



Inbjudan till teckning av aktier i aXichem AB (publ)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 3 mars 2023. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att aXichem AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Viktig information till aktieägare

Vissa definitioner
Med **”aXichem”** eller **”Bolaget”** avses aXi-chem AB (publ), org. nr 556739-8663. Med **”Prospektet”** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **”Företrädesemissionen”** eller **”Erbjudandet”** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **”Euroclear”** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Med **”Västra Hamnen”** avses Västra Hamnen Corporate Finance AB, org. nr 556660-1182. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Nordic Issuing AB, org. nr 559338-2509 (**”Nordic Issuing”**). Hänvisning till **”SEK”** avser svenska kronor, hänvisning till **”EUR”** avser euro och hänvisning till **”USD”** avser amerikanska dollar. Med **”K”** avses tusen och med **”M”** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet
Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare
Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier (**”BTA”**) eller de emitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act (**”Securities Act”**) från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något

annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller emitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet *”Riskfaktorer”*. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Västra Hamnen och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag
Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information
Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden

kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om First North
First North är en registrerad tillväxtmarknad för SME i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen Corporate Finance AB är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde
För att inte teckningsrätterna värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 22 mars 2023, eller senast den 17 mars 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätterna och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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

Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	21
RISIKFAKTORER	22
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	26
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	28
FÖRETAGSSTYRNING	32
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	44
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	47

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från aXichem elektroniskt via Bolagets webbplats, www.axichem.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Södergatan 26, 211 34 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på aXichems eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på aXichems eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

aXichems delårsrapport för perioden januari–december 2022	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernens förändring av eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	10
aXichems delårsrapport för perioden januari – december 2022 finns tillgänglig på följande klickbara länk .	

aXichems årsredovisning för 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	37
Koncernens balansräkning	38–39
Koncernens förändring av eget kapital	40
Koncernens kassaflödesanalys	41
Noter	47–55
Revisionsberättelse	57–58
aXichems årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk .	

aXichems årsredovisning för 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	28
Koncernens balansräkning	29–30
Koncernens förändring av eget kapital	31
Koncernens kassaflödesanalys	32
Noter	38–46
Revisionsberättelse	48–49
aXichems årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk .	

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING	
Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar A-aktier i aXichem AB (publ) med ISIN-kod SE0005250719.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är aXichem AB (publ), org. nr 556739-8663 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300REE3038LIBWS21. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 70 686 33 55, per e-post, info@axichem.com samt på besöksadress, Södergatan 26, 211 34 Malmö. Bolagets hemsida är www.axichem.com .
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se , per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se .
Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 3 mars 2023.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kârânde enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
Information om emittenten	Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är aXichem AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556739-8663. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 juli 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 12 oktober 2007. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Torsten Helsing är VD i Bolaget.
aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturala analoga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda substanser som har likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser. Bolagets första produkt är fenylcapsaicin, som Bolaget kommersialiserar under två varumärken, aXiphen® och aXivite®, som ingrediens i djurfoder respektive kosttillskott. Verksamheten är uppdelad i tre marknadsområden med olika applikationer för fenylcapsaicin:	
• som ingrediens i foder för fjäderfän, så som kyckling och kalkon • som ingrediens i kosttillskott för tarmhälsa, viktkontroll samt sport och träning • som ingrediens i kosttillskott för bio-förstärkning av kurkumin och melatonin.	
I avvaktan på marknadsgodkännande för aXiphen®, som enligt Bolagets bedömning väntas innebära en betydande försäljningspotential, står aXivite® för 100 procent av Bolagets nuvarande omsättning, där huvuddelen av försäljningen är hänförlig till distributörerna See Nutrition i Nordamerika samt BART i Polen.	
Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 december 2022, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.	

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster
Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna		
Manakin Ltd	1 928 864	11,66%
LMK-bolagen	1 842 055	11,14%
Summa aktieägare med innehav överstigande fem procent	3 770 919	22,80%
Övriga aktieägare	12 764 717	77,20%
Summa	16 535 636	100,00%

Finansiell nyckelinformation om emittenten	Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för koncernen som hämtats från aXichems reviderade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2022.		
(KSEK)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Intäkter och lönsamhet	ej reviderad	reviderad	reviderad
Intäkter	5 218	4 437	1 289
Rörelseresultat	-14 545	-15 070	-13 513
Periodens resultat	-17 260	-15 093	-13 514
Tillgångar och kapitalstruktur			
Tillgångar	61 251	58 773	55 748
Eget kapital	40 327	56 299	53 650
Skulder	20 924	2 474	2 098
Kassaflöden			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 098	-15 595	-11 694
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 608	-4 728	-7 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 800	17 735	0
Periodens kassaflöde	-2 906	-2 588	-18 928
Nyckeltal (ej reviderade)	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Nettoomsättning	5 007	4 362	1 227
Resultat efter finansiella poster	-14 545	-15 058	-13 514
Balansomslutning	61 251	58 773	55 748
Soliditet	66%	96%	96%
Antal aktier vid periodens utgång	16 535 636	16 535 636	15 931 033
Genomsnittligt antal aktier	16 535 636	16 335 206	15 931 033
Eget kapital per aktie	2,44	3,40	3,37
Resultat per aktie	-1,04	-0,92	-0,85

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	Regulatoriska godkännanden aXichems verksamhet och framtida potentiella framgång är i hög grad beroende av regulatoriska godkännanden för att kunna marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Vilka regulatoriska godkännanden som krävs är beroende av dels marknad, dels tillämpningsområde. Försäljning av aXiphen® som tillsats till djurfoder nom EU är bland annat beroende av Novel Food-godkännande från European Food Safety Authority (EFSA). För marknadsföring och försäljning av produkten som tillsats till djurfoder i USA är aXichem beroende av bland annat GRAS Feed-godkännande från FDA. Regulatoriska godkännanden, bland annat enligt ovan, kräver att aXichem kan visa att dess produkter är säkra för djur och människor och har begränsad miljöpåverkan. Det finns en risk att aXichem inte erhåller eller lyckas bibehålla nödvändiga regulatoriska godkännanden för sina produkter inom för Bolaget aktuella tillämpningsområden och marknader. För det fall ovan nämnda risker inträffar, varvid aXichem inte erhåller, eller förlorar ett sedan tidigare utfärdat tillstånd, skulle det innebära förseningar av Bolagets produktlanseringar eller att produkter får dras tillbaka från marknaden, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersiella dess produkter och generera intäkter. Detta skulle få en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat och potentiellt äventyra Bolagets fortlevnad på de marknader där tillstånd eller regulatoriska godkännanden inte har erhållits eller lyckas bibehållas. Samarbeten för tillverkning, distribution och försäljning aXichem har ingen egen tillverknings-, distributions- eller försäljningsorganisation. Bolagets verksamhet och tillväxt är därmed beroende av att Bolaget lyckas etablera samarbeten avseende tillverkning, distribution och försäljning av aXiphen®, aXivite® och andra framtida produkter. Bolaget har ingått ett antal sådana avtal och avser att expandera verksamheten genom att ingå ytterligare samarbetsavtal framgent, framförallt såvitt avser distribution och försäljning på relevanta geografiska marknader. Bolagets verksamhet påverkas därmed av dess förmåga att initiera och hantera nya och befintliga relationer med samarbetspartners, framförallt avseende distribution, tillverkning och marknadsföring av Bolagets produkter. Det finns emellertid en risk att sådana partners väljer att inte inleda ett samarbete med aXichem eller att avsluta befintliga samarbeten. Det finns också en risk att en part som Bolaget samarbetar med får ekonomiska svårigheter, vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. För det fall Bolaget inte lyckas upprätthålla eller ersätta en sådan partner kan det uppstå ett avbrott i täckningen på en viss marknad, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Därtill finns en risk att Bolagets distributörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller dess kunder ställer, eller tillämpliga regulatoriska krav på t.ex. marknadsföring, kundrelationer och förpackning av produkterna, vilket kan leda till att Bolaget drabbas av försämrade kundrelationer, intäktsbortfall och att aXichems förtroende och varumärke skadas. Likaså kan kontraktering av nya distributörer och tillverkare bli mer kostsamt och tidskrävande än vad aXichem beräknar. Om aXichem förlorar viktiga tillverknings-, distributions- och tillverkningssamarbeten och om Bolaget inte lyckas ingå nya för Bolaget fördelaktiga sådana samarbetsavtal kan det påverka Bolagets förmåga att producera och sälja dess produkter väsentligen negativt. Detta skulle innebära svårigheter för Bolaget att marknadsföra och distribuera sina produkter samt ha en negativ inverkan på Bolagets intäktsgenerering. Tillväxt och kommersialisering aXichem har under 2021 och 2022 intensifierat arbetet med kommersialiseringen av aXiphen® och aXivite®. För det fall arbetet leder till fortsatt goda resultat kan emellertid en snabb tillväxt medföra organisatoriska problem, dels genom svårigheter att rekrytera kvalificerad personal, dels genom eventuella svårigheter för befintlig personal att integreras i den förändrade organisationen. Det finns också en risk att acceptansen för Bolagets produkter på nya marknader tar längre tid än vad Bolaget förutser att etablera, att Bolagets produkter inte får det genomslag på marknaden som förväntas och att det tar längre tid än planerat att nå de försäljningsvolymerna som Bolaget förväntar sig. För det fall aXichem inte lyckas i sitt fortsatta tillväxt- och kommersialiseringsarbete skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets tillväxt och framtida finansieringsmöjligheter.
--	---

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	Aktier i Bolaget kan ges ut i A-aktier och B-aktier. Samtliga utestående aktier i Bolaget är A-aktier och samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och överlåtbara. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK). Antalet aktier i aXichem före Erbjudandet, som endast omfattar A-aktier, uppgår till 16 535 636, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Det finns två aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.
---	---

aXichem har ingen fastställd utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. aXichem befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Plats för handel med värdepapperen	aXichems aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market.
Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Aktiekursen utveckling Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka investerat kapital. Aktiemarknaden påverkas generellt av faktorer som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. aXichems aktiepris kan påverkas av dessa faktorer. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Den högsta respektive lägsta stängningskurs till vilken aktien i aXichem handlas, baserat på de senaste tolv månaderna per den 1 februari 2023, uppgår till 21,7 kronor (4 februari 2022) respektive 12,65 kronor (12 januari 2023). Aktiekursen har således varit volatil, och kan även komma att vara volatil framgent. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att investerare gör förlust vid avyttring av Bolagets aktier. Historiskt har omsättningen i aktien varit låg och för det fall den fortsätter vara det finns det en risk att aktieägare inte kan realisera sina investeringar till en kurs som aktieägare bedömer som acceptabla.
--	--

Begränsad likviditet i aktien

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden och det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för aXichems aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för aktieägare att förändra sina innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en given tidpunkt och till en given kurs. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bland annat påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i aXichem och bli föremål för större volatilitet än sådana aktier. Det finns således en risk att det vid var tidpunkt inte kommer föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i aXichems aktier, vilket skulle påverka aktieägares möjligheter att få tillbaka investerat kapital samt innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att medföra en negativ påverkan på aktiekursen.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för Erbjudandet	Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för aXichem förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.
--------------------------------------	--

Teckningsrätter
För varje aktie i aXichem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Avstämningsdag
Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 6 mars 2023. Sista dag för handel med aXichems aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 2 mars 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 3 mars 2023.

Teckningskurs
Teckningskursen är 7,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid
Anmälan om teckning av aktiers genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 8 mars – 22 mars 2023.

Handel med teckningsrätter
Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden 8 mars – 17 mars 2023.

Handel med BTA
Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 8 mars 2023 fram till omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2023.

Teckning och betalning utan företrädesrätt
Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsprinciper
För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter därvid ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning
Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka med 7 086 699 aktier från 16 535 636 till 23 622 335 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 30 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet
Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 6,9 MSEK. Emissionskostnaderna består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut.

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

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

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna, där återbetalning av Bolagets konvertibellån samt investeringar och ökade kostnader i syfte att skala upp verksamheten i samband med kommersialiseringen av aXiphen® är planerade. Bolaget har behov av att tillföra ytterligare kapital för dessa syften och styrelsen i aXichem har därför, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2022, beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Det kapitaltillskott aXichem tillförs genom Företrädesemissionen ska till stor del användas till investeringar i produktion, lager och marknadsföring för att ta tillvara den tillväxt- och lönsamhetspotential som kan realiseras efter erhållna marknadsgodkännanden för aXiphen®.

Vid fullteckning i Erbjudandet beräknas aXichem tillföras 49,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9 MSEK. Av nettolikviden från emissionen kommer 10 MSEK att användas för återbetalning av konvertibellån. Resterande del är avsedd att fördelas enligt nedan prioritetsordning:

- lager, produktion och marknadsföring, cirka 23 MSEK
- regulatoriska processer, cirka 2 MSEK
- affärs- och organisationsutveckling, cirka 8 MSEK.

Skulle den förväntade emissionslikviden, trots föreliggande teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat och skulle aXichem inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedsskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklings- och försäljningsinsatser. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterat i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller, i värsta fall, konkurs. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Västra Hamnen och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Västra Hamnen och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har aXichem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,7 MSEK, motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 27,1 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 34,7 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för aXichem är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. aXichems nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Position
Jan Gustavsson	Styrelseordförande
Jakob Axelsson	Styrelseledamot
Jørn Berthelsen	Styrelseledamot
Torsten Helsing	Styrelseledamot och VD
Gunilla Savring	Styrelseledamot och Chef IR & Kommunikation
Edward van den Elsen	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

KÄLLFÖRTECKNING

- *Regulation (EU) 2019/4*, EUR-Lex, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32019R0004>.
- *The Facts About Antibiotics in Livestock & Poultry Production*, North American Meat Institute, <https://www.meatinstitute.org/index.php?ht=d/sp/i/102248/pid/102248>.
- *Framroze Z., Altepost L., Lager E., Placebo controlled study to investigate the relationship between lowering serum zonulin levels and improved body weight composition using a daily oral dose of phenylcapsaicin*, 2022, <https://www.ijocs.org/clinical-journal/placebo-controlled-study-to-investigate-the-relationship-between-lowering-serum-zonulin-levels-and-improved-body-weight-.pdf>.
- *Rage Paulsen T. et al., A 90-day toxicity and genotoxicity study with high-purity phenylcapsaicin*, 2018, DOI: <https://doi.org/10.1177/2397847318773060>.
- *Wessels K., Rip D., Gouws P., Salmonella in Chicken Meat: Consumption, Outbreaks, Characteristics, Current Control Methods and the Potential of Bacteriophage Use*, 2021, DOI: <https://doi.org/10.3390%2Ffoods10081742>.
- *Europe Poultry Feed Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, and Forecasts 2023-2028*, Mordor Intelligence, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-poultry-feed-market>.
- *Europe Poultry Feed Market Size and Trends 2022 to 2027, Market Data Forecast*, <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/europe-poultry-feed-market>.
- *Weight Management Market Size & Share Report 2020 – 2030*, Grand View Research, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/weight-management-market>.
- *Obesity and overweight*, 2021, WHO, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/obesity-and-overweight>.
- *Lobo V. et al., Free radicals, antioxidants and functional foods: Impact on human health*, 2010, DOI: <https://doi.org/10.4103%2F0973-7847.70902>.
- *Curcumin Market Size & Share Analysis Report 2020 – 2028*, Grand View Research, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/turmeric-extract-curcumin-market>.
- *Melatonin Market Analysis*, 2020, Coherent Market Insights, <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/melatonin-market-4100>.

Bakgrund och motiv

AXICHEM utvecklar, patenterar och marknadsför naturana-
loga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda
substanser som har likartade och jämförbara egenskaper
som naturliga substanser. Bolagets kommersiella fokus är att
etablera aXiphen® som ingrediens i kycklingfoder och aXi-
vite® inom funktionella livsmedel.

aXiphen® har i upprepade studier visat sig kunna minska
förekomsten av salmonella hos kycklingar samtidigt som det
främjar deras tillväxt.¹ aXiphen® kan därför vara ett substi-
tut till antibiotika som ingrediens i foder till kycklingar, vilket
behövs då antibiotika sedan januari 2022 är förbjudet i EU för
detta användningsområde på grund av problemet med resi-
stenta bakterier.² Även i USA har regelverket stramats åt av
samma anledning.³

En ansökan om godkännande för fenylcapsaicin som
fodertillsats enligt Feed Additive i EU lämnades in till myn-
digheten EFSA i mars 2022 och legal tidsgräns för ett eventu-
ellt godkännande i ärendet är september 2023. Ansökan om
godkännande för substansen enligt GRAS feed i USA är pågå-
ende, dock har processen under handläggningen genomgått
förändringar och Bolaget avvaktar för närvarande nya direk-
tiv från myndigheten. aXichem har även inlett regulatoriskt
arbete för produktgodkännande i Sydamerika och Indien.

Marknaden för fjäderfäfoder i Europa estimeras uppgå
till ca 30 miljarder EUR⁴ och innebär en betydande tillväxt-
och lönsamhetspotential för aXichem. Behovet av att minska
salmonellaförekomsten utan att använda antibiotika driver
marknaden för aXichems produkt och Bolaget är redo att
börja leverera så snart marknadsgodkännanden har erhål-
lits. Bolaget har säkrat produktion och leverans från råvara till
slutprodukt och distributionsavtal för Europa och Latiname-
rika för aXiphen® är på plats. Vidare har Bolaget, tillsammans
med sin distributör CHR. Olesen, löpande dialog med ett antal
producenter av fjäderfäfoder i EU och intresset för produkten
är enligt Bolagets bedömning fortsatt stort. Baserat på infor-
mation från dessa dialoger uppskattar aXichem därför att en
försäljning om cirka 60–80 MSEK är möjlig under de första
12–18 månaderna efter marknadsgodkännande i EU och i
Brasilien. Marknaden i USA är fragmenterad vilket medför att

storlek och tidpunkt för eventuella intäkter från denna mark-
nad i dagsläget är svåra att estimerar.

aXivite® har i studier i USA samt i Europa visat positiva
resultat avseende viktkontroll respektive effekt av fysisk trä-
ning.⁵ Fenylcapsaicin är godkänt enligt Novel Food i EU (2019)
och GRAS Food i USA (2018) som ingrediens i livsmedel, vil-
ket innebär att aXivite® är i full kommersiell fas. För aXivite®
täcks marknaden av ett nätverk av distributörer i Europa, USA
och Indien. Produkten har enligt Bolaget uppskattats bland
producenter av funktionella livsmedel och kosttillskott. Intäk-
terna från aXivite® uppgick under 2022 till 5 MSEK. Bolaget
bedömer att inledda kundsarbeten och nuvarande kapa-
citet för distribution och försäljning i segmentet kosttillskott
ska ge en fortsatt ökad försäljning av aXivite® och bedömer
därför att försäljningen av aXivite® kan resultera i intäkter till
aXichem om ca 20–25 MSEK under 2023.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelseka-
pi-talet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan
under de kommande tolv månaderna, där återbetalning av
Bolagets konvertibellån samt investeringar och ökade kost-
nader i syfte att skala upp verksamheten i samband med
kommersialiseringen av aXiphen® är planerade. Bolaget har
behov av att tillföra ytterligare kapital för dessa syften och
styrelsen i aXichem har därför, med stöd av bemyndigande
från årsstämman 31 maj 2022, beslutat att genomföra Före-
trädesemissionen. Det kapitaltillskott aXichem tillförs genom
Företrädesemissionen ska till stor del användas till investe-
ringar i produktion, lager och marknadsföring för att ta till-
vara den tillväxt- och lönsamhetspotential som kan realiseras
efter erhållna marknadsgodkännanden för aXiphen®.

Vid fullteckning i Erbjudandet beräknas aXichem tillföras
49,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9
MSEK. Av nettolikviden från emissionen kommer 10 MSEK att
användas för återbetalning av konvertibellån. Resterande del är
avsedd att fördelas enligt nedan prioritetsordning:

- lager, produktion och marknadsföring, cirka 23 MSEK
- regulatoriska processer, cirka 2 MSEK
- affärs- och organisationsutveckling, cirka 8 MSEK.

Skulle den förväntande emissionslikviden, trots förelig-
gande teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte
inflyta som planerat och skulle aXichem inte lyckas genera
intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget
tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och sena-
relägga eller avbryta utvecklings- och försäljningsinsatser.
Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet
kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till
dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk
att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterat
i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller, i värsta fall, kon-
kurs. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiå-
taganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bank-
garanti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget och har
biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Västra Hamnen
friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller
blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta
eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investe-
rings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på upp-
gifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör
från aXichem och styrelsen för aXichem är ansvarig för inne-
hållet i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband
med Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut avseende
Erbjudandet. Västra Hamnen och Nordic Issuing erhåller en på
förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med
Erbjudandet. Därutöver har Västra Hamnen och Nordic Issuing
inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har aXichem erhållit teck-
ningsförbindelser om totalt cirka 7,7 MSEK, motsvarande
cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även
ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiå-
taganden om totalt cirka 27,1 MSEK, motsvarande cirka 55
procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas
Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och
garantiåtaganden om totalt cirka 34,7 MSEK, motsvarande
70 procent av Företrädesemissionen. Lämnade tecknings-
förbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid
inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spär-
medel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissio-
nen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissions-
garanter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med
ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några
ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter
mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekono-
miska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

¹ Studier från 2016 och 2020, se faktaruta på s.14-15 för mer information.

² Regulation (EU) 2019/4.

³ The Facts About Antibiotics in Livestock & Poultry Production, North American Meat Institute.

⁴ Baserat på en marknadsstorlek om 55 miljoner ton och prisuppgift från Bola-
gets återförsäljare om 0,55 EUR per kilo.

⁵ Studier från 2021 och 2022, se faktaruta på s.14-15 för mer information.

Strategi, resultat och företagsklimat

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 är fenylcapsaicin, som Bolaget kommersialiserar under två varumärken, aXiphen® och aXivite®, som ingrediens i djurfoder respektive kosttillskott. Verksamheten är uppdelad i tre marknadsområden med olika applikationer för fenylcapsaicin:

- som ingrediens i foder för fjäderfän, så som kyckling och kalkon
- som ingrediens i kosttillskott för tarmhälsa, viktkontroll samt sport och träning
- som ingrediens i kosttillskott för bio-förstärkning av kurkumin och melatonin.

I avvaktan på marknadsgodkännande för aXiphen®, som enligt Bolagets bedömning väntas innebära en betydande försäljningspotential, står aXivite® för 100 procent av Bolagets nuvarande omsättning, där huvuddelen av försäljningen är hänförlig till distributörerna See Nutrition i Nordamerika samt BART i Polen.

AFFÄRSMODELL

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturanaloge industrikemikalier under egna varumärken. Produkterna anpassas och tillverkas hos underleverantörer, som kan möta Bolagets högt ställda kvalitetskrav, och levereras sedan till aXichems kunder som pulver, eller i flytande form. aXichems kunder utgörs av producenter av djurfoder respektive tillverkare av kosttillskott. De tillverkar och marknadsför slutprodukter med olika egenskaper som de säljer under egna varumärken till grossist eller detaljhandel, vilka i sin tur sköter försäljningen mot slutkonsumenten.

Produktion av fenylcapsaicin

aXichem kontrakterar underleverantörer som anpassar och tillverkar produkterna enligt Bolagets önskemål. aXichem har avtal med en global producent, via deras svenska bolag, för tillverkning av fenylcapsaicin, vilket förädlas till aXiphen® och aXivite® av producenter i Schweiz respektive Tyskland.

aXichem äger specifikation och produktionsprocess vilket innebär att leverantörerna inte äger någon specifik egenskap som inte är ersättningsbar på rimlig tid.

Produktion av slutprodukt och distribution

Den förädlade produkten säljs som ingrediens till aXichems kunder som själva sköter produktion och marknadsföring av djurfoder respektive kosttillskott.

För aXiphen® har Bolaget avtal avseende marknadsföring, försäljning och distribution i EU och Sydamerika, med CHR. Olesen, ett globalt företag med huvudkontor i Danmark. aXichem för idag en även dialog med flera större foderproducenter med målsättningen att teckna kommersiella avtal under 2023.

För aXivite® har Bolaget avtal med följande företag avseende marknadsföring, försäljning och distribution: See Nutrition och BERG Nutrition i USA & Kanada; Iovate Health Sciences International Inc., avsiktsavtal i Kanada; Active & Co i Frankrike; Bart i Polen; Pharma Foods i Spanien och Portugal; Caldic i Skandinavien och Finland; Stefes i Tyskland; samt med Res Pharma i Italien.

I början av 2022 tecknades ett samarbetsavtal för den indiska marknaden med GCV Life. GCV Life kommer att vara agent för aXivite® i Indien och även bistå med nödvändig registrering av produkten.



aXichems kunder är producenter av djurfoder och kosttillskott

aXichems distributörer arbetar, på sina respektive geografiska marknader, med ett antal olika producenter, och utvecklar var och en sina olika konsumentprodukter. Det tar sex till tolv månader från det att aXichem får första ordern för produktutveckling till det att en ny konsumentprodukt är redo för lansering. Under 2021 och 2022 har aXichem sett ökade intäkter från försäljning av aXivite® och flera nya konsumentprodukter med aXivite®, som aktiv ingrediens, finns nu tillgängliga genom olika försäljningskanaler så som muscletech.com, amazon.fr och apyforme.com.

aXiphen® säljs genom grossister till djuruppfödare och aXivite® genom detaljhandel/onlinehandel till konsumenter av kosttillskott. aXichem sköter i huvudsak marknadsföringen av produkterna gentemot distributörsledet och stödjer sedan distributörerna, i den utsträckning det behövs, i marknadsföringen och införsäljningen av produkten till producenter av kosttillskott respektive djurfoder. Konsumentmarknadsföring hanteras av producenternas säljkanaler som kan vara online-handel eller fysiska butiker.

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNING

aXichems övergripande målsättning är att bli en global leverantör av hållbara, industriella, naturanaloge kemikalier med hög kvalitet under egna varumärken, till slutproduktstillverkare inom prioriterade marknadsområden. aXichem ska också leverera kunskap och aktivt bidra till att skapa mervärde för kunderna genom produktutveckling och produktanpassning.

aXichems strategi för att nå de uppsatta målen innebär att fokus läggs på att:

- utveckla och förvalta bolagets kompetens inom naturanaloge kemikalier
- genom kompetens och erfarenhet aktivt bidra i kunders och partners framgång genom produktutveckling och produktanpassning
- bygga relationer med utvalda ledande producenter med hjälp av egna säljresurser samt med stöd av agenter och distributörer
- skapa ett starkt patentskydd kring produkter, produktionsmetoder och tillämpningar.

GENOMFÖRDA STUDIER*

Fenylcapsaicin har genomgått ett stort antal tester och studier på vägen mot regulativa godkännanden, industrialisering och kommersialisering.

2012 - Omfattande studie avseende metabolism. Studien indikerade att aXiphen® tas upp, distribueras, och bryts ner på samma sätt som naturligt capsaicin. Studien visade också att aXiphen® har flera metaboliska likheter med naturligt capsaicin.

2016 - Studie för att bevisa effektiviteten av aXiphen® som komponent i kycklingfoder. I den genomförda studien slaktades kycklingarna när de var 60 dagar gamla. Djuren i de grupper som fått 10 till 20 mg aXiphen® per kg foder var i genomsnitt ca 150 g, eller ca 9%, tyngre än kycklingarna i kontrollgruppen, dvs kycklingar som inte fått aXiphen® i fodret. Ingen salmonella i varken blindtarm eller mjälte i de kycklingar som fått aXiphen® i fodret, att jämföras med 28%, respektive 8%, i kontrollgruppen. Utöver resultaten ovan syntes också en signifikant minskad dödlighet hos kyck-

lingarna som fick aXiphen® i fodret, vilket kan vara intressant att titta vidare på i framtida studier.

2018 - Genomförd studie "A 90-day toxicity and genotoxicity study with high-purity phenylcapsaicin" visar att tillsatsen av 10–20 ppm phenylcapsaicin i djurfoder visade sig öka kycklingens vikt och minskade salmonella hos både kycklingar och 10 veckor gamla grisar. Detta motsvarar en daglig dos på upp till 6 och 1 mg per kg kroppsvikt/dag fenylcapsaicin för slaktkycklingar respektive grisar, med en maximal daglig foderförbrukning på 30 respektive 5% av deras kroppsvikt. Detta är långt under NOAEL-dosen på 100 mg/kg kroppsvikt/dag som hittats för systemtoxicitet och bör vara säkert att använda i kött- och fjäderfäindustrin ur både toxikologiskt och djurskyddsperspektiv. Fynden som rapporteras här, genom att spegla de toxikologiska effekterna av capsaicin hos råttor, indikerar att fenylcapsaicin är en funktionell capsaicinanalog och att risken för biverkningar hos människor bör motsvara den för capsaicin.¹

¹ Rage Paulsen T. et al., A 90-day toxicity and genotoxicity study with high-purity phenylcapsaicin, 2018.

2019 - GPH Biotech i USA testade om fenylcapsaicin kan förbättra upptaget i tarmen av de inflammationshämmande ämnena kurkumin och capsaicin. Studien gjordes i en så kallad Caco-2-modell, där ett monolager av Caco-2-celler har exponerats för olika doser och kombinationer av ämnena fenylcapsaicin, capsaicin och kurkumin. Mätningar gjordes hur de tre molekylerna transporterades över cellagret. Modellen är en cellmodell som används för att efterlikna hur väl molekyler, till exempel läkemedel, tas upp i tarmen. Resultaten i studien, som är statistiskt signifikanta, visade att redan vid relativt låga doser ökar fenylcapsaicin upptaget av kurkumin och naturligt capsaicin.

2020 - Test genomfördes vid 80 olika anläggningar för kycklinguppfödning i Nederländerna och totalt 9 000 000 kycklingar fick aXiphen® i fodret. Flera anläggningar hade haft återkommande problem med salmonella men samtliga dessa var salmonellafria efter genomfört test.

2021 - aXivite® visar i en studie med 39 friska frivilliga personer ha en signifikant effekt på minskning av kroppsfettprocent. Studien visar också betydande resultat i viktiga blodbiomarkörer relaterade till allmän tarmhälsa. Den kliniska prövningen genomfördes som en randomiserad dubbelblindad klinisk prövning vid ett forskningscenter i Ohio, USA.²

2022 - Bolaget får de första indikativa positiva resultaten från en avslutad studie vars syfte var att utvärdera och fastställa effekten av fenylcapsaicin på elektrisk muskelaktivitet, biokemiska svar och neuromuskulär prestation. Studien genomfördes vid University of Valencia och Pablo de Olavide University. De inledande resultaten, som bedöms ha ett högt vetenskapligt värde inom området kost och kosttillskott för aktiva idrottare, kommer att publiceras i en tidskrift med stor genomslagskraft inom idrottsvetenskap.

² Framroze Z., Altepost L., Lager E., Placebo controlled study to investigate the relationship between lowering serum zonulin levels and improved body weight composition using a daily oral dose of phenylcapsaicin, 2022.

*Studier där källa ej hänvisas till är ej publicerade.

PRODUKTER OCH MARKNAD

aXichems kommersiella fokus är på produkten fenylcapsaicin. Produkten marknadsförs under varumärket aXiphen® som foder till fjäderfän och under varumärket aXivite® som kosttillskott och bio-förstärkare.

aXiphen® som foder till fjäderfän

I motsats till människor och andra däggdjur har fåglar ingen förmåga att känna de starka och brännande effekter som uppstår när capsaicin kommer i kontakt med kroppens slemhinnor. Med andra ord påverkas inte fjäderfä av ämnets irriterande effekt. aXiphen® har i genomförda tester och studier visat sig ha intressanta salmonellahämmande egenskaper och gynnsamma effekter för djurens matsmältning. Djuren blir friskare vilket gynnar tillväxten. Tack vare de salmonellahämmande egenskaperna har aXiphen® även visat en dokumenterad effekt vid problem med salmonella i produktionsanläggningar.³ Enbart USA spenderar årligen cirka 11,6 miljarder USD på effekter av salmonella och på förebyggande metoder för salmonellainfektioner kopplade till fjäderfäproduktion, medan EU:s beräknade kostnader uppgår till drygt 3 miljarder euro per år.⁴ Marknaden för fjäderfäfoder i Europa uppgick till ca 55 miljoner ton 2020 och den väntas växa med en årlig tillväxttakt om cirka 4,2 procent fram till 2026.⁵ Ökad efterfrågan på protein i form av kött och ägg samt en relativt hög genomsnittlig levnadsstandard är några av de faktorer som driver marknadstillväxten.⁶ Enligt Bolagets återförsäljare är priset per kilo foder 0,55 EUR, vilket innebär att marknaden för fjäderfäfoder i Europa i dagsläget uppgår till cirka 30 miljarder EUR.

3 Studier från 2012, 2016 och 2020, se "genomförda studier" s.14-15.

4 Wessels K., Rip D., Gouws P., Salmonella in Chicken Meat: Consumption, Outbreaks, Characteristics, Current Control Methods and the Potential of Bacteriophage Use, 2021.

5 Europe Poultry Feed Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, and Forecasts 2023-2028, Mordor Intelligence.

6 Europe Poultry Feed Market Size and Trends 2022 to 2027, 2022, Market Data Forecast.

aXivite® som kosttillskott inom områdena tarmhälsa, vikt-kontroll samt sport och träning

aXichems produkt för kosttillskott, aXivite®, har i en studie visat positiva effekter på människors tarmhälsa och metabolism.⁷ Tillsammans med fysisk träning har produkten även bidragit till viktminskning hos personerna som deltog i studien. aXivite® visar dessa effekter redan vid mycket låga doser, vilket gör produkten kommersiellt intressant. Kosttillskott för viktkontroll är en stor och växande marknad. Globalt uppskattades värdet för den här typen av kosttillskott uppgå till cirka 130 miljarder USD år 2021.⁸ Tillväxten beräknas uppgå till 9,7 procent årligen från 2022 till 2030. Globalt var 2016 mer än 1,9 miljarder vuxna, 18 år och äldre, överviktiga. Av dessa led över 650 miljoner av fetma.⁹ De ökande fallen av fetma och relaterade hälsoproblem, såsom kardiovaskulära sjukdomar, diabetes och högt blodtryck, förväntas enligt Bolaget driva efterfrågan på produkter av den typ där aXivite® ingår som en ingrediens.

aXivite® som bio-förstärkare av kurkumin och melatonin

Kurkumin är, liksom capsaicin, ett ämne med anti-inflammatoriska antiseptiska egenskaper. Kurkumin, som är det aktiva ämnet i gurkmeja, har av American Cancer Society officiellt benämnts som en antioxidant. Forskningen kring antioxidanter är ännu relativt ny, men enighet råder om att en bra balans av antioxidanter, som finns i många livsmedel, bidrar till att öka kroppens förmåga att hantera så kallad oxidativ stress som kan skada eller förstöra cellerna i kroppen och orsaka sjukdom.¹⁰ Den globala marknaden för kurkumin, som främst

7 Studie från 2021, se "genomförda studier" s.14-15.

8 Weight Management Market Size & Share Report 2020–2030, Grand View Research.

9 Obesity and overweight, 2021, WHO.

10 Lobo V. et al., Free radicals, antioxidants and functional foods: Impact on human health, 2010.

används som tillsats i läkemedel och livsmedel, uppgick till 58,2 miljoner USD 2020 och marknaden väntas växa med årlig tillväxt om 16,1 procent fram till 2028.¹¹

Melatonin är ett kroppseget hormon som produceras av talkottkörteln i hjärnan och reglerar människans sömn-vaken-cykler. Produktionen av melatonin styrs av ljus och mörker och störningar av människans sömn-vaken-cykel kan leda till sömnproblem, vilket påverkar kroppen negativt. För korttidsbehandling av sömnproblem är syntetiskt producerat melatonin ett vanligt receptfritt läkemedel. Under 2021 genomförde aXichem tester avseende fenylcapsaicin som bio-förstärkare för substrat av vissa Cytokrom P450-isoformer, enzymer som är involverade i metabolismen av flera vanliga läkemedel. Fenylcapsaicin testades som en bio-förstärkare för Cytokrom P450 tillsammans med flera olika aktiva substanser, och signifikanta resultat visades med ett specifikt substrat av Cytokrom P450, det som bland annat reglerar melatonin. Det framkom även att fenylcapsaicin endast hämmar två av Cytokrom P450-undergrupperna. Det betyder att det är mycket låg risk för oönskad effekt på andra aktiva substanser. Den globala marknaden för melatonintillskott förväntas växa med cirka 7,2 procent per år under 2020–2027 och bedömdes 2019 vara värd 437 miljoner USD.¹²

En produkt med aXivite® som bio-förstärkare för kurkumin finns redan idag på marknaden och säljs genom aXichems närstående företag aXimed. Under 2023 planeras ytterligare kosttillskott med melatonin och aXivite® att lanseras i Europa.

Farmaceutiska tillämpningar för fenylcapsaicin

Baserat på lovande resultat av genomförda kliniska studier och utvärderande tester med fenylcapsaicin grundade aXichem dotterbolaget Incendia Pharma (Incendia) 2021. Syftet med Incendia är att i ett separat bolag hantera framtida farmaceutiska tillämpningar med fenylcapsaicin. Under 2022 erhöll aXichem patent för fenylcapsaicin i behandling av idiopatisk lungfibros (IPF) samt lämnade in en patentansökan för fenylcapsaicin som bio-förstärkare för melatonin. Detta är exempel på områden som i framtiden kan hanteras inom ramen för Incendia.

MARKNADSREGLERING

För att aXichem ska få marknadsföra och sälja sina produkter måste Bolaget genom data från tester och studier visa att fenylcapsaicin inte är skadligt för vare sig människor, djur eller miljö. Regelverken skiljer sig ofta från region till region, och från land till land. I vissa fall kan kompletterande studier krävas, men i regel kan redan insamlade data användas.

Marknadsområden som regleras av EU:s Novel Food-lagstiftning

Novel Food-regelverket reglerar vilka nya substanser inom livsmedel och kosttillskott och så kallade PARNUT (eng.

11 Curcumin Market Size & Share Analysis Report 2020–2028, Grand View Research.

12 Melatonin Market Analysis, 2020, Coherent Market Insights.

foodstuffs for particular nutritional uses) som får marknadsföras och säljas inom EU. aXichem fick godkännande för fenylcapsaicin enligt Novel Food i slutet av 2019. Detta innebär att aXichem kan marknadsföra och sälja aXivite® i Europa inom kosttillskott och nutraceuticals samt använda aXiphen® för tester i produkter avsedda för djurfoder. Novel Food öppnade dörren för det nätverk av distributörer som idag arbetar med att etablera aXivite® i Europa.

Marknadsområden som regleras av EU:s Feed Additive-lagstiftning

För att sälja fenylcapsaicin och aXiphen® i större volymer och positionera produkten som en standardprodukt inom djurfoder, med fokus på fjäderfäproduktion, kräver europeiska foderproducenter ett produktgodkännande för aXiphen® enligt EU:s direktiv Feed Additive. Bolaget lämnade in sin ansökan till European Food Safety Authority (EFSA) i månadsskiftet mars-april 2022.¹³ Ansökan bedömdes som komplett och granskningen inleddes i september och gick då in i det som EFSA kallar "risk assessment phase" (sv. riskbedömningsfas). Under denna fas, där EFSA har som mål att handlägga ärendet på sex månader, har EFSA möjlighet att ställa frågor till bolaget. När EFSA ställt en fråga pausas granskningen under den tid som bolaget arbetar med att besvara frågan. Det betyder att tiden som en ansökan kan befinna sig i riskbedömningsfasen kan variera kraftigt, från månader till år, beroende på frågornas natur och hur lång tid den sökande behöver för att besvara frågorna. I december 2022 fick aXichem ett antal frågor från EFSA. Bolaget bedömer att frågorna går att besvara relativt snabbt, vilket innebär att EFSA bör kunna återuppta granskningen under första kvartalet 2023. För närvarande har EFSA en egen juridisk tidsgräns för ansökan i september 2023.

Marknadsområden som regleras av GRAS food i USA

EU:s Novel Food motsvaras i USA av GRAS food och täcker in substanser och kemikalier som används i livsmedel och kosttillskott. GRAS är förkortning för Generally Recognized as Safe (sv. allmänt erkänd som säker) och aXichem erhöll godkännande enligt GRAS food 2018. Ett antal nya produkter med aXivite® som aktiv ingrediens finns idag tillgängliga på marknaden i USA.

Marknadsområden som regleras av GRAS feed i USA

För att sälja och marknadsföra aXiphen® inom affärsområdet djurfoder på den amerikanska marknaden behövs certifiering enligt GRAS feed. aXichem har arbetat med ansökan under en längre tid och strävar efter en så bred klassificering som möjligt. Under 2020 stod det klart att ytterligare en studie för att bevisa tolererbarhet och effekt av Bolagets substans krävdes. Pandemin har påverkat det lokala arbetet och övrig handläggning av ansökan. Bolagets målsättning är att få ett GRAS feed-godkännande under 2023.

13 En beskrivning av EFSAs process finns att ta del av på myndighetens hemsida.

Bolagets produkt aXivite® har tillsammans med träning bidragit till viktminskning



FRAMTIDA FINANSIELL UTVECKLING

aXichems försäljning av aXivite® är fortfarande i tidig fas och för aXiphen® beräknas den inledas 2023.

aXivite® har enligt Bolaget fått ett gott mottagande bland producenter av funktionella livsmedel och kosttillskott. Under 2022 uppgick intäkterna från försäljning av aXivite® till 5 MSEK. Bolaget bedömer att inledda kundsamarbeten och nuvarande kapacitet för distribution och försäljning i segmentet kosttillskott ska ge en fortsatt ökad försäljningsutveckling för aXivite®. Bolaget bedömer därför att försäljningen av aXivite® kan resultera i intäkter om cirka 20–25 MSEK under 2023.

För försäljning av aXiphen® är bolaget beroende av marknadsgodkännande. Processer för detta pågår i EU och USA samt i Brasilien. Bolaget har, tillsammans med sin distributör CHR. Olesen, löpande dialog med ett antal producenter av fjäderfäfoder i EU och intresset för produkten är fortsatt stort. Baserat på information från dessa dialoger uppskattar aXichem därför att en försäljning om ca 60–80 MSEK är möjlig under de under de första 12–18 månaderna efter godkännande i EU och i Brasilien. Marknaden i USA är fragmenterad vilket medför att storlek och tidpunkt för eventuella intäkter från denna marknad i dagsläget är svåra att estimeras.

FORSKNING OCH UTVECKLING

aXichems fortsatta konkurrenskraft kräver att bolaget ligger i framkant inom forskning och produktutveckling och kontinuerligt arbetar med att vidareutveckla och förbättra produkten.

I Bolagets utvecklingsarbete utvärderas också alternativa trippelbundna capsaicinderivat. Den industriella syntesen (kemisk syntes) förbättras kontinuerligt för att uppnå en optimal förutsättning för storskalig produktion. Bolaget arbetar med nya derivat samt med den industriella processsyntesen.

Under 2020 och 2021 har Bolaget genomfört tester och studier i laboratoriemiljö för att erhålla data och få en djupare förståelse för de mekanismer som påverkar effekten av fenylcapsaicin. Med stöd av den utökade kunskapen om produkten har nya tillämpningar inom befintliga marknadssegment blivit aktuella och resulterat i patentansökningar bland annat inom området läckande tarm och bio-förstärkning av melatonin.

Patentstrategi och patent

aXichem har sedan bolaget grundades arbetat aktivt med att patentera kommersiellt intressanta uppfinningar och skapa immateriella värden. Strategin för eventuella tilläggspatent är anpassad till utveckling och formning av nya produktområden och tillämpningar. Bolaget bevakar att eventuella samarbets- och forskningsavtal skyddar de egna möjligheterna försvara befintliga patent samt möjligheter att söka nya patent. All regulatorisk verksamhet ska beakta aktuell patentsituation med målet att skapa bästa möjliga konkurrensskydd. aXichem samarbetar med Bryn Aarflot i patent och immaterialrättsliga frågor.

aXichem har globalt patentskydd av molekylfenylcapsaicin, derivat av fenylcapsaicin, metoden att framställa huvudmolekylen och derivat av molekylerna samt användningen av dessa som ekologiskt nedbrytbara, miljöriktiga repellenter. Bolaget har vidare de internationella patenträttigheterna för användning av fenylcapsaicin i ytbehandlingar med påväxthämmande effekt.

Under 2015–2016 lämnade Bolaget in tre patentansökningar. Två av dessa har till avsikt att stärka skyddet för Bolagets produkt i kycklingfoder (fenylcapsaicin som tillväxtfrämjare respektive salmonellahämmare) och den tredje ger skydd för aXiphen® inom det medicinska området (fenylcapsaicin som TRPV1-agonist).

Under 2017 fick aXichem två nya patent – avseende aXiphen® som tillväxtpromotor respektive bio-förstärkare.

2019 fick bolaget ett nytt patent avseende aXiphen®, som salmonellahämmare för fjäderfän. Patentet ger ett heltäckande skydd för användning av aXiphen® och andra syntetiska analoger som ingrediens i fjäderfäfoder, bland annat för att förebygga salmonella hos olika slags fåglar. Patentskyddet gäller till november 2035 och omfattar aXiphen® som ingrediens i foder till exempel kycklingar, höns, kalkoner, ankor och gäller såväl tama fjäderfän, uppfödda i kommersiella anläggningar, som vilda fåglar.

2021 godkändes patentet för den industriella produktionsprocessen för fenylcapsaicin. Patentet tar hänsyn till den industriella processens krav på robusthet, kommersiellt tillgängliga råvaror och övriga förutsättningar avseende praktiska parametrar för att möjliggöra en fullskalig produktion av produkten.

2022 fick Bolaget patentgodkännande för fenylcapsaicin för behandling av läckande tarm. Läckande tarm innebär att tarmväggens skyddsbarriär försvagats och därmed släpper igenom gifter och bakterier ut i blodomloppet. Läckande tarm medför risk för en rad olika sjukdomstillstånd och har därför under de senaste åren fått allt mer uppmärksamhet.

2022 godkändes patent för att skydda fenylcapsaicin för användning vid behandling av idiopatisk lungfibros (IPF). IPF karaktäriseras av progressiv fibros (ärrbildning) i lungorna, vilket innebär att symtomen förvärras med tiden. Sjukdomsbilden innebär ihållande hosta, återkommande lunginfektioner och svår andfåddhet. Bakgrunden till sjukdomen är i huvudsak okänd men faktorer som rökning, virusinfektioner och mag/tarm-relaterade problem som gastroesofageal reflux har möjliga orsakssamband.

2022 lämnades patentansökan in för fenylcapsaicin som bio-förstärkare för substrat av vissa Cytokrom P450-isoformer, enzymer som är involverade i metabolismen av flera vanliga läkemedel. Fenylcapsaicin har testats som en bio-förstärkare för Cytokrom P450 tillsammans med flera aktiva substanser och signifikanta resultat visades med ett specifikt substrat av Cytokrom P450, som bland annat reglerar melatonin.

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är aXichem AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556739-8663. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 juli 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 12 oktober 2007. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300REE3038LIBWS21. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med besöksadress Södergatan 26, 211 34 Malmö. Bolaget nås på www.axichem.com samt +46 46 780 06 73. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet *”Handlingar införlivade genom hänvisning”*. aXichem är moderbolag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, dotterbolagen aXichem AS i Norge och Incendia Pharma AB i Sverige. aXichem AS sköter viss produktions- och patentadministration och Incendia Pharma AB är avsett att hantera framtida farmaceutiska tillämpningar med fenylcapsaicin, därmed är aXichem beroende av dotterbolagen.

TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datering inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

INVESTERINGAR

aXichem har sedan utgången av den senaste rapportperioden inte gjort några väsentliga investeringar. aXichem kommer dock fortsatt investera i patent- och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

aXichem är i kommersiell fas. Historiskt sett har Bolaget finansierat sig genom aktieägartillskott i form av emissioner samt produktförsäljning. Framgent avser aXichem finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalbehovet med likvid från Företrädesemissionen samt löpande försäljning.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2022

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansieringsstruktur sedan den 31 december 2022.

FRAMTIDA UTMANINGAR

Regulativa frågor bedöms som den enskilt största utmaningen för Bolaget. Myndighetsprocesser ser olika ut på de marknader som aXichem ser som intressanta och kan därför ta längre tid än förväntat. Regelverk kan också ändras under pågående handläggning vilket kan medföra att nya, tidigare inte meddelande, krav ställs på produkten. Bolaget hanterar denna utmaning genom att samarbeta med erfarna rådgivare inom det regulatoriska området samt genom att tillse att egen personal hålls uppdaterad om alla förändringar.

Det förändrade säkerhetsläget i Europa, och de ekonomiska konsekvenser detta fått, kan, tillsammans med kvarvarande effekter av Covid-19-pandemin, komma att påverka köpkraften hos aXichems kunder, såväl som hos slutkonsumenterna. aXichem hanterar denna utmaning genom att ha en nära dialog med kunderna. Goda bruttomarginaler, 40–90 procent beroende på marknadssegment, ger också Bolaget utrymme för eventuell nödvändig prisjustering.

Vidare kan den politiska instabiliteten i Brasilien/Sydamerika, som är en av aXichems prioriterade marknader, komma att påverka Bolagets möjligheter att inleda försäljning av sina produkter inom förväntad tid. Goda relationer med lokala representanter i Brasilien, genom Bolagets distributör CHR. Olesen ger dock Bolaget löpande information om rådande situation och möjlighet att snabbt ställa om eventuella leveranser.

Ord/Begrepp	Definition
Antioxidant	Antioxidanter är kemiska föreningar som motverkar oxidering. Oxidation är en kemisk reaktion som kan producera fria radikaler, som därigenom leder till kedjereaktioner som kan skada organismers celler.
Bio-förstärkare	Substans som ökar upptaget i kroppen av andra substanser.
Capsaicin	Ämne som orsakar den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar).
Caco-2-celler	Humana tarmadenokarcinomceller med förmåga att uttrycka differentieringsegenskaper typiska för mogna tarmceller, så som enterocyter och slemhinne-celler. Dessa celler är värdefulla redskap för in vitro-studier rörande funktion och differentiering hos tarmceller.
Cytokrom P450-isoform	En stor grupp isoenzymer (hemproteiner) som utgör nyckelkomponenter i det flerfunktionsoxidassystem som dels ansvarar för biosyntesen av steroider, fettsyror och gallsyror, dels bioomvandlingen av många främmande föreningar till mutagena och cancerframkallande ämnen.
EFSA	European Food Safety Authority. EUs regulatoriska myndighet för livsmedel och djurfoder.
Fenylcapsaicin	Syntetisk framställning av capsaicin.
Kemisk syntes	Kemisk syntes innebär att kemiska reaktioner används för att avsiktligt framställa en, eller ibland flera, kemiska föreningar ur andra kemiska föreningar. Syntes förekommer ofta inom både organisk kemi och oorganisk kemi.
Kurkumin	Kurkumin är det aktiva ämnet i gulkorot. Ämnet har av American Cancer Society officiellt benämnts som en antioxidant.
Naturaloga industrikemikalier	Syntetiskt framställda substanser med likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser.
Nutraceutical	Vitaminer och kosttillskott, kommer från engelskans nutrition och pharmaceuticals, och antyder att något man äter fungerar som medicin
Oxidativ stress	Oxidativ stress kallas den biokemiska process där antingen reaktiva syreföreningar som organismen själv producerat skadar celler och organ, eller att ämnen som tas in i kroppen gör den skadan (exempelvis ämnen i cigarettrök).
Substrat	Molekyl som binder till den aktiva ytan i ett enzym. Enzymet katalyserar en kemisk reaktion som gör att substratet omvandlas till en produkt.
Trippelbundet capsaicinderivat	Varianter av aXichems naturaloga capsaicinmolekyl.
TRPV1-agonist	I hjärnan finns capsaicin-receptorn TRPV1 i olika regioner och nervbanor. Studier visar att både aktivering och inhibering av TRPV1 är tänkbara läkemedelsstrategier för att behandla en rad sjukdomar och känslotillstånd i centrala nervsystemet. En agonist är en substans eller ett läkemedel som kan förstärka eller påverka vissa aktiviteter som sker i kroppens celler.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna, där återbetalning av Bolagets konvertibellån samt investeringar och ökade kostnader i syfte att skala upp verksamheten i samband med kommersialiseringen av aXiphen® är planerade. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 6,4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 20 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, där återbetalning av konvertibellån i samband med Företrädesemissionen, uppgående till 10 MSEK, ingår.

Vid fullteckning i Erbjudandet beräknas Bolaget tillföras 49,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till cirka 3 MSEK.

I samband med Erbjudandet har aXichem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,7 MSEK, motsvarande

cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 27,1 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 34,7 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle aXichem inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterat i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för aXichems verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till aXichems verksamhet, finansiella situation samt legala och regulatoriska risker och aXichems aktier och Företrädesemissionen.

aXichem har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den förväntade omfattningen av deras negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Regulatoriska godkännanden

aXichems verksamhet och framtida potentiella framgång är i hög grad beroende av regulatoriska godkännanden för att kunna marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Vilka regulatoriska godkännanden som krävs är beroende av dels marknad, dels tillämpningsområde. Försäljning av aXiphen® som tillsats till djurfoder inom EU är bland annat beroende av Novel Food-god-kännande från European Food Safety Authority (EFSA). För marknadsföring och försäljning av produkten som tillsats till djurfoder i USA är aXichem beroende av bland annat GRAS Feed-godkännande från FDA. Regulatoriska godkännanden, bland annat enligt ovan, kräver att aXichem kan visa att dess produkter är säkra för djur och människor och har begränsad miljöpåverkan. Det finns en risk att aXichem inte erhåller eller lyckas bibehålla nödvändiga regulatoriska godkännanden för sina produkter inom för Bolaget aktuella tillämpningsområden och marknader.

För det fall ovan nämnda risker inträffar, varvid aXichem inte erhåller, eller förlorar ett sedan tidigare utfärdat tillstånd, skulle det innebära förseningar av Bolagets produktlanseringar eller att produkter får dras tillbaka från marknaden, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersiella dess produkter och generera intäkter. Detta skulle få en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat och potentiellt äventyra Bolagets fortlevnad på de marknader där tillstånd eller regulatoriska godkännanden inte har erhållits eller lyckas bibehållas.

Samarbeten för tillverkning, distribution och försäljning

aXichem har ingen egen tillverknings-, distributions- eller försäljningsorganisation. Bolagets verksamhet och tillväxt är därmed beroende av att Bolaget lyckas etablera samarbeten avseende tillverkning, distribution och försäljning av aXiphen®, aXivite® och andra framtida produkter. Bolaget har ingått ett antal sådana avtal och avser att expandera verksamheten genom att ingå ytterligare samarbetsavtal framgent, framförallt såvitt avser distribution och försäljning på relevanta geografiska marknader. Bolagets verksamhet påverkas därmed av dess förmåga att initiera och hantera

nya och befintliga relationer med samarbetspartners, framförallt avseende distribution, tillverkning och marknadsföring av Bolagets produkter. Det finns emellertid en risk att sådana partners väljer att inte inleda ett samarbete med aXichem eller att avsluta befintliga samarbeten. Det finns också en risk att en part som Bolaget samarbetar med får ekonomiska svårigheter, vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. För det fall Bolaget inte lyckas upprätthålla eller ersätta en sådan partner kan det uppstå ett avbrott i täckningen på en viss marknad, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Därtill finns en risk att Bolagets distributörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller dess kunder ställer, eller tillämpliga regulatoriska krav på t.ex. marknadsföring, kundrelationer och förpackning av produkterna, vilket kan leda till att Bolaget drabbas av försämrade kundrelationer, intäktsbortfall och att aXichems förtroende och varumärke skadas. Likaså kan kontraktering av nya distributörer och tillverkare bli mer kostsamt och tidskrävande än vad aXichem beräknar.

Om aXichem förlorar viktiga tillverknings-, distributions- och tillverknings-samarbeten och om Bolaget inte lyckas ingå nya för Bolaget fördelaktiga sådana samarbetsavtal kan det påverka Bolagets förmåga att producera och sälja dess produkter väsentligen negativt. Detta skulle innebära svårigheter för Bolaget att marknadsföra och distribuera sina produkter samt ha en negativ inverkan på Bolagets intäktsgenerering.

Tillväxt och kommersialisering

aXichem har under 2021 och 2022 intensifierat arbetet med kommersialiseringen av aXiphen® och aXivite®. För det fall arbetet leder till fortsatt goda resultat kan emellertid en snabb tillväxt medföra organisatoriska problem, dels genom svårigheter att rekrytera kvalificerad personal, dels genom eventuella svårigheter för befintlig personal att integreras i den förändrade organisationen. Det finns också en risk att acceptansen för Bolagets produkter på nya marknader tar längre tid än vad Bolaget förutser att etablera, att Bolagets produkter inte får det genomslag på marknaden som för-

väntas och att det tar längre tid än planerat att nå de försäljningsvolymerna som Bolaget förväntar sig. För det fall aXichem inte lyckas i sitt fortsatta tillväxt- och kommersialiseringsarbete skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets tillväxt och framtida finansieringsmöjligheter.

Rekrytering och nyckelpersoner

aXichems verksamhet bedrivs för tillfället genom en liten organisation med ett begränsat antal anställda. Bolaget är därför beroende av befintliga nyckelmedarbetare, främst Bolagets VD och grundare Torsten Helsing och övriga medlemmar i ledningsgruppen, samt, mot bakgrund av Bolagets tillväxt- och kommersialiseringsarbete, sin förmåga att utifrån framtida behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. Bolagets ledningsgrupp har särskild insikt i och erfarenhet av Bolagets verksamhet och om den bransch inom vilken Bolaget är verksam. Således, om någon av Bolagets nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal vid behov, skulle det innebära att för Bolaget viktiga kompetenser går förlorade. Detta skulle i sin tur kunna medföra svårigheter att uppnå uppställda mål och negativ inverkan på förmågan att genomföra Bolagets affärsstrategi. Om nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget eller om aXichem inte skulle kunna rekrytera eller bibehålla kvalificerade ledningspersoner skulle det ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och utveckling av verksamheten.

Forskning och utveckling

aXichem har genomfört ett flertal studier för att påvisa effekt, säkerhet, tolerans och miljöpåverkan för sina produkter. I augusti 2022 presenterades data från en av Bolaget genomförd klinisk studie med avseende på fenylcapsaicins effekt hos människor med läckande tarm och i september 2022 presenterades indikativ data från en studie genomförd vid University of Pablo Olavide, Spanien avseende fastställande av effekten av fenylcapsaicin och utvärdering av dess effekt på elektrisk muskelaktivitet, biokemiska svar och neuromuskulär prestation. Bolaget kan emellertid komma att behöva genomföra ytterligare sådana studier i framtiden och det går inte att med säkerhet förutse att utfallet blir detsamma som i tidigare studier. Sådana studier kan ta längre tid att genomföra än beräknat, vilket kan medföra ökade kostnader, behov av ökade personella resurser samt innebära förseningar i Bolagets kommersialisering, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Bolagets intäktsgenerering och kostnadsmassa.

aXiphen® är delvis kommersiellt otestad

Bolaget har utvecklat en serie produkter under varumärkena aXiphen® och aXivite® som är färdiga för kommersialisering. Under 2023 förväntas Bolaget bland annat erhålla godkännande i EU för fenylcapsaicin som foderings ingrediens under varumärket aXiphen®. På många marknader, exempelvis den

europiska marknaden vad gäller tillskott till djurfoder, kvarstår dock försäljningsgodkännanden och det går inte att med exakthet fastställa när sådana godkännanden kommer erhållas. Det går inte heller med säkerhet att fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett positivt mottagande på marknaden. Att Bolagets försäljning kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i nuläget har anledning att tro, kan resultera i ökade kostnader för aXichem och leda till försenade eller uteblivna intäkter, vilket innebär en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Konkurrens

Marknaden för kosttillskott är hårt konkurrensutsatt och ett stort antal aktörer marknadsför produkter med liknande egenskaper som Bolagets produkter, både på lokala marknader och internationellt. Dessa konkurrenter kan, jämfört med aXichem, ha större resurser och bättre möjligheter att uppnå marknadsacceptans för sina produkter, vilket kan medföra att Bolagets möjligheter att etablera sig på marknaden försämras. Inom marknaden för tillskott till djurfoder finns det idag, enligt aXichems bedömning, ingen aktör som marknadsför produkter med samma egenskaper som Bolagets produkter. Den konkurrens som aXichem möter baseras på andra metoder och substanser, t.ex. antibiotika. Det kan emellertid inte uteslutas att andra aktörer framgent utvecklar metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska än Bolagets produkter. Det finns en risk för att marknadsetableringen av aXiphen® påverkas negativt av sådana konkurrerande produkter, med väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida omsättning och resultat.

Utveckling av verksamheten i Incendia Pharma

I dotterbolaget Incendia Pharma AB bedrivs verksamhet inom framtida tillämpningar av fenylcapsaicin inom det farmaceutiska området. Utvecklingen av produkter inom det farmaceutiska området är förenat med omfattande krav vad gäller bl.a. kliniska prövningar och sådana prövningar är förenade med stor osäkerhet såvitt avser deras utfall samt höga kostnader och lång tidsutdräkt. Incendia Pharma AB:s verksamhet kräver finansiering för den löpande verksamheten och kan komma att kräva ytterligare finansiering för individuella kliniska studier samt andra forskningsprojekt. Sådana kostnader går inte att idag med säkerhet prognosticera hur stora sådana kostnader kommer att vara, och när de infaller. aXichem finansierar för närvarande verksamheten i Incendia Pharma AB, men det är inte säkert att det finns möjligheter eller intresse att fortsätta göra det i framtiden, vilket innebär att för det fall Incendia Pharma AB inte kan erhålla erforderlig finansiering framgent måste dess verksamhet bedrivas i mer återhållsam takt än vad som annars hade varit fallet. Detta innebär en risk att aXichem går miste om potentiellt värdefull data och värden som förblir utforskade, vilket skulle kunna innebära att aXichem går miste om intäktsmöjligheter.

FINANSIELLA RISKER

Finansiering och kapitalbehov

aXichem har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat och aXichem kan i framtiden vara i ytterligare behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget tillfredställande villkor eller vid den tidpunkt då finansieringsbehovet uppstår. För att tillgodose framtida kapitalbehov kan Bolaget komma att genomföra emissioner av aktier eller andra värdepapper till aktieägarna eller till nya investerare. Sådana kapitalanskaffningar kan orsaka utspädning av befintliga aktieägars innehav. Bolaget skulle även kunna erhålla skuldfinansiering och därigenom ingå krediter med kovenanter eller andra begränsande villkor för Bolaget, vilket skulle inskränka Bolagets flexibilitet och kunna resultera i omedelbara krav på återbetalning eller refinansiering. Om Bolaget inte lyckas anskaffa tillräckligt kapital på för Bolaget godtagbara villkor eller genererar tillräckliga intäkter kan det medföra att utvecklingen tillfälligt avbryts eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Valutarisker

Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta ger upphov till valutaexponeringar och en stor del av aXichems framtida försäljning bedöms göras i utländsk valuta. En försvagning eller förstärkning av den svenska kronan mot andra valutor kan påverka aXichems redovisade tillgångar, skulder, intäkter och resultat. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering och valutarisk då varuinköp och leveranser kan komma att ske i andra valutor. I dagsläget är aXichem utsatt för sådan risk eftersom delar av Bolagets kostnader utbetalas i USD och EUR. Därtill inbetalas vissa intäkter i EUR och USD. En försvagning av svenska kronan gentemot sådana valutor skulle påverka Bolagets resultat och eget kapital negativt. Konjunkturutvecklingen och valutarisk skulle därmed kunna negativt påverka Bolagets resultat.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Immateriella rättigheter

aXichems framgång är i stor utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. aXichems huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för målomolekylen fenylcapsaicin, tillverkning och syntes av fenylcapsaicin och all användning av fenylcapsaicin som tillväxtpromotor i djurfoder och salmonellahämmare i fjäderfäfoder. Bolaget har erhållit patentskydd i ett flertal länder i Europa liksom i ett stort antal andra relevanta jurisdiktioner. Eftersom aXichems forskning och utveckling till

stor del bygger på patent är aXichems framgång och tillväxt beroende av upprätthållandet av dessa patent. Förutsättningar att patentskydda biotekniska uppfinningar är generellt sett svårbedömda och omfattar komplexa juridiska och tekniska frågor. Ett otillräckligt immaterialrättsligt skydd för aXichems produkter och processer kan resultera i att Bolagets produkter ersätts eller kringgås av andra aktörer på marknaden, vilket skulle innebära en försvagad marknadsställning och att Bolagets förutsättningar för intäktsgenerering försämrats väsentligt. Om aXichem tvingas försvara sina patent gentemot en konkurrent kan därtill avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd tillkomma. I ett sådant scenario kan aXichem även riskera att förlora rätten till visst patent. Om aXichem skulle bli involverat in i en process eller annat förfarande avseende immaterialrättsligt intrång riskerar Bolagets intäktpotential och finansiella ställning att försämrats. Därutöver riskerar aXichem att behöva skriva ned värdet på sina immateriella tillgångar om en sådan risk skulle inträffa.

Reglerade marknader

aXichem verkar på en marknad som är starkt reglerad av lagar och regler. Förekommande regleringar påverkar huruvida aXichem får marknadsföra och sälja aXiphen® och aXivite® på vissa geografiska marknader samt inom vissa tillämpningsområden. Den politiska, ekonomiska och regulatoriska miljön är föränderlig och politiska faktorer och beslut, såsom införande av nya regulatoriska krav, skulle kunna innebära att aXichem behöver ytterligare regulatoriska godkännanden eller blir förhindrad att sälja sin produkt inom vissa tillämpningsområden och på vissa marknader. Om Bolagets tolkning av gällande regelverk visar sig vara felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av förändringar i regelverket eller brister i verksamheten, finns det risk att Bolaget påförs böter eller andra administrativa sanktioner. Förändringar i regelverk som är relevanta för aXichems verksamhet kan medföra att Bolaget måste förändra sina interna regelefterlevnadsrutiner, vilket kan generera kostnader i form av externa rådgivare samt ta fokus från den dagliga verksamheten. Brister i regelefterlevnad riskerar även att skada Bolagets renommé och negativt påverka Bolagets resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursen utveckling

Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka investerat kapital. Aktiemarknaden påverkas generellt av faktorer som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. aXichems aktiepris kan påverkas av dessa faktorer. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland

annat till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Den högsta respektive lägsta stängningskurs till vilken aktien i aXichem handlas, baserat på de senaste tolv månaderna per den 1 februari 2023, uppgår till 21,7 kronor (4 februari 2022) respektive 12,65 kronor (12 januari 2023). Aktiekursen har således varit volatil, och kan även komma att vara volatil framgent. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att investerare gör förlust vid avyttring av Bolagets aktier. Historiskt har omsättningen i aktien varit låg och för det fall den fortsätter vara det finns det en risk att aktieägare inte kan realisera sina investeringar till en kurs som aktieägare bedömer som acceptabla.

Begränsad likviditet i aktien

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden och det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för aXichems aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för aktieägare att förändra sina innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en given tidpunkt och till en given kurs. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bland annat påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i aXichem och bli föremål för större volatilitet än sådana aktier. Det finns således en risk att det vid var tidpunkt inte kommer föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i aXichems aktier, vilket skulle påverka aktieägars möjligheter att få tillbaka investerat kapital samt innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att medföra en negativ påverkan på aktiekursen.

Framtida utdelning

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Med hänsyn till aXichems finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte betalat någon utdelning till aktieägarna. I övervägandena om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Det finns en risk att det i Bolaget inte kommer finnas tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar över huvud taget eller i den utsträckning som aktieägare framgent förväntar sig. Det finns även en risk att Bolaget eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer investerarens potentiella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda med upp till 30 procent, med innebörden att dessa aktieägars relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att deras andel i aXichems kapital, vinst och eventuella överskott vid likvidation minskar. Vidare kan aXichem i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper, vilket på samma vis kan medföra utspädning för de aktieägare som av inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

aXichem har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från ett antal externa parter och befintliga aktieägare. Totalt uppgår teckningsåtaganden och garantiåtagande till 34,7 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsåtaganden och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed finns en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte teckningsåtagandena respektive garantiåtagandena skulle det inverka negativt på aXichems möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

aXichem är ett publikt aktiebolag. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Erbjudandet omfattar endast A-aktier i Bolaget. Samtliga aktier i Bolaget är fritt överlåtbara.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

En A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och en B-aktie berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Om Bolaget emitterar nya A-aktier och B-aktier mot betalning kontant eller genom kvittning har ägare av A-aktier och B-aktier som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag. Om Bolaget emitterar endast A-aktier eller endast B-aktier mot betalning kontant eller genom kvittning har samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier.

De aktieägare som innehar A-aktier har rätt att påfordra att sådan aktie omvandlas till B-aktier.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

aXichem har ingen fastställd utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. aXichem befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt, vars innehållande ombesörjs av Euroclear Sweden AB.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon- toföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Nordic Issuing AB är kon- toförande institut i samband med Erbjudandet. Aktien har ISIN- kod SE0005250719 och kortnamn AXIC A.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i aXichem när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för detta Prospekt, Takeover-regler för vissa han- delsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i aXichem, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande har läm- nats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma för- utsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får dock söka efter alternativa erbjudanden.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma om de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offent- ligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier, i enlighet med 22 kap. aktiebolagslagen, bli föremål för tvångsinlösen om den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebola- get genom erbjudandet. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktie- ägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieä- garna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhål- landen. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

aXichems aktier är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenskyldighet. Vidare har inga offentliga uppköpserbjudande lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

BEMYNDIGANDE

Vid årstämman i Bolaget den 31 maj 2022 beslutades att bemyn- diga styrelsen att, längst intill tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieä- garna, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Emissioner som beslutas med stöd av bemyndigandet får inte medföra att bolagets aktiekapital överstiger bolagets högst till- låtna aktiekapital enligt bolagsordningen.

Med stöd av ovan nämnda bemyndigande beslutade sty- relsen den 23 februari 2023 att genomföra Företrädesemissio- nen. Företrädesemissionen avser enbart teckning av A-aktier. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registre- ring av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 14 2023.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella inkomster som erhålls från aktier. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländ- ska regler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 6 mars 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 7 086 699 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 49,6 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (**“Euroclear”**) för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 6 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 2 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 mars 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 8 mars 2023 till och med den 22 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 22 mars 2023.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North Stockholm under perioden 8 mars 2023 till och med den 17 mars 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 17 mars 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 22 mars 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 6 mars 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.axichem.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 22 mars 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes prospekt, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en ”Teckning utan stöd av teckningsrätter”. Teckningen ska ske senast den 22 mars 2023. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 24 mars 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

DELREGISTRERING

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. Ifall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på First North Stockholm.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på First North Stockholm från och med den 8 mars 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företräde-

semissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 14 2023.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 14 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna handlas på First North Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet "AXIC" och har ISIN-kod SE0005250719. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 7 086 699 aktier från 16 535 636 aktier till 23 622 335 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 7,7 MSEK, motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Därutöver har aXichem ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal externa investerare om cirka 27,1 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Genom ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 34,7 MSEK omfattas därmed 70 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen av teckningsförbindelser eller garantiåtaganden.

Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 70 procent, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. För utställda garantiåtaganden utgår en kontant ersättning på elva (11) procent av det garanterade beloppet. Samtliga avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks under februari 2023. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för vidare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektet.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
LMK-bolagen	5 786 592	11,66%
Torsten Helsing inkl. närstående	690 000	1,39%
Lucas Altepost	400 000	0,81%
Jan Gustavsson	60 000	0,12%
Jakob Axelsson	50 000	0,10%
Jørn Berthelsen	50 000	0,10%
Erik Lager	50 000	0,10%
Gunilla Savring (Savring Consulting)	50 000	0,10%
Christian Månsson	150 000	0,30%
Övriga teckningsåtagare	386 000	0,78%
Totalt teckningsåtagande	7 672 592	15,47%

Garantiåtagare*	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Formue Nord Fokus A/S ¹	5 050 000	10,18%
Fredrik Lundgren	5 000 000	10,08%
Wilhelm Risberg	5 000 000	10,08%
Gerhard Dal	5 000 000	10,08%
Myacom Investment AB ²	5 000 000	10,08%
Christian Månsson	2 000 000	4,03%
Totalt garantiåtagande	27 050 000	54,53%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Södergatan 26, 211 34 Malmö.

¹ Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

² Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

Företagsstyrning

ALLMÄN INFORMATION

aXichem är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Lunds kommun. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt Nasdaq First Norths Regelverk för emittenter. Eftersom Nasdaq First North inte är en reglerad marknad är Bolaget inte skyldigt, och har inte för avsikt, att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Enligt bolagsordningen kan bolagsstämma hållas antingen i Lund eller i Malmö.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska vara styrelsen tillhanda i god tid före årsstämman, i enlighet med vad som meddelas på Bolagets hemsida i samband med att tid och ort för årsstämman lämnas.

STYRELSE

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter, med högst tio suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör samt finansiell rapportering. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hanteras till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Bolaget har inte inrättat något särskilt revisionsutskott eller ersättningsutskott.

Per dagen för Prospektet består aXichems styrelse av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och större aktieägare.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jan Gustavsson	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Torsten Helsing	Styrelseledamot och VD	VD sedan 2016 och ledamot sedan 2007	Nej	Nej*
Jakob Axelsson	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja
Jørn Berthelsen	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Gunilla Savring	Styrelseledamot	2014	Nej	Ja
Edward van den Elsen	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja

* Torsten Helsing är delägare i Manakin Ltd., som per dagen för detta Prospekt är Bolagets största aktieägare.



Jan Gustavsson

Född 1946. Styrelseledamot- och ordförande sedan 2017.

- **Utbildning:** Fil. kand inom redovisning, Lunds universitet.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Innehavare av JGB Consulting.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Jan Gustavsson innehar 20 001 A-aktier i Bolaget.



Torsten Helsing

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2007 och verkställande direktör sedan 2016.

- **Utbildning:** Grundskoleutbildning.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör och styrelseledamot i aXimed AB. Styrelseordförande i Soya A/S. Styrelseledamot i aXimed HK Ltd., aXimed Guizhou Health Food Co. Ltd., Driftkultur A/S och Tofu A/S.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Torsten Helsing innehar 1 865 030 A-aktier i Bolaget, privat och genom bolag (varav närstående till Torsten Helsing innehar 8 675 A-aktier i Bolaget).



Jakob Axelsson

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2015.

- **Utbildning:** PhD, Lunds universitet.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Inga.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Jakob Axelsson innehar 14 183 A-aktier i Bolaget.



Gunilla Savring

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning:** Executive MBA, Lunds universitet.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Savring Consulting AB. Styrelseledamot i AQILION AB.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Gunilla Savring innehar 12 615 A-aktier i Bolaget, genom bolag.



Jørn Berthelsen

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2017.

- **Utbildning:** BSc inom biologi, Köpenhamns universitet samt BSc inom handel, Helsingör Handelsskole.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i aXimed AB. Styrelsesuppleant i Seawood AB.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Jørn Berthelsen innehar 22 157 A-aktier i Bolaget (varav närstående till Jørn Berthelsen innehar 1 045 A-aktier i Bolaget).



Edward van den Elsen

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2022.

- **Utbildning:** BSc inom djurnäring- och djurhållning, University of Wageningen.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör i och ägare av av Solfeed BV, Sol-feed Feed Service BV och MijnVoer.nl. Ägare av EMVith BV. Icke-verkställande styrelseledamot (non executive board member) i Victam BV.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Inget.

LEDANDEBEFATTNINGSHAVARE

Torsten Helsing

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2007 och verkställande direktör sedan 2016.
För mer information om Torsten Helsing, se ovan under ”Styrelse”.



Lucas Altepost

Född 1967. Vice verkställande direktör sedan 2017.

- **Utbildning:** MSc och BSc inom ekonomi, University of Lausanne.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Norbiotech AS.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Lucas Altepost innehar 54 500 A-aktier i Bolaget, privat och genom bolag, samt 100 000 personaloptioner, privat.



Erik Lager

Född 1975. Chief Technical Officer sedan 2019.

- **Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik, LTH Lunds universitet. PhD i organisk kemi, Lth Lunds universitet.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i HAXEL AB.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Erik Lager innehar 10 000 aktier och 100 000 personaloptioner i Bolaget, privat.

Gunilla Savring

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014. Director Investor Relations sedan 2015.
För mer information om Gunilla Savring, se ovan under ”Styrelse”.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot aXichem eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Södergatan 26, 211 34 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 31 maj 2022 beslutades att styrelsearvode ska utgå med sex prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med tre prisbasbelopp vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2022.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)
Jan Gustavsson	Styrelseordförande	289 800
Torsten Helsing	Styrelseledamot och VD	0
Jakob Axelsson	Styrelseledamot	144 900
Jørn Berthelsen	Styrelseledamot	144 900
Gunilla Savring	Styrelseledamot	144 900
Edward van den Elsen	Styrelseledamot	144 900
Totalt		1 014 300

Ersättning och anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 31 maj 2022 beslutades att styrelsearvode ska utgå med sex prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med tre prisbasbelopp vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2022.

Namn	Grundlön / Konsultarvode	Årlig bonus	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Torsten Helsing	1 440 000				288 000	1 728 000
Erik Lager	1 080 000			1 769		1 081 769
Lucas Altepost	1 320 000				250 140	1 570 140
Gunilla Savring	518 400					518 400
Summa	4 358 400			1 769	538 140	4 898 309

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

Historisk finansiell information för aXichem avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet ”*Handlingar införlivade genom hänvisning*”.

aXichems årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2022 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning (”K3”) och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den historiska finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2020 och 2021 har hämtats från Bolagets årsredovisningar och information för perioden 1 januari – 31 december 2022 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 december 2022.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2022-01-01 – 2022-12-31 <i>ej reviderad</i>	2021-01-01 – 2021-12-31 <i>reviderad</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 <i>reviderad</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5 007	4 362	1 227
Övriga rörelseintäkter	211	75	62
Summa rörelsens intäkter	5 218	4 437	1 289
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-1 189	-3 453	-631
Övriga externa kostnader	-7 012	-6 674	-6 036
Personalkostnader	-7 749	-6 297	-5 507
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 511	-2 474	-2 237
Övriga rörelsekostnader	-302	-609	-391
Summa rörelsens kostnader	-19 763	-19 507	-14 802
Rörelseresultat	-14 545	-15 070	-13 513
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteutgifter och liknande resultatposter*		14	0
Räntekostnader och liknande resultatposter*		-2	-1
Summa finansiella poster	-2 690	12	-1
Resultat efter finansiella poster	-17 235	-15 058	-13 514
Skatt på årets resultat	-25	-35	0
Årets resultat	-17 260	-15 093	-13 514
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 257	-15 093	-13 514
Hänförligt till minoritetsintressen	-3	0	0

*Raden återfinns ej i koncernens resultaträkning i delårsrapporten för perioden januari – december 2022.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2022-01-01 – 2022-12-31 <i>ej reviderad</i>	2021-01-01 – 2021-12-31 <i>reviderad</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 <i>reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	15 129	15 773	13 361
Patent	27 544	27 762	27 897
	42 673	43 535	41 258
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	52	93	116
	52	93	116
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag*		0	0
		0	0
Summa anläggningstillgångar	42 725	43 628	41 374
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	6 081	2 587	1 374
	6 081	2 587	1 374
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar*		2 447	84
Övriga fordringar*		300	186
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*		357	694
Övriga fordringar**	5 896		
	5 896	3 104	964
Kassa och bank	6 549	9 454	12 036
Summa omsättningstillgångar	18 526	15 145	14 374
SUMMA TILLGÅNGAR	61 251	58 773	55 748

*Raden återfinns ej i koncernens resultaträkning i delårsrapporten för perioden januari – december 2022.

**Raden återfinns ej i koncernens balansräkning i årsredovisningarna för 2020 och 2021.

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

(KSEK)	2022-01-01 – 2022-12-31 <i>ej reviderad</i>	2021-01-01 – 2021-12-31 <i>reviderad</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 <i>reviderad</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 307	3 307	3 186
Övrigt tillskjutet kapital	146 483	145 202	127 588
Annat eget kapital*		-77 117	-63 610
Årets resultat*		-15 093	-13 514
Annat eget kapital inkl. periodens resultat**	-109 484		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	40 306	56 299	53 650
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse**	21		
Summa eget kapital	40 327	56 299	53 650
Skulder			
Leverantörsskulder*		1 254	1 067
Övriga skulder*		390	321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*		830	710
Kortfristiga skulder – konvertibellån**	18 758		
Kortfristiga skulder**	2 166		
Summa skulder	20 924	2 474	2 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 251	58 773	55 748

*Raden återfinns ej i koncernens resultaträkning i delårsrapporten för perioden januari – december 2022.
**Raden återfinns ej i koncernens balansräkning i årsredovisningarna för 2020 och 2021.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2022-01-01 – 2022-12-31 <i>ej reviderad</i>	2021-01-01 – 2021-12-31 <i>reviderad</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 <i>reviderad</i>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat*		-15 070	-13 514
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*		2 493	2 237
Erhållen ränta*		14	0
Betald ränta*		-2	0
Betald skatt*		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*		-12 565	-11 277
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av varulager*		-1 213	-368
Minskning (+) / ökning (-) av rörelsefordringar*		-2 136	-278
Minskning (-) / ökning (+) av rörelseskulder*		319	229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 098	-15 595	-11 694
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar*		-4 712	-7 200
Förvärv av materiella anläggningstillgångar*		-16	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 608	-4 728	-7 234
Finansieringsverksamheten			
Nyemission*		17 735	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 800	17 735	0
Årets kassaflöde	-2 906	-2 588	-18 928
Likvida medel vid periodens början	9 454	12 036	30 977
Kursdifferens i likvida medel	1	6	-13
Likvida medel vid periodens slut	6 549	9 454	12 036

*Raden återfinns ej i koncernens resultaträkning i delårsrapporten för perioden januari – december 2022.

NYCKELTAL

Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma eller liknande namn eftersom sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan. Nyckeltalen i tabellen nedan har ej reviderats.

Koncernens nyckeltal

(KSEK)	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Nettoomsättning	5 007	4 362	1 227
Resultat efter finansiella poster	-14 545	-15 058	-13 514
Balansomslutning	61 251	58 773	55 748
Soliditet (%)	66%	96%	96%
Antal aktier vid periodens utgång	16 535 636	16 535 636	15 931 033
Genomsnittligt antal aktier	16 535 636	16 335 206	15 931 033
Eget kapital per aktie	2,44	3,40	3,37
Resultat per aktie	-1,04	-0,93	-0,85

Definition och syfte

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Periodens nettoomsättning.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets försäljning.
Resultat efter finansiella poster	Periodens resultat efter finansiella poster.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet.
Balansomslutning	Totala tillgångar vid periodens slut alternativt eget kapital + skulder vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka storleken över Bolagets tillgångar samt det egna kapitalet + skulder.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av tillgångar.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets finansiella stabilitet.
Antal aktier vid periodens utgång	Antal utestående aktier vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets utestående aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets genomsnittliga antal aktier under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka hur stort värdet är för eget kapital per aktie.
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för Bolagets lönsamhet per aktie.

Härledning av nyckeltal

Soliditet, % (KSEK)	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital	40 327	56 299	53 650
/Tillgångar	61 251	58 773	55 748
= Soliditet	66%	96%	96%

Eget kapital per aktie (KSEK)	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital	40 327	56 299	53 650
/antal aktier vid periodens slut	16 535 636	16 535 636	15 931 033
= Eget kapital per aktie (SEK)	2,44	3,40	3,37

Resultat per aktie (KSEK)	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Årets resultat	-17 260	-15 093	-13 514
/genomsnittligt antal aktier under året	16 535 636	16 335 206	15 931 033
= Resultat per aktie (SEK)	-1,04	-0,93	-0,85

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har inte heller beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 280 000 SEK och inte överstiga 5 120 000 SEK, och det totala antalet aktier får inte understiga 6 400 000 och inte överstiga 25 600 000. Vid ingången och utgången av 2022 samt per dagen för detta Prospekt uppgick antalet aktier till 16 535 636. Samtliga aktier i Bolaget är A-aktier. Inga B-aktier har givits ut. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Per dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 3 307 127,20 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktier i Bolaget kan ges ut i två olika aktieslag, varvid en A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och en B-aktie berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämma. Per dagen för detta Prospekt finns endast utestående A-aktier i Bolaget. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER, INCITAMENTS-PROGRAM ETC.

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra utbytbara värdepapper eller värdepapper som är förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget.

Personaloptionsprogram

Vid årsstämman den 31 maj 2022 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, personaloptionsprogram 2022/2026. Optionerna under programmet ska erbjudas tillnuvarande och framtida anställda eller konsulter i aXichem och tilldelas deltagarna vederlagsfritt senast den 31 maj 2023. Optionerna tjänas in under en fyraårsperiod, med en fjärdedel på respektive årsdag från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd eller på annat sätt engagerad i aXichem. Intjänade optioner får utnyttjas under en treårsperiod, dock inte tidigare än tre år efter tillämplig tilldelningsdag.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att teckna en ny A-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 140 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets A-aktie under de fem senaste handelsdagar som närmast föregår den dag då personaloptionerna tilldelas. För att säkerställa Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet beslutade årsstämman den 31 maj 2022 även att ge ut 400 000 teckningsoptioner, som berättigar till teckning av nya A-aktier i Bolaget under tiden fram till den 31 december 2029. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer antalet A-aktier i Bolaget att öka med 400 000 och aktiekapitalet med 80 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning om totalt cirka 2,36 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet, inklusive sådana aktier som tillkommer genom fullt utnyttjande av optionerna. Samtliga optioner har tecknats och tilldelats, men inga optioner har utnyttjats för teckning av aktier i Bolaget.

Konvertibler

Styrelsen i Bolaget beslutade den 5 april 2022, under försättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att uppta ett konvertibelt lån om högst 20 MSEK av Formue Nord Fokus A/S genom utgivande av konvertibla skuldebrev. Konvertibellånet togs upp för att finansiera samt accelerera aXichems tillväxt och affärsutveckling i linje med de nya målsättningar som kommunicerats inom Bolagets prioriterade marknadsområden. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämma den 22 april 2022. Konvertiblerna löpte med en årlig ränta om tolv procent med förfallodag den 31 oktober 2023. I samband med Företrädesemissionen har aXichem dock överenskommit med Formue Nord dels att 10 miljoner SEK av det konvertibla lånet ska återbetalas i samband med Företrädesemissionens slutförande, dels att aXichem ska ta upp ett nytt konvertibellån om cirka 10,53 MSEK från Formue Nord som ska betalas genom kvittning av resterande fordran enligt det tidigare konvertibellånet.

Styrelsen för aXichem beslutade därför den 23 februari 2023, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att uppta ett nytt konvertibellån om cirka 10,53 MSEK. Det konvertibla lånet tecknas till en teckningskurs om 95 procent av nominellt belopp. Lånet löper med en årlig ränta om 12 procent och konverteringskursen uppgår till 9,10 SEK. Lånet

förfaller till betalning den 31 mars 2024, i den mån det inte konverterats dessförinnan. Vid full konvertering kommer Bolagets aktiekapital att öka med 231 347,60 SEK, genom utgivande av 1 156 738 nya A-aktier. Detta motsvarar en utspädning om totalt cirka 6,5 procent av aktierna och aktiekapitalet i Bolaget baserat på antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Inom ramen för den löpande verksamheten har aXichem ingått ett antal avtal, bland annat avseende tillverkning, distribution och marknadsföring av dess produkter. Till dessa hör exempelvis avtal avseende tillverkning av fenylcapsaicin, avtal med Erbo (Schweiz) respektive IPC (Tyskland) om volymprissatt vidareförsäljning avseende aXi phen och aXivite, samt marknadsförings- och distributionsavtal för EU och Sydamerika med CHR. Olesen avseende djurfoder, primärt fjäderfäfoder. Bolaget har även avtal med ett flertal distributörer, verkamma i Europa och USA, avseende vitaminer och kosttillskott.

Varken aXichem eller dess dotterbolag har ingått några väsentliga avtal utom ramen för den normala verksamheten inom ett år från dagen för Prospektets offentliggörande.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet ”Transaktioner med närstående”, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” har dock flertalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i aXichem genom innehav av aktier och personaloptioner.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har från tid till annan på konsultbasis anlitat vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare för tillhandahållande av olika tjänster som Bolaget haft behov av, utanför respektive persons uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med anledning av detta har Bolaget ingått konsultavtal med det av Gunilla Savring helägda bolaget Savring Consulting AB avseende uppdrag som ansvarig för investerarrelationer, under vilket 660 TSEK har utgått under perioden från och med den 1 januari 2022 till den 31 december 2022.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnittet ”Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare”, har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum under tiden för den historiska finansiella informationen i Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

TVISTER OCH ADMINISTRATIVA FÖRFARANDEN MED MYNDIGHETER

Bolaget har inte varit del av några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar bli inledda) under de senaste tolv månaderna, som har eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Tillgängliga dokument

STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 december 2022, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster
LMK-bolagen	1 928 864	11,66%
Manakin Ltd	1 842 055	11,14%
Summa	3 770 919	22,80%

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder för att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler som återfinns i aktiebolagslagen (2005:551) som syftar till att skydda minoritetsaktieägare utgör dock ett skydd mot att en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal) för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

aXichems uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Södergatan 26, 211 34 Malmö) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.axichem.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

