

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I



APRIL 2015



VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i aXichem om högst 2 146 879 aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare som beslutades av styrelsen den 1 april 2015 med bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2014 ("Nyemissionen"). Teckningskurs för aktierna uppgår till 6,00 kronor per aktie. Vid full teckning tillför Nyemissionen 12 881 274 kronor före transaktionskostnader. Utöver Nyemissionen finns en möjlighet att genom en övertilldelningsoption emittera upp till 666 666 aktier till samma kurs, dvs. 6,00 kronor per aktie. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen tillförs aXichem ytterligare 3 999 996 kronor. Med "aXichem" eller "Bolaget" avses i det följande aXichem AB (publ), organisationsnummer 556739-8663. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

Detta Memorandum utgör ej ett prospekt eftersom Nyemissionen är undantaget prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i erbjudandet understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Tillämplig lagstiftning

För Memorandumet och Nyemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Nyemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Investerare hemmahörande utanför Sverige

aXichem har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Nyemissionen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, eller någon provinslag i Kanada). Nyemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärf av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Att investera i aktier

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av aXichem och Nyemissionen enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som åter speglar aXichems aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att aXichems framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. aXichem lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknadsinformation och information från tredje part

Memorandumet innehåller information om aXichem bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

Finansiella rådgivare

Redeye AB är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt aXichem vid upprättandet av Memorandumet. Då all information i Memorandumet härrör från aXichem friskriver sig Redeye AB sig från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i aXichem och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum. Aktieinvest Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Offentliggörande

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.aXichem.se samt Aktieinvests hemsida, www.aktieinvest.se/emissionsuppdrag.

NASDAQ First North

Bolagets aktie är sedan den 27 november 2013 upptagen till handel på First North med Redeye AB som Certified Adviser. First North är en handelsplattform, men ingen reglerad marknad. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag är inte tillämpliga för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform. I syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling har Bolaget åtagit sig att följa First Norths regelverk som innehåller regler om bland annat informationsgivning. Bolaget avser att följa dessa regler liksom tillämpliga lagar, föreskrifter och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till First North. First North drivs av NASDAQ Stockholm, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2014	27 april 2015
Kallelse stämma	27 april 2015
Kvartalsrapport 1 2015	25 maj 2015
Årsstämma 2014	28 maj 2015
Kvartalsrapport 2 2015	26 augusti 2015
Kvartalsrapport 3 2015	25 november 2015
Kvartalsrapport 4 2015	25 februari 2016

Definitioner

aXichem eller Bolaget	aXichem AB (publ) organisationsnummer 556739-8663
Företrädesemissionen/Erbjudandet	Den emission vid vilken befintliga aktieägare har företrädesrätt
Övertilldelningsemission	Den emission som riktas till de tecknare i Företrädesemissionen vilka inte får full tilldelning
SEK / TSEK / MSEK	Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor
Teckningsrätt	Den rätt att teckna Nya A-aktier i Bolaget som aktieägarna i aXichem erhåller för aktier som aktieägarna enligt Bolagets aktiebok innehar på avstämningsdagen den 13 april 2015.
IM eller Memorandum	Detta informationsmemorandum
Fenylcapsaicin	Fenylcapsaicin är aXichems industriellt framställda och patenterade capsaicin.
Capsaicin	Capsaicin är ett fettlösligt, färglöst och doftlöst ämne, som är orsaken till den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (Chilipeppar).

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie i aXichem berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning de emitterade aktierna inte tecknas med företräde skall dessa erbjudas aktieägare och andra till teckning.

Teckningskurs

6,00 kronor per aktie

Avstämningsdag

13 april 2015

Information om aktien och relaterade instrument

aXichems aktie handlas på NASDAQ First North under kortnamnet AXIC A.

ISIN-kod aktien: SE0005250719

ISIN-kod teckningsrätt: SE0006993721

ISIN-kod betald tecknad aktie (BTA): SE0006993739

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden från och med den 14 april 2015 till och med den 28 april 2015.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker från och med den 14 april 2015 till och med 24 april 2015.

Handel i BTA

Handel med BTA sker från och med den 14 april 2015 till och med den dag då emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet på maj 2015.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som kan erhållas från Aktieinvest FK AB eller från aXichem på www.aktieinvest.se respektive www.axichem.se. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet.

Övertilldelningsoption

Utöver aktierna i emissionen har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form även så kallad övertilldelningsoption om högst 666 666 aktier, i övrigt med samma villkor som för emissionen ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell övertäckning av emissionen.

Viktig information	2	Finansiell information	19
Nyemissionen i sammandrag	3	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	21
Risikfaktorer	5	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	22
Inbjudan till teckning	8	Aktien och aktiekapital m.m	24
Bakgrund och motiv	9	Legala frågor och kompletterande information	26
Kommentar från aXichems vd	10	Bolagsordning	29
Villkor och anvisningar	11	Vissa skattefrågor i Sverige	30
Marknadsbeskrivning	14	Adresser	32
Om bolaget	17		



RISKFaktorER

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

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Immateriella rättigheter

aXichems huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för mål-molekylen fenylcapsaicin, tillverkning och syntes av fenylcapsaicin och all användning av fenylcapsaicin som marin påväxthämmande ingrediens och all annan användning av fenylcapsaicin som organiskt motvärn (bio-repellent) både i vatten och på land. Bolaget har erhållit patentskydd i ett flertal länder inom europa och pct-jurisdiktioner liksom i ett stort antal icke-pct-associerade hamnstater och andra relevanta jurisdiktioner.

Eftersom aXichems forskning och utveckling till stor del bygger på patent är aXichems 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.

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

Forskning och utveckling

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

Nyckelpersoner

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

Begränsade resurser

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

Konkurrens

aXichem har många olika möjligheter för kommersialisering av fenylcapsaicin, men har fokus inom bio-repellenter och fodertillsatser. Konkurrens finns inom dessa områden. Marin påväxthämmande färg är en omfattande global industri. I dagsläget marknadsförs emellertid ingen effektiv påväxthämmande produkt med låg miljöpåverkan. Det är känt att det pågår flera utvecklingsprojekt av ekologiskt acceptabla påväxthämmande tekniker.

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

Inom fodertillsatser finns det idag få alternativ till antibiotika, som under de senaste åren undvikits vid kycklingproduktion. Verkligt verksamma alternativ mot salmonella saknas för närvarande. Det har kommit fram en del initiativ, men inget har helt slagit igenom helt på marknaden. Konkurrenssituationen för aXiphen-feed® bör därför vara mycket gynnsam.

Försäljningsrisker

Bolaget har utvecklat en serie produkter under varumärket aXiphen® som är färdiga för kommersialisering. På många marknader kvarstår dock försäljningsgodkännande vars slutdatum inte med exakthet går att fastställa. Det går inte heller att med full säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett sådant positivt mottagande på marknaden som förespeglas i detta Memorandum. Kvantitet på försålda produkter kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Sekretess

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

Föränderliga regelkrav

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

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk innebär risk för likviditetsbrist till följd av att erforderligt upplåningsbehov inte går att tillgodose. Orsaken till detta kan vara att aXichem inte förmår generera

interna medel för finansieringen av verksamheten, eller att Bolaget inte beviljas erforderlig rörelsefinansiering. Styrelsen skall se till att Bolaget, baserat på upprättade budget- och likviditetsprognoser, har erforderlig rörelsefinansiering för verksamheten.

Framtida kapitalbehov

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

Värdeskapande förmåga

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

Valutakursförändringar

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

Skatter

aXichem bedriver verksamhet i flera länder i enlighet med dess tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det

kan emellertid inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att aXichems tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Vidare kan revidering av dels skattelagstiftningen, eventuellt med retroaktiv effekt, dels tolkningen av densamma, komma att få negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Politiska risker

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

Värdepappersrelaterade risker

Fluktuationer i aktiekursen

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

Begränsad likviditet i Bolagets aktier

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

aXichems aktier är upptagna till handel på First North. Det är dock inte möjligt att lämna några garantier för att likviditeten i aXichems aktier kommer att vara tillfredsställande. Bristande likviditet kan medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav till ett acceptabelt pris och vid önskvärd tidpunkt.

Ägare med betydande inflytande

aXichem har en relativt koncentrerad ägarbild. aXichems största ägare Manakin Ltd. innehar 17,91 procent av kapitalet och 17,91 procent av rösterna i Bolaget. Följaktligen kan Manakin Ltd., på egen hand eller tillsammans med annan större aktieägare i Bolaget, komma att utöva ett betydande inflytande över viktiga beslut som kräver aktieägarnas godkännande, exempelvis tillsättande och avsättande av styrelseledamöter och beslut om utdelning.

Aktiemarknadsrisk

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

Ej säkerställda emissionsgarantier och teckningsåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och emissionsgarantier med ett antal olika parter. Teckningsförbindelser och garantier har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garanti inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

INBJUDAN TILL TECKNING

Bolagets styrelse beslutade den 1 april 2015, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, om ökning av Bolagets aktiekapital med högst 429 375,73 kronor genom företrädesemission av högst 2 146 879 A-aktier. Vid full teckning ger emissionen Bolaget ett tillskott på cirka 12,9 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK exklusive ersättning till garanter, vilken kommer att uppgå till ca 0,5 MSEK.

Härmed inbjuds aktieägarna i Bolaget att teckna aktier i Bolaget till teckningskursen sex (6) kronor per aktie. Vid full teckning ökar Bolagets aktiekapital från 1 288 127,20 kronor till 1 717 502,93 kronor.

Bolaget har tecknat avtal om teckningsförbindelser motsvarande cirka 5,2 MSEK och garantiåtaganden motsvarande 7,7 MSEK vilket tillsammans motsvarar cirka 12,9 MSEK och 100 % av emissionsbeloppet. Det har inte ställts säkerheter för teckningsförbindelser eller garantiåtaganden.

Bolagets styrelse har vidare beslutat om en så kallad övertilldelningsemission av A-aktier. Övertilldelningsemissionen är på upp till 666 666 aktier och emitteras till samma teckningskurs som företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen tillförs aXichem ytterligare 3 999 996 kronor. Övertilldelningsoptionen kan, i händelse av att nyemissionen fulltecknas, användas för att ge ut aktier till de tecknare som inte fått tilldelning inom ramen för huvudemissionen. Tilldelningen bestäms av styrelsen för aXichem, men med huvudsyftet att bredda ägarbasen i Bolaget. Vid fullteckning av företrädesemissionen innebär övertilldelningsoptionen en utspädning om 13,88 procent. Sammantaget kan företrädesemissionen inklusive övertilldelningsoptionen tillföra Bolaget 16 881 268 kronor.

Styrelsen för aXichem är ansvarig för den information som lämnas i detta Memorandum, vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av aXichem som skapas genom detta Memorandum.

Lund i april 2015

aXichem AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Intresset för icke-miljöpåverkande produkter är stort. I takt med att regelverken kring användande av miljöfarliga kemikalier blir allt mer omfattande, ökar behovet av alternativ till produkter som negativt påverkar människor, djur och miljö.

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturanaloga industrikemikalier. aXichems produkter är industriellt framställda naturanaloga substanser där den första att kommersialiseras är aXiphen[®], en syntetiskt framställd och patenterad capsaicin-analog. Produkten lämpar sig väl inom en mängd olika områden, däribland påväxthämmande båtfärg, skadedjursbekämpning i skogs- och jordbruk samt flera farmaceutiska områden. Fenylcapsaicin har också, i en nyligen genomförd studie, visat egenskaper som växtpromotor och anti-salmonella ingrediens i foder för kommersiell fjäderfäproduktion.

aXichems målsättning är, att bli en global leverantör av naturanaloga kemikalier till ett brett spektrum av industriella användare där fenylcapsaicin kan erbjuda banbrytande, och miljömässigt goda, lösningar inom ett flertal produktområden.

Bolagets verksamhet startade som en del av norska aXimed 1999 men har bedrivits som en självständig verksamhet i det nuvarande Bolaget sedan 2007. Den 27 november 2013 noterades aXichem på First North. Dessförinnan handlades bolagets aktie på Aktietorget.

2014 inledde aXichem ett samarbete med Chr. Olesen Group. Chr. Olesen Group är en av de största distributörerna i Europa när det gäller ingredienser och tillsatser till foder-, livsmedels- och läkemedelsindustrin. Tillsammans med Chr. Olesen Group avser Bolaget att, utöver samarbete på Europa-marknaden inom dessa områden, även kartlägga möjligheter på oreglerade marknader, så som Syd- och Mellanamerika.

I mars 2015 utsågs Johan Arvidsson till ny VD i aXichem, samtidigt som tidigare VD Torsten Hellsing kommer att gå in som arbetande styrelseordförande. Johan Arvidsson, som sedan årsskiftet varit anställd i aXichem som sälj- och marknadschef, tillför genom sin tidigare erfarenhet från det ledande kemiföretaget DuPont, viktig kompetens när Bolaget fortsätter kommersialiseringen av aXiphen[®].

aXichems målsättning är att ha de regulatoriska godkännanden som krävs för att sälja aXiphen[®] i Europa, inom marknadssegmenten bio-repellenter och fodertillsatser, på plats omkring årsskiftet 2015/2016.

Syftet med den beslutade nyemissionen är att tillföra bolaget rörelsekapital och ge Bolaget resurser att:

- slutföra regulatoriska processer inom Biocid-förordningen och Novel Food
- öka takten i marknadsbearbetningen inom områdena bio-repellenter och fodertillsatser
- tillsammans med samarbetspartners kartlägga potentialen på oreglerade marknader för aXichems produkter

Styrelsen har beslutat att utnyttja det mandat till nyemission som godkändes på Bolagets årsstämma den 22 maj 2014 och genomföra en företrädesemission om cirka 12,9 miljoner kronor före emissionskostnader.

KOMMENTAR FRÅN AXICHEMS VD

aXichems första produkt, aXiphen[®], är inne i kommersialiseringsfasen. aXiphen[®] är en naturanlog version av ämnet capsaicin. Capsaicin är det ämne som ger chilifrukt dess hetta. Produkten finns nu fullt tillgänglig i tillräckliga volymer för kundprover.

Ur kommersiell synpunkt är aXiphen[®] en mycket spännande produkt eftersom det finns en mängd olika användningsområden. Vi har dragit stor nytta av all den forskning som gjorts på naturlig capsaicin, för att hitta intressanta områden för aXiphen[®]. Ofta har dock inte naturlig capsaicin kunnat användas kommersiellt, då det finns ett flertal begränsande faktorer, såsom svårighet att få jämnhet i produktkvalitet samt att få tillgång till tillräckligt stora volymer.

Vi arbetar parallellt med flera tillämpningsområden, men fokus ligger på aXiphen[®] för bio-repellenter och foder-tillsatser.

Inom området bio-repellenter har det genomförts ett antal kontrollerade, oberoende studier bland annat avseende aXiphens toxicitet och påverkan på marina organismer. Dessa studier är nödvändiga för att komma vidare i arbetet med att få produkten regulatoriskt godkänd.

På fodersidan har flera studier visat att capsaicin har en salmonellahämmande effekt hos till exempel kycklingar. Salmonellainfektion är ett stort problem för den globala fjäderfä-industrin och kostnaderna förknippade med detta är höga. aXichem har genomfört en studie tillsammans med ett europeiskt jordbruksinstitut för att kartlägga effekten av aXiphen[®]-feed, en version av aXiphen[®] som är särskilt utvecklad för att hämma utvecklingen av salmonella vid kycklingproduktion. Studien visar att aXiphen-feed[®] har positiv effekt när det gäller att förebygga salmonella.

Det finns en lång rad liknande bakterier, så kallade patogener, som skapar problem i många livsmedel. Vi gör bedömningen att aXichems produkter kan vara effektiva mot flera patogener och vi planerar genomföra omfattande bioscreening för att kartlägga detta.

För att kunna agera på den europeiska marknaden behöver vi, som jag tidigare nämnde, två godkännanden: Novel Food, reglerar marknadstillgången inom EU för nya substanser inom djurfoder, mat, kosttillskott och så kallade "foods for particular nutritional use" (PARNUT). Biocidförordningen är den förordning som reglerar biocidprodukter på EU-marknaden. Fenylcapsaicin omfattas av Biocidförordningen för marknadsområdena påväxthämmande båtfärger, samt repellenter för användning i till exempel markkablur.

Vår plan är att dessa båda godkännanden ska finnas på plats omkring årsskiftet 2015/2016.

Samtidigt som vi färdigställer underlagen för de regulatoriska godkännanden, som krävs för att sälja våra produkter inom de här områdena i Europa, genomför vi en mängd aktiviteter inom marknad, försäljning och produktion.



2014 inleddes ett samarbete med Chr. Olesen Group avseende marknads- och försäljningsaktiviteter på fodermarknaden. Chr. Olesen Group är en av de största distributörerna i Europa när det gäller ingredienser och tillsatser till foder-, livsmedels- och läkemedelsindustrin. Tillsammans med Chr. Olesen Group har vi för avsikt att, utöver samarbete på Europa-marknaden, även kartlägga möjligheter på oreglerade marknader, såsom Syd- och Mellanamerika.

Den nyemission vi nu genomför kommer att ge bolaget resurser att;

- slutföra regulatoriska processer inom Biocidförordningen och Novel Food
- öka takten i marknadsbearbetningen inom områdena bio-repellenter och fodertillsatser
- tillsammans med samarbetspartners kartlägga potentialen på oreglerade marknader för aXichems produkter

aXiphen[®] är som sagt en produkt med många användningsområden. För några månader sedan kunde vi meddela att den första konsumentprodukten, en smärtlindrande kräm med aXiphen[®] som aktiv substans, lanseras i Hong Kong våren 2015. Som ny VD i aXichem ser jag fram emot att fortsätta den inledda kommersialiseringen av bolagets produkter.

Johan Arvidsson
VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 april 2015 var registrerad som aktieägare i aXichem AB (publ) erbjuds att med företrädesrätt att teckna en (1) ny A-aktie för tre (3) befintliga A-aktier i Bolaget.

Teckningsrätter

Aktieägare i aXichem AB (publ) erhåller för varje innehavd aktie (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) ny A-aktie erfordras tre (3) teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 13 april 2015. Sista dag för handel i aXichems aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 9 april 2015. Första dag för handel i aXichems aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 10 april 2015.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 14 april 2015 till och med 28 april 2015. De aktier som inte tecknas via företrädesrätt kommer att fördelas enligt styrelsens beslut. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden från och med den 14 april 2015 till och med den 24 april 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 24 april 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 28 april 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och särskild anmälningssedel 2. Av den förtryckta emis-

sionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i aXichem är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare tecknar och betalar i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätt

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 28 april 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ;

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer, ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 april 2015. Observera att anmälan är bindande.

Adress för teckning

Aktieinvest FK AB
Ärende: aXichem
SE-113 89 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
Telefax: 08-5065 1701

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 april 2015 till och med 28 april 2015. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 april 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om 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.
- ii. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på First North från den 14 april 2015 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av maj 2015, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Efter att anmälningssperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Övertilldelningsoption

Utöver aktierna i emissionen har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form även så kallad övertilldelningsoption om högst 666 666 aktier, i övrigt med samma villkor som för emissionen ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av emissionen.

Eventuell tilldelning av aktier via Övertilldelningsoptionen kommer att ske till samtliga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

De som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter äger således inte företräde att erhålla tilldelning från Övertilldelningsoptionen, men kan på samma villkor som övriga tecknare ansöka om att få tilldelning från Övertilldelningsoptionen genom att, under teckningsperioden, lämna in en anmälningssedel ("Särskild anmälningssedel 2") om teckning utan företrädesrätt.

Besked om tilldelning vid Övertilldelningsoptionen

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade i Övertilldelningsoptionen lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier i Övertilldelningsoptionen

De aktier som tecknas via Övertilldelningsoptionen levereras då den riktade emissionen av Övertilldelningsoptionen har registrerats på Bolagsverket. Detta beräknas ske i slutet av maj. Inga BTA erhålls vid teckning i Övertilldelningsoptionen.



MARKNADSBEKRIVNING

Fenylcapsaicin marknadsförs i olika former och för olika tillämpningar under det registrerade varumärket aXiphen®. aXiphen® har en mängd möjliga applikationsområden, så som mat- och fodertillsats, påväxthämmare i båtbottnfärg, skadedjursbekämpning i skogs- och jordbruk, samt enskilda farmaceutiska områden. Bolaget har initialt valt att fokusera på områdena salmonellahämmande fodertillsatser och påväxthämmare i båtbottnfärg.

Djurfoder för fjäderfä

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 ämnens irriterande effekt. Capsaicin har visat sig ha intressanta antibakteriella egenskaper och tillika gynnsamma effekter för matsmältningen, vilket i förlängningen kan gynna tillväxten hos djuret¹. aXichem har tagit fram en naturanalog fodertillsats, aXiphen®-feed, med samma egenskaper som naturligt capsaicin.

Salmonella är idag ett stort problem för fågeluppfödare världen över och medför höga kostnader för industrin. aXiphen® har uppvisat intressanta egenskaper som kan förebygga salmonella. aXichem har vid ett europeiskt lantbruksuniversitet genomfört en studie avseende användningen av aXiphen-feed® som fodertillsats i syfte att bekämpa salmonella vid kycklinguppfödning. Studien dokumenterar tydligt att aXiphen-feed® reducerar förekomsten av salmonella i kyckling.

2013 omsatte marknaden för fjäderfäoderglobalt närmare 180 miljarder USD. Marknaden förväntas växa till 220 miljarder USD år 2020² vilket motsvarar en årlig tillväxt på 2,7 procent under prognosperioden. Den globala produktionen av fågelkött för 2017 väntas bli 124,6 miljoner ton. Den högsta tillväxten av fågelproduktionen förväntas ske i utvecklingsdelar av världen som Kina och Brasilien på grund av stigande levnadsstandard, förmånliga produktionskostnader, en stark export och ökande inhemsk efterfrågan.

Påväxthämmare på båt- och fartygsbottnar

Fartygsskrov måste hållas rena från påväxt av vattenlevande organismer såsom havstulpaner, musslor etc. Dessa organismer orsakar friktion på fartygsskrov, med högre drivmedelsförbrukning som följd. Även en låg grad av fastsittande organismer kan orsaka ökad drivmedelsförbrukning med 40–50 procent³. För att minska påväxten av vattenlevande organismer har olika bottenfärger med tillsatser av biocider använts. Fram till 2003 använde man

främst tennorganiska tillsatser. På senare år är det dock främst kopparoxid (Cu₂O) som används. Dessa ämnen ger en biocidverkan till färgen, vilket motverkar den oönskade påväxten. Dessvärre påverkar gifterna även andra organismer i havet på ett skadligt sätt. aXiphen® erbjuder ett alternativ till dessa biocider med en annan funktion. I stället för giftverkan fungerar aXiphen® som en avskräckande repellent på t ex havstulpaner.

Vid nymålning av kommersiella fartyg⁴ och skepp registrerade inom EU är användningen av organiska tennföreningar förbjuden sedan 2003. Sedan den 1 januari 2008 råder totalförbud mot förekomst av tennorganiska föreningar som fungerar som biocider i påväxthindrande (antifouling) system på fartyg. Det innebär att alla fartyg, registrerade inom eller som anlöper hamnar inom EU, oavsett storlek och trafik, måste ha avlägsnat sådana påväxthindrande system. Förbudet gäller oavsett fartygets eller småbåtens storlek. Det är inte osannolikt att ytterligare ämnen och substanser kommer att förbjudas framöver.

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

På världsbasis finns det cirka 100 000 kommersiella fartyg (containerfartyg, oljetankers, färjor, kryssningsfartyg m.fl.) med en storlek på minst 100 GT (Gross Tonnage, vilket ej ska förväxlas med den svenska viktenheten ton).

Marknaden för påväxthämmande färg är tydligt kopplad till kostnaderna som uppkommer på grund av marin påväxt. De totala kostnaderna för förseningar, reparationer, skrapningar av skrov och biokorrosion, till följd av marin påväxt, har enbart för den amerikanska militära flottan uppskattats uppgå till mellan 180 och 240 miljoner USD om året. I sammanhanget ska man ha i åtanke att den amerikanska militära flottan motsvarar mindre än en procent av världens kombinerade kommersiella fartygsflotta⁵.

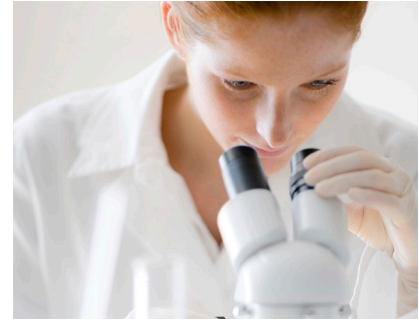
¹ *Effect of dietary chili powder on growth performance and serum cholesterol contents of broiler chicken, Tropical Agricultural Research & Extension 13(4): 2010*

² *Global Poultry Feed Market – Trends And Forecasts (2014-2020)*

³ *Schultz MP. Economic impact of biofouling on a naval surface ship. Biofouling Vol. 27, No. 1, 2011*

⁴ *International Maritime Organization, Internal Shipping Facts and Figures, 2012, s. 10*

⁵ *Schultz MP. Effects of coating roughness and biofouling on ship resistance and powering. Biofouling 2007;23:331-341.*



Användandet av kopparoxid utgör den största delen av råvarukostnaden för påväxthämmande färg. Det finns ingen fullständig konsensus kring den globala årliga förbrukningen av färg för påväxtskydd. En försiktig skattning är 170 000 ton. Generellt innehåller färgen 30-50 % kopparoxid beroende på applikation och specifikation. En genomsnittlig färg innehåller ca 37 % kopparoxid. Detta innebär att färgproducenterna förbrukar drygt 60 000 ton kopparoxid. Värdet av detta uppgår till ca 5 miljarder SEK, vilket är den kostnad som färgproducenterna har för att ge färgen dess funktion. Detta kan också betraktas som en indikator på marknadsvärdet för aXichems produkt.

Det har genomförts tester med naturligt förekommande capsaicin i utblandad form tillsammans med färgprodukter, vilka har uppvisat positiva resultat⁶ och såväl det naturligt förekommande capsaicinet som aXichems patenterade aXiphen[®] framstår mer och mer som en alternativ komponent till de miljöskadliga biociderna i påväxthämmande båtbottnfärg.

En studie Bolaget låtit genomföra vid Tjärnö marinbiologiska laboratorium antyder att det för att uppnå de önskvärda påväxthämmande effekterna räcker med en inblandning av 0,3 procent aXiphen[®] i färgprodukten. Vid så låg dos finns det möjlighet att både utmana kopparoxid med miljöargument såväl som kostnadsargument.

Enligt Jotun, en av världens dominerande tillverkare av påväxthämmande båtbottnfärg, motsvarar de giftfria alternativen till sådan färg mindre än fem procent av den totala marknaden. Det kan konstateras att människors miljömedvetenhet ökat på ett markant sätt under senare år. Detta ökar sannolikheten för att ett giftfritt alternativ till de skadliga båtbottnfärgerna kan få ett positivt mottagande.

⁶ Irrigation Training and Research Center - California Polytechnic State University, Evaluation of Anti-fouling Paints.

Medicinsk tillämpning för utvärtes bruk

Naturligt förekommande capsaicin används redan i ett antal olika produkter i form av bland annat krämer för att lindra smärta. Det finns flera indikationer på att aXichems capsaicin-analog aXiphen[®] har flera användningsområden inom den farmaceutiska industrin. Capsaicin används till exempel i dag i smärtstillande salvor och krämer där aXiphen[®] utgör ett konkurrenskraftigt alternativ. Utöver detta finns det flera invärtes och utvärtes användningsområden där produkten skulle kunna användas som aktiv tillsats. Bolagets naturaloga capsaicin, aXiphen[®], är den aktiva substansen i en antiinflammatorisk och smärtlindrande kräm som kommer att lanseras i Hong Kong under våren 2015. Cirka 800 försäljningsställen kommer att ha produkten till försäljning.

Kabelmarknaden och bekämpning av skadedjursangrepp

Naturligt förekommande capsaicin används idag som en komponent i bortstötande medel mot bland annat myror och gnagare. Tester har också genomförts som har kunnat bekräfta ämnets bortstötande egenskap⁷. Det starka ämnet retar skadedjurens lukt- och smaksinne och kan, genom att adderas som aktiv komponent i kablage, förhindra exempelvis gnagare från att gnaga igenom kablar.

Den internationella kabelmarknaden är mycket stor och enligt International Cablemakers Federation beräknas den vara värd över 150 miljarder USD. Den årliga globala efterfrågan av polyetylen uppskattades för 2010 uppgå till hela 72 miljoner ton enligt IHS. Enligt samma organisation används cirka 2 procent av den totala konsumtionen, eller cirka 1,4 miljoner ton för kabelkonstruktion⁸.

⁷ Shunake, Sterner, Gaddis, Repellents to reduce cable gnawing by wild Norwegian rats, University of Nebraska, 2000.

⁸ Ethylene and Polyethylene Global Overview, IHS, 2011

Med en inblandning av 0,3 procent aXiphen® per kilogram polyetylen kan det översättas till en potentiell marknad på 4 200 ton aXiphen®. Vid ett antagande om ett pris för den aktiva substansen om motsvarande 20 000 SEK, skulle det totala värdet av den potentiella globala marknaden uppgå till cirka 84 miljarder SEK. Även i detta fall finns indikation om potentiellt stora försäljningsintäkter även vid små marknadsandelar, enligt Bolagets bedömning. aXichem bedömer vidare att detta marknadssegment kan ha en ännu större potential än antifoulingsektorn. aXichem arbetar aktivt mot den kinesiska marknaden som svarar för cirka 20 procent av världens produktion av kablar⁹.

Jord- och skogsbruk

– skydd mot skadedjursangrepp

aXiphens® bortstötande effekt på skadedjur i form av såväl barkborrar som gnagare, älgar och andra djur gör det till ett effektivt och giftfritt alternativ inom jord- och skogsbruk. Enligt rapporten beror den ökande trenden inom efterfrågan på bekämpningsmedel den växande befolkningens allt större behov av näringsrika livsmedel¹⁰.

Självförsvar

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

Marknadsreglering

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

Bolaget arbetar med för närvarande med två godkännande.

Det ena är Novel Food, som styr marknadstillgången inom EU för nya substanser inom djurfoder, mat, kosttillskott och så kallade "foods for particular nutritional use" (PAR-NUT). Ett Novel food-godkännande för fenylcapsaicin öppnar upp en lång rad marknader i Europa.

Det andra är Biocidförordningen, den förordning som reglerar biocidprodukter på EU-marknaden. Fenylcapsaicin omfattas av Biocidförordningen för marknadsområde-

na påväxthämmande båtfärger repellenter för användning i till exempel markkablar. Målet är att erhålla dessa godkännanden omkring årsskiftet 2015/2016.

Konkurrenssituation

Inom ett av bolagets övriga primära produktområden, tillsats i kycklingfoder, finns det idag inga direkta mot-svarigheter till bolagets produkt. Bristen på konkurrens borde kunna gynna bolaget.

Inom påväxthämmande tillsats till marina färger är, trots ett begränsat antal aktörer, en starkt konkurrensutsatt bransch. Det lanseras regelbundet nya alternativ till gamla tillsatsämnen och regulativa myndigheter behandlar lika frekvent ansökanden om godkännande för nya ämnen. Det stora flertalet av dessa är dock fortfarande miljöbelastande men i mindre grad än tidigare produkter. Nyttan av mindre giftiga alternativ anses dock väsentlig för såväl producenter, kunder som granskande myndigheter. Tillgången på tillsatser utan miljöbelastning är, trots stor efterfrågan, liten och Bolaget har i detta segment inte kunnat identifiera så kallade giftfria tillsatser med europeiskt marknadsföringsgodkännande. Ett fåtal utvecklingsprojekt med tillsatser, som inte är miljöbelastande, är för Bolaget kända idag. Hos konkurrenter innebär bristen på patenterbara lösningar ett hinder för ett stort kommersiellt genomslag. aXichems produkt har god miljöprofil, är globalt patenterad och kan anpassas för färgindustrins behov och villkor vilket ger Bolaget god konkurrenskraft inom sitt produktområde.

Försäljning

För närvarande finns en ömsesidig avsiktsförklaring mellan aXichem och Chr. Olesen om samarbete kring kommersialiseringen av aXiphen® inom området djurfoder. I takt med att vi nu allt mer närmar oss en kommersiell situation, avser vi att uppdatera detta avtal till ett formellt distributionsavtal under andra halvåret 2015.

Patent

aXichem arbetar aktivt med patent och ackumulerande intellektuella värden. Strategin för eventuella tilläggs-patent är anpassad till utveckling och formning av nya produktområden och tillämpningar.

Bolaget ska bevaka att ingångna samarbets- och forskningsavtal skyddar egna möjligheter att försvara nya patentmöjligheter. aXichem samarbetar med Bryn Aarflot i patent och immaterialrättsliga frågor.

Varumärkesskydd

aXichem har i början av januari 2015 säkrat internationellt skydd av varumärket aXiphen®. aXichem kommer att marknadsföra och sälja sitt naturliga capsaicin, fenylcapsaicin, under varumärket aXiphen®.

⁹ The International Cablemakers Federation (ICF)

¹⁰ Global Pesticides Industry 2012–2017: Trend, Profit, and Forecast Analysis

OM BOLAGET

Affärsidé, mål och strategi

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturliga industrikemikalier. Bolaget arbetar framförallt med aXiphen® (fenylcapsaicin), en naturligt syntetisk capsaicin med breda tillämpningar inom en mängd olika områden, som tillsats i foder, i marin påväxthämmande färg, skadedjursbekämpning i skogs- och jordbruk samt enskilda farmaceutiska områden.

Bolaget siktar på att bli en global leverantör till aktörer i den kemiska industrin som tillverkar slutprodukter som innehåller aXichems råvaror. Förutom att leverera råvaror skall aXichem leverera kunskap till industrin och aktivt bidra till att skapa mervärde för sina kunder genom att fokusera på produktutveckling och produktpassning. aXichem har utvecklat en tydlig strategi för att uppnå de uppsatta målen. Bolagets primära fokus är att utveckla och förvalta globalt konkurrensmässig kompetens inom området för sin verksamhet. Denna kunskap används proaktivt till förmån för Bolagets kunder i partnerprogram och produktutvecklings- och produktpassningsprocesser. Dessutom är nätverksbyggande samt klart definierad kund- och marknadsidentifiering av grundläggande betydelse. aXichem vill hellre närma sig ett fåtal stora kunder framför en bred kundmassa.

Affärsmodell

aXichem kommer att marknadsföra och sälja de naturliga industrikemikalier som Bolaget utvecklar, där första produkten är ett fenylcapsaicin, aXiphen®. aXiphen® kommer att anpassas, tillverkas och levereras till Bolagets kunder i den form (pulver eller flytande) och med de egenskaper, som kunderna kräver för sina slutprodukter. Kunderna tillverkar och marknadsför i sin tur slutprodukterna, t ex båtbottnfärg, kycklingfoder etc, under egna varumärken.

Tillverkningen av aXiphen® sker genom att Bolaget köper produktionskapacitet detta av en väletablerad och välrenommerad partner, men utesluter inte utveckling av egen produktionskapacitet i framtiden.

Verksamheten

Verksamheten består av utveckling, patentering, produktion och försäljning av naturliga industrikemikalier. Bolaget kommersiella fokus ligger initialt inom områdena bio-repellenter och fodertillsatser. Bolaget har genomfört ett antal analyser och studier i sina steg mot industrialisering och kommersialisering av aXiphen®. Studieresultaten är en förutsättning i flera aktuella god-



kännandeprocesser, inte minst för att uppfylla kraven enligt Biociddirektivet. Bolaget arbetar tillsammans med en partner i genomförandet av godkännandeprocessen.

Vid utgången av 2008 hade aXichem med goda resultat genomfört toxikologiska analyser av aXiphen®. Arbetet med effektivisering av syntesen från laboratorieskala till industriskala var omfattande. Både teoretisk och experimentell kemi tillämpades för att förenkla och förkorta syntesen. Arbetet förlöpte som planerat och den första produktionen av ren aXiphen® framställdes under sensommaren 2009. Utvecklingen av ren aXiphen® var en av de viktigaste utmaningarna för aXichem under 2009. Under 2010 och 2011 fokuserade Bolaget på regulativa processer, vetenskaplig utveckling, industrialisering samt finansiering av verksamheten. Under 2012 lade aXichem betydande resurser på en omfattande metabolismstudie. Studien fastslog att aXiphen® tas upp, distribueras, och bryts ner på samma sätt som naturligt capsaicin. Studien visar också att aXiphen® har flera metaboliska likheter med naturligt capsaicin. Studieresultaten är viktiga i flera aktuella godkännandeprocesser, inte minst för att uppfylla kraven enligt Biociddirektivet.

Produkt

aXichems produkt är en naturanalog substans kallad aXiphen® (fenylcapsaicin), vilket är ett syntetiskt framställt och patenterat capsaicin. Då aXiphen® är syntetiskt framställt har substansen en mängd fördelar jämfört med naturligt capsaicin. Den avgörande skillnaden ligger i att naturligt capsaicin extraheras från chili och därför har varierande kvalitet och därmed sällan når en koncentration över 85 procent. aXiphen® har minst 97 procents koncentration och förutsägbara egenskaper. En av de stora industriella fördelarna med aXiphen® är att aXichem kan styra dess vatten- och fettlöslighetsförmåga, något som är ytterst viktigt när man ska använda ämnet i olika typer av slutprodukter. aXiphen® fungerar dessutom direkt på det centrala nervsystemet och kan därför användas mot nästan alla levande organismer och i de flesta situationer där djur är till skada för konstruktioner, installationer eller byggnader.

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

Forskning och utveckling

aXichem bygger på forskning och produktutveckling, och strävar ständigt efter att utveckla och förbättra produkten. För närvarande arbetar Bolaget specifikt med utvecklingen av alternativa capsaicin-isomerer, främst etyl och butylcapsaicin. Bolaget har också fokuserat på kontinuerlig förbättring av den industriella syntesen för att uppnå en optimal utgångspunkt för storskalig produktion. Arbetet med nya isomerer samt med den industriella processsyntesen utförs av kemister med lång erfarenhet från såväl experimentell som industriell kemi.

Beskrivning av signifikanta patent/kontrakt

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

Organisation och personal

I dag arbetar fyra personer heltid i aXichem, varav två är anställda i aXichem (VD samt arbetande styrelseordförande) och två är anställda i aXichems tidigare moderbolag aXimed AB (produktionskoordinator samt ansvarig för regulatoriska frågor). Därutöver är tre personer, på deltid, knutna till Bolaget på konsultbasis för att tillföra expertkompetens inom olika områden som är väsentliga för Bolagets kommersiella utveckling.

Framtidsutsikter

Målet är att aXichem ska kunna påbörja försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter av aXiphen® som ett påväxthämmande medel för den marina marknaden samt mot salmonellasmitta i fjäderfäfoder under 2015. För full kommersialisering i Europa krävs att produkterna godkänns enligt EU:s regelverk för den europeiska marknaden avseende påväxthämmande färger för båtar samt för foder- och livsmedelsmarknaden. Ett sådant godkännande beräknas kunna vara klart omkring årsskiftet 2015/2016.

FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING	2014	2013	2012	2011	2010
<i>TSEK</i>					
Totala intäkter	376	0	0	0	0
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-140	-40	-28	-40	0
Övriga externa kostnader	-5,767	-3,285	-3,271	-2,052	-1,828
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-5,907	-3,325	-3,299	-2,092	-1,828
Rörelseresultat	-5,531	-3,325	-3,299	-2,092	-1,828
Finansiellt netto	-97	-332	-184	-265	-546
Resultat efter finansiella poster	-5,628	-3,657	-3,483	-2,357	-2,374
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-5,628	-3,657	-3,483	-2,357	-2,374

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	2014	2013	2012	2011	2010
-----------------------------------	------	------	------	------	------

TSEK

Tillgångar

Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	0	5,357	0	8,276	0
Immateriella anläggningstillgångar	19,326	16,561	14,707	13,729	13,344
Summa anläggningstillgångar	19,326	21,918	14,707	22,005	13,344
Varulager	190	330	330	358	398
Kortfristiga fordringar	1,324	206	65	68	41
Likvida medel	4,535	16,671	2,256	78	955
Summa omsättningstillgångar	6,049	17,207	2,651	504	1,394
SUMMA TILLGÅNGAR	25,375	39,125	17,358	22,509	14,738

Eget kapital och skulder

Aktiekapital	1,288	1,288	694	596	596
Pågående emission	0	21,631	2,515	8,276	0
Överkursfond	37,908	16,634	15,780	7,753	7,816
Balanserat resultat	-14,634	-10,977	-7,494	-5,137	-2,763
Periodens resultat	-5,628	-3,657	-3,483	-2,357	-2,374
Summa eget kapital	18,934	24,919	8,012	9,131	3,275

Kortfristiga skulder

Konvertibla lån/Skulder	0	1,500	0	2,600	2,600
Skulder till koncernföretag	0	0	0	10,238	8,435
Leverantörsskulder	738	2,140	470	172	100
Övriga skulder	4,120	9,071	8,799	235	269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,583	1,495	75	133	60
Summa kortfristiga skulder	6,441	14,206	9,344	13,378	11,464

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25,375	39,125	17,356	22,509	14,739
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

KASSAFLÖDESANALYS	2014	2013	2012	2011	2010	
<i>TSEK</i>						
Rörelseresultat	-5,531	-3,325	-3,299	-2,092	-1,828	
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			0	0	0	
Finansiellt netto	-97	-332	-184	-265	-546	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5,628	-3,657	-3,483	-2,357	-2,374	
Ökning/minskning varulager	140	0	28	40	31	
Ökning/minskning rörelsefordringar	4,239	-5,498	3	-27	-31	
Ökning/minskning rörelseskulder	-7,765	4,862	-1,434	1,914	1,243	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,014	-4,293	-4,886	-430	-1,131	
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,765	-1,854	-978	-385	-602	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,765	-1,854	-978	-385	-602	
Årets nyemission	-357	20,564	8,127	-64	0	
Konvertibla lån			-85	0	2,600	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-357	20,564	8,042	-64	2,600	
Periodens kassaflöde	-12,136	14,417	2,178	-879	867	
Likvida medel vid periodens början	16,671	2,254	76	955	88	
Periodens kassaflöde	-12,136	14,417	2,178	-879	867	
Likvida medel vid periods slut	4,535	16,671	2,254	76	955	
NYCKELTAL						
<i>TSEK</i>						
Skuldsättningsgrad	ggr	0.34	0.57	1.17	1.47	3.50
Soliditet	%	74.6	63.7	46.2	40.6	22.2
Resultat per aktie	SEK	-0.87	-0.57	-0.26	-0.20	-0.20
Eget kapital per aktie	SEK	2.94	3.87	0.60	0.77	0.27
Genomsnittligt antal aktier	st	6,440,636	6,440,636	13,423,194	11,910,555	11,910,555
Medelantal anställda	st	2	1	0	0	0

Nyckeltals definitioner

Skuldsättningsgrad, % totala skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet, % eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning.

Resultat per aktie, sek resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Eget kapital per aktie, sek eget kapital dividerat med antal aktier för perioden.

Genomsnittligt antal aktier, st genomsnittligt antal aktier under perioden.

Medelantal anställda, st genomsnittligt antal anställda under perioden.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

2014 Jämfört med 2013

Kostnader

Rörelsens kostnader under 2014 uppgick till -5 907 tsek vilket innebär en ökning jämfört med 2013 då kostnaderna uppgick till -3 325 tsek. Kostnadsökningen berodde främst på ökade konsultation- och förvaltningskostnader. Då utvecklingsarbetet inte är avslutat och kommersialiseringen inte är fullt inledd har det inte gjorts några avskrivningar avseende patentet. Mot bakgrund av de affärsmöjligheter som patentet har bedömer styrelsen att något nedskrivningsbehov inte finns.

Resultat

Rörelseresultatet under 2014 uppgick till -5 531 tsek jämfört med -3 325 tsek under 2013. Försämringen av rörelseresultatet förklaras i allt väsentligt av ovan angivna ökade externa kostnader.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångarna uppgick per 2014-12-31 till 19 326 tsek. 2013-12-31 Uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 16 561 tsek. Ökningen av de immateriella anläggningstillgångarna förklaras av vidareutveckling samt bibehållande av bolagets patent. Det finns inga tillgångar som är belastade med in-teckningar eller panträtt.

Omsättningstillgångar per 2014-12-31 uppgick till 6 049 tsek varav likvida medel 4 535 tsek jämfört med 2013-12-31 då omsättningstillgångarna var 17 207 tsek varav likvida medel 16 671 tsek. Minskningen av likvida medel och kortfristiga placeringar går att härleda till den ökade aktiviteten i forskning, utveckling och produktverifiering.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital för 2014 uppgick till -5 628 tsek. Motsvarande belopp för 2013 uppgick till -3 657 tsek. Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2014 uppgick till -9 014 tsek jämfört med -4 293 tsek under motsvarande period 2013.

Investeringar

Bolagets nettoinvesteringar i patent och projekt uppgick till 2 765 tsek under 2014. Under 2014 investerades 1 854 tsek i patent och projekt.

Rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de kommande behoven. Med de kommande behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms

föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av föreliggande memorandum. aXichem kommer att bygga och utveckla försäljningsorganisationen som skall starta marknadsutvecklingen och försäljningen av fenylcapsaicin, aXiphen®.

Finansiell ställning

Bolaget har vid utgången av det fjärde kvartalet 2014 likvida medel och kortfristiga placeringar om cirka 4 535 tsek. Företrädesemissionen är garanterad upp till 12 msek. Vid full teckning inbringar den cirka 10 msek före emissionskostnader. I tabellen nedan framgår aXichems finansiella ställning och eget kapital per den 2014-12-31. Likvida medel uppgick till 4 535 tsek och nettoskuldsättningen till 392 tsek.

Tendenser

Tendensen avseende användningen/marknadsutvecklingen av aXiphen® är enligt bolagets bedömning god. Alla söker i dag miljövänliga alternativ till de pesticider som varit och är dagens lösningar på bekämpning av olika biologiska aktiviteter. Vidare anser bolaget att de försök som bolaget bedriver i Nordamerika, norden samt Kina visar på en utveckling inom kända användningsområden samt nya användningsområden.

NETTOSKULDSÄTTNING 2014-12-31

TSEK		
(A)	Kassa	-
(B)	Likvida medel	4,535
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	4,535
(E)	Kortfristiga fodringar	1,514
(F)	Kortfristiga bankskulder	-
(G)	Kortfristiga del av långfristiga skulder	-
(H)	Andra kortfristiga skulder	6,441
(I)	Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	6,441
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	392
(K)	Långfristiga banklån	-
(L)	Emitterade obligationer	-
(M)	Andra långfristiga lån	-
(N)	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	392

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER



Torsten Helsing



Göran Högstedt



Hans Högstedt



Mats Lundberg

Styrelse

Torsten Helsing

Född 1957. Styrelseordförande sedan 2015 och styrelsemedlem sedan 2007.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Guizhou aXimed Co. Ltd (Kina), aXimed HK Ltd (Hong Kong), Tofu AS (Norge) och Food & Culture AS, Norge. Styrelsemedlem i Soya AS (Norge) dessutom VD och styrelsemedlem i aXimed AS (Norge), aXimed AB.

Aktieinnehav: 52 000 aktier privat. Företrädare Manakin Ltd som äger 1 114 728 aktier

Göran Högstedt

Född 1947. Styrelsemedlem sedan 2007. Verksam som Dr Philos. Professor vid Biologisk Institut vid Universitetet i Bergen, Norge.

Övriga uppdrag: Styrelsemedlem i aXimed AS, aXimed AB, Winberg & Högstedt AB och Matnat Fak., Uib. Ledamot i Undervisningskommittén vid Universitetet på Svalbard, i Biologikommittén vid Norska forskningsrådet, i Biologikommittén vid Svenska Forskningsrådet. Dessutom styrelsemedlem i diverse ideella föreningar.

Tidigare uppdrag: –

Aktieinnehav: 0 aktier

Hans Högstedt

Född 1949. Suppleant. Styrelsemedlem sedan 2014.

Övriga uppdrag: 3H Management AB, Minus AB, Delectus AB, aXimed AB, Högstedt Consulting AB och Högstedt Search AB.

Tidigare uppdrag: Ortelius AB, Peach Shop-in-shop AB

Aktieinnehav: 114 621 aktier

Mats Lundberg

Född 1953. Styrelsemedlem sedan 2007.

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

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

Aktieinnehav: 714 834 aktier



Peter Ragnarsson

Peter Ragnarsson

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

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

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

Aktieinnehav: 140 000 privat och som företrädare för LMK Ventures 650 001 aktier och LMK Stiftelsen 536 140 aktier

Gunilla Savring

Född 1962. Styrelsemedlem sedan 2014.

Övriga uppdrag: Verksam i eget bolag, övrigt inga uppdrag.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Portendo AB, styrelseledamot i Terranet AB och Cryptzone AB.

Aktieinnehav: 0 aktier



Gunilla Savring



Lars Thunberg

Lars Thunberg

Född 1966. Styrelsemedlem sedan 2007. Styrelseordförande under 2009-2015. Verksam som styrelseproffs.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Läreda Mekan AB, Lindhs Verktygsindustri AB och aXimed AB. Styrelseledamot i Combigene AB, VA automotive Hässleholm AB, VA engineering AB, M&I industriförvaltning AB, Nya Industri-teknik hässleholm AB, Swepart verktyg i Tyringe AB, VA International AB, Stockaby affärsutveckling AB och Högskolan Kristianstad Holding AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Viscosens AB, Moderna verktyg i Söderköping och Veal fastigheter i Tyringe AB.

Aktieinnehav: 93 890 aktier

Ledning

Johan Arvidsson

Född 1969. VD sedan mars 2015.

Övriga uppdrag:

Inga

Tidigare uppdrag:

DuPont Sverige AB, DuPont industies Sverige AB

Aktieinnehav: 23 000 aktier

Revisor

Bolagets revisor är Mats-Åke Andersson på Mazars revisionsbyrå AB. Postadress till revisorn är c/o Mazars, box 2055, 220 02 Lund.

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL M.M.

Aktiekapitalet i aXichem uppgår till 1 288 127,2 sek, fördelat på 6 440 636 aktier av serie-a med ett kvotvärde om 0,20 kronor per aktie med 1 röst per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag. Enligt bolagsordningen får aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 sek och högst 2 000 000 sek och antalet aktier till lägst 2 500 000 och högst 10 000 000. Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster såsom utdelning och reavinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller förvaltaren. Andra skattesubjekt än fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige betalar normalt 22 procents skatt på skattepliktig utdelning och reavinst. Ingen källskatt utgår dock. För skattesubjekt som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår enligt huvudregeln svensk kupongskatt på 30 procent. Denna skattesats är ofta reducerad genom dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och skattesubjektets hemland. Nyemitterade aktier berättigar till vinstutdelning från och med att aktierna registrerats hos Euroclear.

Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade elektroniskt i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen och aktieboken förs av Euroclear.

Vid årsstämman den 22 maj 2014 erhöll styrelsen ett bemyndigande, enligt vilket styrelsen äger rätt att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om ökning av aktiekapitalet genom nyemission, innebärande möjlighet för styrelsen att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning utge aktier i samband med företagsförvärv eller förvärv av verksamhet. Bemyndigandet omfattar högst 3 500 000 a-aktier.

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

Likviditetsgaranti

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

Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

År	Händelse	Aktier		Aktiekapital		Kvotvärde, SEK
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2007	Bolagsbildning	10 000 000	10 000 000	500 000,00	500 000,00	0,05
2008	Nyemission	925 000	10 925 000	46 250,00	546 250,00	0,05
2008	Nyemission	232 000	11 157 000	11 600,00	557 850,00	0,05
2009	Nyemission	753 555	11 910 555	37 678,00	595 528,00	0,05
2012	Nyemission	1 572 348	13 482 903	78 617,00	674 145,00	0,05
2012	Nyemission	266 666	13 749 569	13 333,00	687 478,00	0,05
2012	Nyemission	140 000	13 889 569	7 000,00	694 478,00	0,05
2013	Utbyte konvertibler	779 991	14 669 560	39 000,00	733 478,00	0,05
2013	Sammanläggning	-11 002 170	3 667 390	0,00	733 478,00	0,20
2014	Nyemission	2 444 926	6 112 316	488 985,20	1 222 463,20	0,20
2014	Nyemission	328 320	6 440 636	65 664,00	1 288 127,20	0,20
2015	Förestående emission	2 146 879	8 587 515	429 375,80	1 717 503 ,00	0,20

kan besluta om nyemission av aktier samt emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Aktiekapitalet kan ökas med högst 700 000 kronor fördelat på maximalt 3 500 000 nya aktier.

Utspädning

Vid full teckning i företrädesemissionen ökar antalet aktier i bolaget med 2 146 879 aktier. En aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter blir, vid full teckning, utspädd med cirka 25 procent, varmed avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats. Ytterligare utspädning kan komma att ske om övertilldelningsemission beslutas. Denna utspädning blir vid full teckning cirka 7,2 procent.

Utdelning

Rätt till utdelning har den som på avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och

utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller bolaget efter preskription. Eftersom bolaget ännu inte har några intäkter har frågan om vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

Handelsplats och aktiekursutveckling

aXichems a-aktier är upptagna till handel på First North men har tidigare varit upptagna till handel på Aktietorget. Första handelsdag på First North var den 27 november 2013. A-aktien har ISIN-kod SE0005250719 och handlas under kortnamnet axic a. Handel kan ske i poster ned till en (1) aktie.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2014 hade aXichem 441 aktieägare. Största aktieägare är Manakin Ltd (som företräds av bolagets styrelseordförande) med 17,9 procent av rösterna och kapitalet. De tio största ägarna enligt SIS ägarservice framgår av tabellen nedan. Styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav framgår av nedanstående tabell.

ÄGARTABELL

Ägare	Antal aktier	Kapital	Röster
Banque Öhman S.A.	1,153,728	17.91%	17.91%
SIX SIS AG	714,832	11.10%	11.10%
LMK Ventures AB	650,001	10.09%	10.09%
LMK Stiftelsen	559,140	8.68%	8.68%
Joachim Kuylenstierna	270,061	4.19%	4.19%
Bengt Jaller	246,342	3.82%	3.82%
Danica Pension	230,715	3.58%	3.58%
Redotem AB	180,556	2.80%	2.80%
Avanza Pension	143,351	2.23%	2.23%
Peter Ragnarsson	140,000	2.17%	2.17%
Övriga ägare ca 430 st	2,151,910	33.41%	33.41%
Summa	6,440,636	100.00%	100.00%

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

Bolaget har organisationsnummer 556739-8663 och är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Lunds kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 6 juli 2007 och inregistrerades vid Bolagsverket den 12 oktober samma år. Bolagets firma var inledningsvis aXimed i Lund AB (publ). Bolaget ändrade firma till aXichem AB i maj 2008. Gällande bolagsordning antogs av bolagsstämman den 20 maj 2013.

Väsentliga avtal

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

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

University of Nevada

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

Systems Technology, Inc.

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

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

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

Hwasun Biotechnology Co., Ltd.

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

Wageningen UR Livestock Research

aXichem har ett tecknat ett forskningsavtal med Wageningen UR Livestock Research för att dokumentera fenylcapsaicinets potentiella egenskaper som anti-salmonella ingrediens i foder för kommersiell fjäderfäproduktion. Avseende immateriella rättigheter, bestämmer avtalet att alla data samt eventuella uppfinningar som skapas gemensamt ska ägas av Bolaget.

Chr. Olesen Group

aXichem och Chr. Olesen Group har ingått ett intentionsavtal (Letter of Intent) avseende samarbete kring marknadsföring och försäljning av aXichems produkt för bekämpning av salmonella i foder för fjäderfämarknaden i Europa, USA och Latinamerika.

aXimed AB

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

Transaktioner med närstående

Bolaget har, enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2014, skulder till de tidigare moder- och systerbolagen aXimed AB och aXimed AS om totalt 4 MSEK. Skulden till aXimed AB avser ersättning för de patent som överfördes till Bolaget när Bolaget bildades och skulden till aXimed AS avser fakturerade tjänster. Bolaget har uppgett att skulden till aXimed AB ska betalas när Bolagets likviditet tillåter, och att skulden till aXimed AS betalas med löpande a conto betalningar. Lånet löper med en ränta om 5 procent per år.

Bolaget har träffat ett avtal med aXimed AS, enligt vilket Bolaget åtar sig att erlagga ersättning till aXimed AS för de tjänster som tillhandahålls till Bolaget. Bolaget har uppgett att aXimed AS levererar tjänster till Bolaget enligt självkostnadsprincipen. Det har inte upprättats något skriftligt avtal som reglerar parternas avtalsförhållande i denna del.

Immateriella rättigheter

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

Skyddsomfånget för ett patent definieras genom patentkraven i det beviljade patentet. Beskrivning och figurer ska användas för att tolka patentkraven. Kravet 1 i patentet avser en grupp av capsaicinföreningar. Patentskyddet enligt kravet 1 omfattar en förening enligt nedanstående formel där gruppen R är alkyl, trifluormetyl, cykloalkyl, fenyl eller halogen. Av patenthavaren genomförda tester visar att trippelbindningen och val av gruppen R har en trolig teknisk effekt jämfört med naturliga och tidigare kända capsaicinföreningar, vilka enligt uppgift har en dubbelbindning istället för uppfinningens trippelbindning. Patentskyddet enligt kravet 1 avser nämnda grupp av capsaicinföreningar i sig och är inte begränsat med avseende på användningsområde eller framställningssätt. Således ger kravet 1 ett omfattande skydd för nämnda specifika grupp av föreningar.

För att kringgå skyddet måste således en alternativ capsaicinförening framställas, marknadsföras eller utnyttjas. Huruvida alternativa föreningar uppvisar önskade tekniska effekter kan inte bedömas med hänvisning till det aktuella teknikområdets inneboende oförutsägbarhet. Utöver kravet 1 finns patentkrav för ett sätt att framställa en förening enligt angivna formel, olika användningar av nämnda förening, en färg eller beläggning innefattande nämnda förening, och användning av nämnda färg eller beläggning på skepp, marina installationer, trä eller landbaserade installationer. Skyddsomfånget för dessa krav torde dock vara av underordnad betydelse med hänvisning till ett ikraftvarande krav 1.

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

Patentansökningarna lämnades ursprungligen in med angivande av aXimed AS som sökande samt, i de fall uppfinnare angivits, med angivande av Einar Bakstad och Torsten Helsing som uppfinnare. Patenten har sedermera överlåtits från aXimed AS till aXimed AB och från aXimed AB till aXimed i Lund AB. aXimed i Lund AB är Bolagets tidigare firma.

Avtalen hänvisar till det norska patentet NO20034069 respektive det internationella patentet PCT/NO2004/000270 med fullföljdsansökningar i länder enligt en bilaga till avtalen. Som nämnts ovan har relevanta patent överlåtits till Bolaget. Samtliga patent har antecknats med Bolaget som innehavare. När det gäller de i patenten angivna uppfinnarna var Einar Bakstad vid uppfinningens tillkomst konsult i aXimed AS samt var Torsten Helsing VD för aXimed AS (befattning som han fortfarande innehar). Såväl Einar Bakstad som Torsten Helsing har kopplingar även till Bolaget. En klarering av rättigheterna har gjorts vad avser både Einar Bakstad och Torsten Helsing.

Bolaget använder det registrerade varumärket aXiphen®.

Tvister

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

Teckningsåtaganden och garantiavtal

Bolaget har tecknat avtal om teckningsförbindelser motsvarande cirka 5,2 MSEK och garantiåtagande motsvarande cirka 7,7 MSEK vilket tillsammans motsvarar 12,9 MSEK och 100 procent av emissionsbeloppet i företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser för motsvarande 40 procent har erhållits av befintliga aktieägare. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna.

Därutöver finns avtal om emissionsgaranti avseende 7 693 440 kronor, för vilken utgår en garantiersättning om 461 606,40 kronor.

TECKNINGÅTAGARE

Teckningsåtagande, SEK

Black Arrow Holdings Ltd	1,429,662.00
LMK Ventures AB	1,300,002.00
LMK Stiftelsen	1,118,280.00
Manakin LTD	499,998.00
Peter Ragnarsson	279,996.00
Hans Högstedt	229,242.00
Lars Thunberg	187,776.00
Patrik Kazimiersky	114,000.00
Torsten Helsing	25,998.00
Stearpoint Business Consulting Ltd	2,880.00
Summa teckningsförbindelser	5,187,834.00

GARANT

Garanterat belopp, SEK

LMK Ventures AB	3,000,000.00
Black Arrow Holdings Ltd	1,999,998.00
Patrik Kazimiersky	1,000,002.00
Qualcon AB	846,720.00
Myacom Investment AB	846,720.00
Summa Garanter	7,693,440.00



BOLAGSORDNING

1. Firma

1.1 Bolagets firma är aXichem AB (publ).

2. Styrelsens säte

2.1 Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

3. Verksamhet

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

4. Aktiekapital*

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

5. Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 aktier. Aktier skall kunna utges i två serier, serie A och B. Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondel (1/10) röst. Antalet aktier av serie A skall kunna uppgå till högst 10 000 000 st och antalet aktier av serie B skall kunna uppgå till högst 10 000 000 st.

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

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

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

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

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

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

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

6. Styrelsen

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

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

7. Revisor

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

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolagets styrelse före kl. tolv viss dag. Denna dag, som inte får vara söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och som inte får infalla tidigare än femte vardagen före stämman, skall anges i kallelsen till stämman.

9. Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

11. Avstämningsförbehåll

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

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt

som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning av utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 kronor per år. Om flera investerares underlag för investeraravdrag för

ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner kronor under ett kalenderår, ska underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner kronor. En rad krav finns på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid en eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.



ADRESSER

Bolaget

aXichem AB (publ)
Vestre torggaten 1
5015 Bergen
Norge

Tel +46 46 780 06 73
www.aXichem.se

Finansiell rådgivare och Certified Adviser

Redeye AB
Box 7141
103 87 Stockholm

Tel +46 8 545 013 30
www.redeye.se

Revisor

Mazars set
Frykholmsgatan 1
281 31 Hässleholm

Tel +46 451 38 46 70
www.mazars.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm

Tel +46 8 5065 1795
www.aktieinvest.se

