totalt 8,8 MSEK. Skulden till aXimed AB avser ersättning för de patent som överfördes till Bolaget när Bolaget bildades och skulden till aXimed AS avser fakturerade tjänster. Bolaget har uppgett att skulden till aXimed AB ska betalas när Bolagets likviditet tillåter, och att skulden till aXimed AS betalas med löpande a conto betalningar. Lånet löper med en ränta om 5 procent per år.

Bolaget har ingått ett avtal med flera aktieägare om en bryggfinansiering omfattande 1 800 000 SEK. Finansieringen löper med en periodränta om 4 procent och skall återbetalas efter genomförandet av beslutad emission.

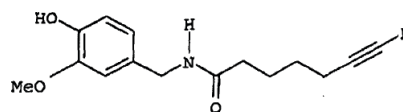
Bolaget har träffat ett avtal med aXimed AS, enligt vilket Bolaget åtar sig att erlagga ersättning till aXimed AS för de tjänster som Torsten Helsing tillhandahåller som deltidsarbetande VD i Bolaget. Torsten Helsing är anställd av aXimed AS, men ansvarar för driften även i Bolaget. För dessa tjänster erlaggar Bolaget 20 000 SEK per månad till aXimed AS. Bolaget har uppgett att aXimed AS även levererar tjänster till Bolaget enligt självkostnadsprincipen. Det har inte upprättats något skriftligt avtal som reglerar parternas avtalsförhållande i denna del.

Bolaget har även ett avtal med dess nuvarande största aktieägare, Manakin Ltd. i Hong Kong. Avtalet innebär i huvudsak att Manakin Ltd. ska administrera Bolagets verksamhet i Kina, Hong Kong, Macao och Filipinerna mot en månatlig betalning om 20 000 SEK. Avtalet har förlängts och gäller till och med den 30 april 2015.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har patent på ett antifoulingämne benämnt Fenylcapsaicin. En utvärdering av skyddsomfånget enligt det europeiska patentet EP1670310 har utförts.

Skyddsomfånget för ett patent definieras genom patentkraven i det beviljade patentet. Beskrivning och figurer ska användas för att tolka patentkraven. Kravet 1 i patentet avser en grupp av capsaicinföreningar. Patentskyddet enligt kravet 1 omfattar en förening enligt nedanstående formel



där gruppen R är alkyl, trifluormetyl, cykloalkyl, fenyl eller halogen. Av patenthavaren genomförda tester visar att trippelbindningen och val av gruppen R har en trolig teknisk effekt jämfört med naturliga och tidigare kända capsaicin-föreningar, vilka enligt uppgift har en dubbelbindning is-

tället för uppfinningens trippelbindning. Patentskyddet enligt kravet 1 avser nämnda grupp av capsaicinföreningar i sig och är inte begränsat med avseende på användningsområde eller framställningssätt. Således ger kravet 1 ett omfattande skydd för nämnda specifika grupp av föreningar.

För att kringgå skyddet måste således en alternativ capsaicinförening framställas, marknadsföras eller utnyttjas. Huruvida alternativa föreningar uppvisar önskade tekniska effekter kan inte bedömas med hänvisning till det aktuella teknikområdets inneboende oförutsägbarhet.

Utöver kravet 1 finns patentkrav för ett sätt att framställa en förening enligt angivna formel, olika användningar av nämnda förening, en färg eller beläggning innefattande nämnda förening, och användning av nämnda färg eller beläggning på skepp, marina installationer, trä eller landbaserade installationer. Skyddsomfånget för dessa krav torde dock vara av underordnad betydelse med hänvisning till ett ikraftvarande krav 1.

Motsvarande patentskydd finns i ett stort antal länder runt om i världen. Många av dessa patent har varit föremål för granskning av en nationell patentmyndighet och kan ha resulterat i ett skyddsomfång som avviker från det i EP1670310. Enligt Bolagets uppfattning hänför sig således patenten till samma uppfinning. Vad Bolaget känner till föreligger det inte några kända hinder för de patent som fortfarande är pågående ansökningar.

Patentansökningarna lämnades ursprungligen in med angivande av aXimed AS som sökande samt, i de fall uppfinnare angivits, med angivande av Einar Bakstad och Torsten Helsing som uppfinnare. Patenten har sedermera överlåtits från aXimed AS till aXimed AB och från aXimed AB till aXimed i Lund AB. aXimed i Lund AB är Bolagets tidigare firma. Avtalen hänvisar till det norska patentet NO20034069 respektive det internationella patentet PCT/NO2004/000270 med fullföljdsansökningar i länder enligt en bilaga till avtalen.

Som nämnts ovan har relevanta patent överlåtits till Bolaget. Samtliga patent har antecknats med Bolaget som innehavare, förutom såvitt avser Mexiko, Tyskland, Frankrike, Grekland, Italien, Sverige, Indonesien och Filippinerna. Vad gäller Mexiko har Bolaget för avsikt att lämna in ansökan om anteckning av Bolaget som innehavare inom kort. När det gäller Tyskland, Frankrike, Grekland, Italien och Sverige härstammar dessa från EP-patentet, för vilket anteckningen gjordes redan under ansökningsförfarandet. Anteckningen har dock inte automatiskt registrerats för nämnda länder och Bolaget har för avsikt att åtgärda detta inom kort. Vad gäller Indonesien och Filippinerna har ansökningar om anteckning lämnats in men ännu inte bekräftats av myndigheterna. Bolaget och dess patentombud har uppgett att samtliga patent är i kraft, vilket också har kunnat kontrolleras (förutom såvitt avser uppgifter angående Macao, Kroatien, Vietnam, Singapore, Indonesien, Filippinerna, Malaysia och Thailand som inte har kunnat kontrolleras).

När det gäller de i patenten angivna uppfinnarna var Einar Bakstad vid uppfinningens tillkomst konsult i aXimed AS samt var Torsten Helsing VD för aXimed AS (befattning som han fortfarande innehar). Såväl Einar Bakstad som Torsten Helsing har kopplingar även till Bolaget. En klarering av rättigheterna har gjorts vad avser både Einar Bakstad och Torsten Helsing.

Bolaget har ingått ett särskilt avtal med Einar Bakstad enligt vilket Einar Bakstad före utgången av 2013 skall erhålla ersättning motsvarande 12 500 aktier i Bolaget för de rättigheter Einar Bakstad tidigare överlätit till Bolaget. Betalningen har ännu inte erlagts.

Bolaget innehar inga registrerade varumärken.

TVISTER

Bolaget är inte part i några relevanta rättsliga eller administrativa förfaranden och är inte heller föremål för myndighetsåtgärder, vare sig pågående eller eventuellt förestående som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras i samband med upptagande till handel med A-aktier i aXichem på NASDAQ OMX First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansbolag. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, stiftelser och ideella föreningar samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Aktieägare i aXichem rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier eller delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

Juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdrag för kapitalförluster medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag utgår normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelningen. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehålls med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i bolaget och uppfyller vissa ytterligare villkor.

Aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan dock en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter om personen under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående åren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av denna regel kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige har med andra länder.

BOLAGSORDNING

§ 1.1 FIRMA

Bolagets firma är aXichem AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av organiska kemiprodukter för ekologisk applikation inom hav-, jord- och skogsbruk och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Bolaget skall ha lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 aktier. Aktier skall kunna utges i två serier, serie A och B.

Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Antalet aktier av serie A skall kunna uppgå till högst 10 000 000 st och antalet aktier av serie B skall kunna uppgå till högst 10 000 000 st.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall vid utgivande av nya aktier, nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag medföra rätt till nya aktier av samma slag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner och konvertibler som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Ägare av aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall ske skriftligt och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolagets styrelse. Bolagets styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering.

Omvandlingen är verkställd när registrering sker. Bolagets styrelse skall därefter snarast ombesörja omvandling av aktierna på respektive innehavares VP-konto. Bolaget genomför nödvändiga åtgärder för omvandlingen kostnadsfritt för aktieägare fyra gånger om året. Sådana åtgärder genomförs vid slutet av varje kvartal avseende begäran som inkommit till bolaget senast sju dagar före kvartalslut. Aktieägare äger rätt även vid andra tidpunkter få omvandlingen genomförd men då mot ersättning härför.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annons i Post-och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolagets styrelse före kl. tolv viss dag. Denna dag, som inte får vara söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och som inte får infalla tidigare än femte vardagen före stämman, skall anges i kallelsen till stämman.

§ 9 ÄRENDEN PÅ STÄMMA

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av förslaget till dagordning
4. I förekommande fall val av en eller flera justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
9. Val av styrelsen och i förekommande fall revisorer samt styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
11. Räkenskapsår. Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Gällande bolagsordning antogs av bolagsstämman den 20 maj 2013.

ADRESSER

aXichem

aXichem AB (publ)

Vestre Torggaten 1
5015 Bergen
Norge
Tel +46 46 780 06 73
www.axichem.se

CERTIFIED ADVISOR

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405
Biblioteksgatan 9
103 91 Stockholm
Tel +46 8 463 80 00
www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl

Studentgatan 6
211 38 Malmö
Tel +46 40 664 66 50
www.lindahl.se

REVISOR

Mazars SET

Frykholmsgatan 1
281 31 Hässleholm
Tel +46 451 38 46 76
www.mazars.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel +46 8 402 90 00
www.euroclear.com





aXichem AB (PUBL)

Vestre Torggaten 1
5015 Bergen
Norge

Tel +46 46 780 06 73 | www.axichem.se | Org nr 556739-8663