



Inbjudan till teckning av aktier i aXichem AB (publ)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

HÄNVISNING TILL PROSPEKT

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospekt som upprättats av styrelsen för aXichem AB, ("aXichem" eller "Bolaget"). Broschyren utgör varken ett erbjudande att investera i Bolaget eller ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Vi ber er vänligen att bekanta er med det prospekt som relaterar till erbjudandet ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") för att förstå de potentiella risker förknippade med en investering i Bolaget före någon form av investeringsbeslut fattas. Prospektet finns tillgängligt på aXichems hemsida (www.axichem.com) och Västra Hamnen Corporate Finance AB:s hemsida (www.vhcorp.se).

Bakgrund och motiv

BAKGRUND

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturanaloga 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 aXivite® inom funktionella livsmedel.

aXiphen® har i upprepade studier visat sig kunna minska förekomsten av salmonella hos kycklingar samtidigt som det främjar deras tillväxt. aXiphen® kan därför vara ett substitut 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 resistenta bakterier. Även i USA har regelverket stramats åt av samma anledning. En ansökan om godkännande för fenylcapsaicin som fodertillsats enligt Feed Additive i EU lämnades in till myndigheten EFSA i mars 2022 och legal tidsgräns för ett eventuellt godkännande i ärendet är september 2023. Ansökan om godkännande för substansen enligt GRAS feed i USA är pågående, dock har processen under handläggningen genomgått förändringar och Bolaget avvaktar för närvarande nya direktiv 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 EUR 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 erhållits. Bolaget har säkrat produktion och leverans från råvara till slutprodukt och distributionsavtal för Europa och Latinamerika 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 information 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 marknad i dagsläget är svåra att estimeras.

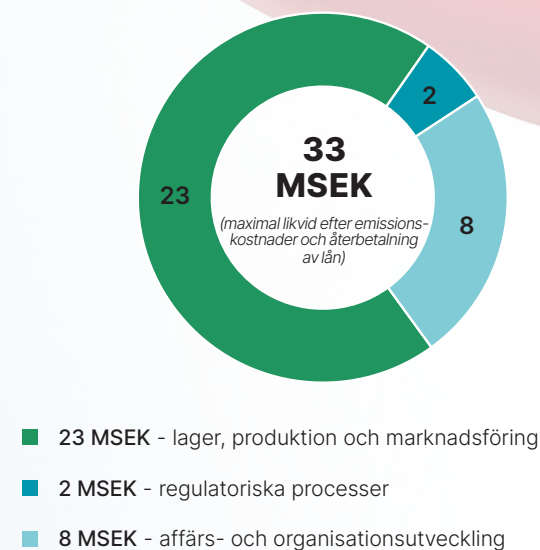
aXivite® har i studier i USA samt i Europa visat positiva resultat avseende viktkontroll respektive effekt av fysisk träning. Fenylcapsaicin är godkänt enligt Novel Food i EU (2019) och GRAS Food i USA (2018) som ingrediens i livsmedel, vilket innebär att aXivite® är i full kommersiell fas. För aXivite®

täcks marknaden av ett nätverk av distributörer i Europa, USA och Indien. Produkten har enligt Bolaget uppskattats bland producenter av funktionella livsmedel och kosttillskott. Intäkterna från aXivite® uppgick under 2022 till 5 MSEK. Bolaget bedömer att inledda kundsamarbeten och nuvarande kapacitet 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.

MOTIV 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:



Varför investera i aXichem?

UNIK PRODUKT PÅ GLOBALA MARKNADER

- aXichems första produkt fenylcapsaicin har flera tillämpningsområden och Bolaget har kommersiellt fokus på **fenylcapsaicin** som ingrediens i:
 - » **Fjäderfäfoder** via varumärket aXiphen®, där marknaden i Europa estimeras uppgå till **30 miljarder EUR**. aXiphen® har i studier visat **salmonellahämmande egenskaper** och kan därmed vara ett substitut till antibiotika i foder.
 - » **Funktionella livsmedel** via varumärket aXivite®. Ingrediensen kan i olika sorters kosttillskott bidra till bland annat **viktminskning**, en marknad uppgående till **130 miljarder USD** globalt, samt agera som bioförstärkare av kurkumin och melatonin, där marknaden för melatoninintillskott estimerats uppgå till 437 miljoner USD 2019.
- Bolagets produkt är **patenterad** och kan enkelt produceras i **stora volymer** med **goda bruttomarginaler** om cirka 40–90 procent beroende på marknadssegment.

KAPITALEFFEKTIV AFFÄRSMODELL

- aXichem **utvecklar, patenterar och marknadsför** naturanaloge industrikemikalier under egna varumärken.
- Bolaget 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.
- aXichems kunder sköter själva **produktion och marknadsföring** av djurfoder respektive kosttillskott mot konsument.
- Bolaget har ett etablerat **nätverk av distributörer** som möjliggör **global försäljning** av både aXiphen® och aXivite®.

PLANERADE MARKNADSGODKÄNNANDEN

- Fenylcapsaicin är **godkänt** som ingrediens i kosttillskott till **människor** i Europa och USA.
- Processen för godkännande för fenylcapsaicin som ingrediens i djurfoder är i sitt slutskede och EFSA:s tidsgräns för beslut i ärendet är i **september 2023**.
- Bolagets distributör CHR. Olesen har lagt till **aXiphen®** till sin **officiella produktportfölj**, vilket är det inledande steget i ett marknadsföringsprogram inför kommande lansering.
- Ansökan om godkännande för aXiphen® är inskickad till GRAS feed i USA. Bolagets målsättning är att erhålla godkännande på marknaden under 2023.

NYA FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

- aXichems försäljning av aXivite® är i tidig fas och för aXiphen® beräknas den inledas 2023.
 - » **aXivite®** har fått ett mycket gott mottagande bland producenter av funktionella livsmedel och kosttillskott och under 2022 uppgick intäkterna från försäljning av aXivite® till 5 MSEK. Bolaget bedömer att intäkterna från aXivite® kan uppgå till ca **20–25 MSEK** under 2023.
 - » aXichem bedömer att intäkter om ca **60–80 MSEK** är möjliga under de första 12–18 månaderna efter godkännande för **aXiphen®** i EU och i Brasilien.

Villkor för Erbjudandet

Villkor	Den som på avstämningsdagen den 6 mars är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) aktier.
Teckningskurs	7,00 SEK per aktie.
Emissionsbelopp	49,6 MSEK.
Antal aktier i Erbjudandet	7 086 699 st.
Avstämningsdag	6 mars 2023.
Teckningsperiod	8 - 22 mars 2023.
Handel med teckningsrätter	8 - 17 mars 2023.
Utnyttjande av teckningsrätter	8 - 22 mars 2023.
Handel med BTA	8 mars fram till dess att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.
Offentliggörande av utfall	Omkring den 24 mars 2023.
Tecknings- och garantiåtaganden	Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 34,7 MSEK, motsvarande 70 procent av emissionen.

Första dag att
teckna aktier

8 mars

Sista dag att sälja
teckningsrätter

17 mars

Sista dag att
teckna aktier

22 mars

Viktig information: teckning och betalning för de nya aktierna bör ske i god tid före den 22 mars 2023, eftersom olika förvaltare har olika handläggningstid. Teckningsrätter som inte utnyttjas senast den 22 mars eller säljs senast den 17 mars 2023 kommer att förfalla utan värde.