

**aXichem**

Inbjudan till teckning av Units i  
**aXichem AB (publ)**



VÄSTRA HAMNEN  
CORPORATE FINANCE

*Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 mars 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att aXichem AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tilllägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tilllägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tilllägg till prospektet.*

# Viktig information till aktieägare

## Vissa definitioner

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

## Upprättande och registrering av Prospektet

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

## Viktig information till investerare

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

Följaktligen får uniträtter, BTU eller Units inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Units i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av Units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

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

## Twist och tillämplig lag

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

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalan-

den avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

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

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 25 mars 2024, eller senast den 20 mars 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

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

# Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	22
RISKFAKTORER	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPAREN	28
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	30
FÖRETAGSSTYRNING	35
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	40
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	46
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	49

# Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

<b>aXichems bokslutskommuniké för helåret 2023</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens förändring av eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	12

aXichems bokslutskommuniké för helåret 2023 finns tillgänglig på följande klickbara [länk](#).

<b>aXichems årsredovisning för räkenskapsåret 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	44
Koncernens balansräkning	45–46
Koncernens förändring av eget kapital	47
Koncernens kassaflödesanalys	48
Noter	55–64
Revisionsberättelse	66–67

aXichems årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns tillgänglig på följande klickbara [länk](#).

<b>aXichems årsredovisning för räkenskapsåret 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	37
Koncernens balansräkning	38–39
Koncernens förändring av eget kapital	40
Koncernens kassaflödesanalys	41
Noter	47–55
Revisionsberättelse	57–58

aXichems årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns tillgänglig på följande klickbara [länk](#).

# Sammanfattning

<b>AVSNITT 1 - INLEDNING</b>	
<b>Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Erbjudandet omfattar Units i aXichem AB (publ) bestående av A-aktier med ISIN-kod SE0005250719 och teckningsoptioner av serie TO1A med ISIN-kod SE0021626140.
<b>Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod</b>	Bolagets företagsnamn är aXichem AB (publ), org. nr 556739-8663 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300REE3038LIBWS21. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 70 686 33 55, per e-post, <a href="mailto:info@axichem.com">info@axichem.com</a> samt på besöksadress, Södergatan 26, 211 34 Malmö. Bolagets hemsida är <a href="http://www.axichem.com">www.axichem.com</a> .
<b>Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> , per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
<b>Datum för godkännande av prospekt</b>	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 8 mars 2024.
<b>Varningar</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

<b>AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN</b>	
<b>Information om emittenten</b>	Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är aXichem AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556739-8663. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 juli 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 12 oktober 2007. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Torsten Helsing är VD i Bolaget.  aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturliga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda substanser som har likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser. Bolagets första produkt är phenylcapsaicin, som Bolaget kommersialiserar inom två prioriterade områden, aXiphen® och aXivite®, som ingrediens i djurfoder respektive kosttillskott. Verksamheten är uppdelad i tre marknadsområden med olika tillämpning av phenylcapsaicin: som ingrediens i foder för fjäderfån, så som kyckling och kalkon; som ingrediens i kosttillskott för tarmhälsa, viktkontroll samt sport och träning; samt som ingrediens i kosttillskott för biotillgänglighetsförstärkning av Kurkumin och melatonin. aXichem är listat på First North.  Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon part. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel kapital och röster (%)</b>
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</i>		
LMK-bolagen	2 770 233	12,89
Manakin Ltd	1 950 148	9,07
Avanza Pension	1 271 761	5,92
<b>Summa aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>5 992 142</b>	<b>27,88</b>
Övriga aktieägare	15 504 183	72,12
<b>Summa</b>	<b>21 496 325</b>	<b>100,00</b>

**Finansiell nyckelinformation om emittenten** Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för koncernen som hämtats från aXichems reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för helåret 2023.

(KSEK)	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
<b>Intäkter och lönsamhet</b>	<i>ej reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>
Intäkter	2 676	5 218	4 437
Rörelseresultat	-17 318	-14 545	-15 070
Periodens resultat	-20 814	-17 260	-15 093
<b>Tillgångar och kapitalstruktur</b>			
Tillgångar	61 490	61 251	58 773
Eget kapital	48 527	40 327	56 299
Skulder	12 963	20 924	2 474
<b>Kassaflöden</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 677	-19 098	-15 595
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 103	-2 608	-4 728
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 543	18 800	17 735
Periodens kassaflöde	-2 237	-2 906	-2 588
<b>Nyckeltal (ej reviderade)</b>	<b>2023-01-01 - 2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 - 2022-12-31</b>	<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>
Nettoomsättning	1 809	5 007	4 362
Resultat efter finansiella poster	-20 789	-14 545	-15 058
Balansomslutning	61 490	61 251	58 773
Soliditet	79%	66%	96%
Antal aktier vid periodens utgång	21 496 325	16 535 636	16 535 636
Genomsnittligt antal aktier	20 300 323	16 535 636	16 335 206
Eget kapital per aktie	2,26	2,44	3,40
Resultat per aktie	-1,03	-1,04	-0,92

**Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget**

**Regulatoriska godkännanden**

aXichems verksamhet och framtida potentiella framgång är i hög grad beroende av regulatoriska godkännanden för att kunna marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Försäljning av aXiphen® som tillsats till djurfoder inom EU är bland annat beroende av Feed additive-godkännande (fodertillsatsgodkännande) från den europeiska myndigheten för livsmedels säkerhet, European Food Safety Authority (EFSA). EFSA meddelade under december 2023 att det i Bolagets ansökan om godkännande för aXiphen® finns vissa dataluckor inom områdena miljösäkerhet, konsumentssäkerhet och effekt. Bolaget bedömer att det kommer att ta ungefär ett halvår för att ta fram den kompletterande information som krävs. För marknadsföring och försäljning av produkten som tillsats till djurfoder i USA är aXichem beroende av bland annat GRAS Feed-godkännande, ett godkännande som innebär att tillsatsen är allmänt erkänd som säker, från den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten U.S. Food and Drug Administration (FDA). Det finns en risk att aXichem inte erhåller eller lyckas bibehålla nödvändiga regulatoriska

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

**Samarbeten för tillverkning, distribution och försäljning**

aXichem har ingen egen tillverknings-, distributions- eller försäljningsorganisation. Bolagets verksamhet och tillväxt är därmed beroende av att Bolaget lyckas etablera samarbeten avseende tillverkning, distribution och försäljning av aXiphen®, aXivite® och andra framtida produkter. Till ingångna avtal hör exempelvis avtal avseende tillverkning av phenylcapsaicin, avtal med Erbo (Schweiz) respektive IPC (Tyskland) om volymprissatt vidareförädling avseende aXiphen® och aXivite®, samt marknadsförings- och distributionsavtal för EU och Sydamerika med Chr. Olesen avseende djurfoder, primärt fjäderfäfoder. Det finns emellertid en risk att partners väljer att inte inleda ett samarbete med aXichem eller att avsluta befintliga samarbeten. Det finns också en risk att en part som Bolaget samarbetar med får ekonomiska svårigheter, vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. För det fall Bolaget inte lyckas upprätthålla eller ersätta en sådan partner kan det uppstå ett avbrott i täckningen på en viss marknad, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Därtill finns en risk att Bolagets distributörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller dess kunder ställer, eller tillämpliga regulatoriska krav på t.ex. marknadsföring, kundrelationer och förpackning av produkterna, vilket kan leda till att Bolaget drabbas av försämrade kundrelationer, intäktsbortfall och att aXichems förtroende och varumärke skadas. Likaså kan kontraktering av nya distributörer och tillverkare bli mer kostsamt och tidskrävande än vad aXichem beräknar.

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

**Tillväxt och kommersialisering**

aXichem har sedan 2021 intensifierat arbetet med kommersialiseringen av aXiphen® och aXivite®. För det fall arbetet leder till fortsatt goda resultat kan emellertid en snabb tillväxt medföra organisatoriska problem, dels genom svårigheter att rekrytera kvalificerad personal, dels genom eventuella svårigheter för befintlig personal att integreras i den förändrade organisationen. För det fall aXichem inte lyckas i sitt fortsatta tillväxt- och kommersialiseringssarbete skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets tillväxt och framtida finansieringsmöjligheter.

### AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

**Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy** Aktier i Bolaget kan ges ut i A-aktier och B-aktier. Samtliga utestående aktier i Bolaget är A-aktier och samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och överlåtbara. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK). Antalet aktier i aXichem före Erbjudandet, som endast omfattar A-aktier, uppgår till 21 496 325, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Det finns två aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

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

**Plats för handel med värdepapperen** aXichems aktier är föremål för handel på First North. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna avses att tas upp till handel på First North i samband med att nyemissionen registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15 2024. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad marknad kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

**Garantier som värdepapperen omfattas av** Värdepappren omfattas inte av garantier.

**Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen** **Aktiekursen utveckling** Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka investerat kapital. Aktiemarknaden påverkas generellt av faktorer som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. aXichems aktiepris kan påverkas av dessa faktorer. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av regulatoriska processer, resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Den högsta respektive lägsta stängningskurs till vilken aktien i aXichem handlas, baserat på de senaste tolv månaderna per den 8 mars 2024, uppgår till 14,80 kronor (27 oktober 2023) respektive 1,47 kronor (7 februari 2024). Aktiekursen har således varit volatil, och kan även komma att vara volatil framgent. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att investerare gör förlust vid avyttring av Bolagets aktier. Historiskt har omsättningen i aktien varit låg och för det fall den fortsätter vara det finns det en risk att aktieägare inte kan realisera sina investeringar till en kurs som aktieägare bedömer som acceptabla.

#### Begränsad likviditet i aktien

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

### 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

#### Uniträtter

För varje aktie i aXichem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny Unit. En Unit består av fem (5) A-aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO1A.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 8 mars 2024. Sista dag för handel med aXichems aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 6 mars 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 7 mars 2024.

**Villkor och tidsplan för Erbjudandet, forts.** **Teckningskurs** Teckningskursen är 7,50 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

#### Teckningstid

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 11 mars 2024 – 25 mars 2024.

#### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden 12 mars 2024 – 20 mars 2024.

#### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på First North från och med 12 mars 2024 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024.

#### Villkor för teckningsoptioner av serie TO1A

En teckningsoption av serie TO1A ger rätt att teckna en (1) ny A-aktie i Bolaget, under perioden från och med den 8 oktober 2024 till och med den 21 oktober 2024. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av Bolagets akties volymviktade genomsnittskurs på First North under perioden 1 oktober 2024 till och med den 7 oktober 2024, dock lägst 0,20 SEK (motsvarande kvotvärdet). Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021626140 och avses att tas upp till handel på First North.

#### Teckning och betalning utan företrädesrätt

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

#### Tilldelningsprinciper

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

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

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

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

#### Offentliggörande av utfall

Förväntat datum för publicering av utfallet i Företrädesemissionen är den 27 mars 2024.

#### Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka med 26 870 405 aktier från 21 496 325 till 48 366 730 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 55,6 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. Om samtliga emissionsgaranter i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av nyemitterade Units i Bolaget, kommer det totala antalet aktier att öka med ytterligare 2 056 270 aktier till 50 423 000 aktier och den totala utspädningen uppgår till cirka 57,4 procent. Vid full teckning i Erbjudandet och om samtliga emissionsgaranter i Företrädesemissionen erhåller ersättning i form av Units i Bolaget och om samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier att öka med ytterligare 28 926 675 aktier, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt om cirka 36,5 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall samtliga aktier och teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 72,9 procent.

#### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK, varav garantiersättning utgör cirka 3,1 MSEK. Emissionskostnaderna består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut. Kostnaden beror till viss del på utfallet i emissionen.

#### Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtaget enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

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

## Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturliga kemikalier. aXichem har som mål att bli en global leverantör av sina produkter till aktörer inom den kemiska industrin. aXichems första produkt är phenylcapsaicin, vilket är en syntetiskt framställt och patenterad produkt, med alla de hälsofrämjande effekter som naturligt capsaicin har.

aXichem marknadsför produkten som ingrediens under olika varumärken inom två prioriterade områden: aXiphen® för fjäderfåfoder och aXivite® för kosttillskott. aXiphen® har i studier, genomförda i kommersiella produktionsmiljöer för kyckling, visat sig kunna hämma och förebygga salmonella hos djuren och förbättra deras tillväxt. Inom marknadssegmentet kosttillskott ingår aXivite® idag i flera produkter för viktkontroll, förbättrad ämnesomsättning, tarmhälsa samt sport och träning.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna, där kostnader för kommersialisering av aXiphen® och aXivite®, investeringar och kostnader för marknadsgodkännande av phenylcapsaicin (aXiphen®) i EU, samt delåterbetalning av konvertibellån, är planerade. Bolaget har behov av att tillföra ytterligare kapital för dessa syften. Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 6 mars 2024, att godkänna styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen beräknas aXichem tillföras en nettolikvid om 33,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,6 MSEK, varav garantiersättning utgör cirka 3,1 MSEK. Av nettolikviden från emissionen kommer cirka 5,5 MSEK att användas för delåterbetalning av konvertibellån om cirka 10,5 MSEK som Bolaget upptog den 23 februari 2023 från Formue Nord Fokus A/S ("Formue Nord"). Resterande del är avsedd att användas för följande ändamål i prioriteringsordning:

- Lager, produktion och marknadsföring av aXiphen® och aXivite®, cirka 16 MSEK;
- Regulatoriska processer, med fokus på kompletterande studier till ansökan för marknadsgodkännande av aXiphen® i EU, cirka 4 MSEK; och
- Affärs- och organisationsutveckling samt rörelsekapital, cirka 8 MSEK.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1A som ges ut i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i oktober 2024 att tillföras en nettolikvid om ytterligare lägst cirka 5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,4 MSEK, beroende på slutlig teckningskurs. 50 procent av nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna avses att användas för att delåterbetala det nya konvertibellån om cirka 5,3 MSEK som Bolaget har upptagit från Formue Nord i samband med beslutet om Företrädesemissionen. Resterande del avses att användas till rörelsekapital.

Skulle den förväntade emissionslikviden, trots föreliggande teckningsförbindelser och garantiåtaganden om sammanlagt cirka 28,2 MSEK, inte inflyta som planerat och skulle aXichem inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklings- och försäljningsinsatser. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller, i värsta fall, konkurs. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

## Intressen och intressekonflikter

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

I samband med Erbjudandet har aXichem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,2 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 21,1 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 28,2 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Kostnaden för ingångna garantiåtaganden uppgår till cirka 3,1 MSEK. Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 70 procent, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

## ANSVARIGA PERSONER

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

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

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

## KÄLLFÖRTECKNING

- Gurung, T., Techawongstien, S., Suriharn, B., & Techawongstien, S. *Impact of Environments on the Accumulation of Capsaicinoids in Capsicum spp.* HortScience horts, 46(12), 1576-1581, 2011. <https://journals.ashs.org/hortsci/view/journals/hortsci/46/12/article-p1576.xml>
- Rage Paulsen T. et al., *A 90-day toxicity and genotoxicity study with high-purity phenylcapsaicin*, 2018. <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/2397847318773060>

- Framroze Z., Altepost L., Lager E., *Placebo controlled study to investigate the relationship between lowering serum zonulin levels and improved body weight composition using a daily oral dose of phenylcapsaicin*, 2022. <https://www.ijoc.org/clinical-journal/placebo-controlled-study-to-investigate-the-relationship-between-lowering-serum-zonulin-levels-and-improved-body-weight-.pdf>
- Jiménez-Martínez, P. et al., *Effects of different phenylcapsaicin doses on resistance training performance, muscle damage, protein breakdown, metabolic response, ratings of perceived exertion, and recovery: a randomized, triple-blinded, placebo-controlled, crossover trial*, Journal of the International Society of Sports Nutrition (JISSN), 2023. <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/15502783.2023.2204083>
- Wessels K., Rip D., Gouws P., *Salmonella in Chicken Meat: Consumption, Outbreaks, Characteristics, Current Control Methods and the Potential of Bacteriophage Use*, 2021. DOI: <https://doi.org/10.3390%2Ffoods10081742>
- Brazil: *Poultry and Products Annual, 2023, Foreign Agricultural Service vid U.S. Department of Agriculture*.
- *Agri-Food Outlook 2023, Alltech*. [https://www.alltech.com/sites/default/files/2023-01/2023%20Alltech%20Agri-Food%20Outlook%20v2\\_1.pdf](https://www.alltech.com/sites/default/files/2023-01/2023%20Alltech%20Agri-Food%20Outlook%20v2_1.pdf)
- *Europe Poultry Feed Market Size & Share Analysis - Growth Trends & Forecasts (2024 - 2029), Mordor Intelligence*. <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-poultry-feed-market>
- *Weight Management Market Size & Share Report 2020 - 2030, Grand View Researc.*, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/weight-management-market>
- *Obesity and overweight, 2021, WHO*. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/obesity-and-overweight>
- Lobo V. et al., *Free radicals, antioxidants and functional foods: Impact on human health, 2010, DOI: https://doi.org/10.4103%2F0973-7847.70902*
- *Curcumin Market Size & Share Analysis Report 2020 - 2028, Grand View Research*. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/turmeric-extract-curcumin-market>
- *Melatonin Market Analysis, 2020, Coherent Market Insights*. <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/melatonin-market-4100>

# Bakgrund och motiv

**AXICHEMS** affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturala analoga industrikemikalier. aXichem har som mål att bli en global leverantör av sina produkter till aktörer inom den kemiska industrin. aXichems första produkt är phenylcapsaicin, vilket är en syntetiskt framställd och patenterad produkt, med alla de hälsofrämjande effekter som naturligt capsaicin har. I naturen förekommer olika varianter av capsaicin och dessa uppvisar stora variationer i deras sammansättning.<sup>1</sup> Detta medför en svårighet att kontrollera exempelvis ämnets hetta och renhet, vilket gör det utmanande att producera en homogen slutprodukt. Eftersom phenylcapsaicin är syntetiskt framställt har ämnet standardiserade egenskaper, vilket möjliggör en effektiv tillverkningsprocess med förutsägbar produktkvalitet.

aXichem marknadsför produkten som ingrediens under olika varumärken inom två prioriterade områden: aXiphen® för fjäderfäfoder och aXivite® för kosttillskott. aXiphen® har i studier, genomförda i kommersiella produktionsmiljöer för kyckling, visat sig kunna hämma och förebygga salmonella hos djuren och förbättra deras tillväxt. Inom marknadssegmentet kosttillskott ingår aXivite® idag i flera produkter för viktkontroll, förbättrad ämnesomsättning, tarmhälsa samt sport och träning.

Den 19 december 2023 erhöll phenylcapsaicin godkännande i Brasilien som foderings ingrediens för svin och kyckling. aXiphen® kan därmed börja säljas på den brasilianska marknaden. Lansering och införsäljning av produkten har i samarbete med distributören Chr. Olesen inletts under första kvartalet 2024. Det är Bolagets målsättning att uppnå en försäljning om cirka 10 MSEK innevarande år och därefter en försäljning om cirka 40 MSEK 2025. aXichems pågående ansökan om marknadsgodkännande för phenylcapsaicin som ingrediens i djurfoder inom EU kräver kompletteringar, vilket Bolaget kommunicerade den 14 december 2023, för att komma vidare i granskningsprocessen. Bolaget bedömer att det, från och med det att nya studier initierats, kommer att ta cirka sex månader att producera den data som den europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet, European Food Safety Authority (EFSA) efterfrågar. Efter inlämning av de kompletterande uppgifterna är EFSA och EU-kommissionens handläggning, fram till ett ratificerat godkännande, enligt regelverket sex till tolv månader. Dock följs inte alltid handläggningstiderna som anges i regelverket och det är därför svårt för Bolaget att bedöma tidsåtgången för myndighetens hantering av ansökan.

<sup>1</sup> Gurung, T., Techawongstien, S., Suriharn, B., & Techawongstien, S. Impact of Environments on the Accumulation of Capsaicinoids in Capsicum spp. HortScience horts, 46(12), 1576-1581, 2011.

Inom marknadsområdet kosttillskott har Bolaget en målsättning att under tredje kvartalet 2024 ha uppnått en ackumulerad försäljning av aXivite® om 20–25 MSEK, beräknat från februari 2023. Ledtider för produktutveckling och lansering av konsumentprodukter inom de avtal som aXichem har med lovate och Uriach har varit något längre än förväntat. Därför blev antalet produkter som lanserades under 2023 något färre än planerat, vilket påverkat Bolagets försäljning. Nya produkter förväntas lanseras under 2024 och aXichem erhöll kring årsskiftet ordrar från Uriach till ett sammanlagt värde om cirka 800 000 SEK. aXichem för också diskussioner om samarbeten med ett antal aktörer inom sport och träning som kan resultera i nya avtal och intäkter under 2024.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna, där kostnader för kommersialisering av aXiphen® och aXivite®, investeringar och kostnader för marknadsgodkännande av phenylcapsaicin (aXiphen®) i EU, samt delåterbetalning av konvertibellån, är planerade. Bolaget har behov av att tillföra ytterligare kapital för dessa syften. Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 6 mars 2024 att godkänna styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen beräknas aXichem tillföras en nettolikvid om 33,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,6 MSEK, varav garantiersättning utgör cirka 3,1 MSEK. Av nettolikviden från emissionen kommer cirka 5,5 MSEK att användas för delåterbetalning av konvertibellånet om cirka 10,5 MSEK som Bolaget upptog 23 februari 2023 från Formue Nord Fokus A/S ("Formue Nord"). Resterande del är avsedd att användas för följande ändamål i prioritetsordning:

- Lager, produktion och marknadsföring av aXiphen® och aXivite®, cirka 16 MSEK;
- Regulatoriska processer, med fokus på kompletterande studier till ansökan för marknadsgodkännande av aXiphen® i EU, cirka 4 MSEK; och
- Affärs- och organisationsutveckling samt rörelsekapital, cirka 8 MSEK.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1A som ges ut i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i oktober 2024 att tillföras en nettolikvid om ytterligare lägst cirka 5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,4 MSEK, beroende på slutlig teckningskurs. 50 procent av nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna avses att användas för att delåterbetala det nya konvertibellån om cirka 5,3 MSEK som Bolaget har upptagit från Formue Nord Fokus i samband med beslutet om Företrädesemissionen. Resterande del avses att användas till rörelsekapital.

Skulle den förväntade emissionslikviden, trots föreliggande teckningsförbindelser och garantiåtaganden om sammanlagt cirka 28,2 MSEK, inte inflyta som planerat och skulle aXichem inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklings- och försäljningsinsatser. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivs i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utelämnade finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller, i värsta fall, konkurs. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

## RÅDGIVARE

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

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

I samband med Erbjudandet har aXichem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,2 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 21,1 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 28,2 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Kostnaden för ingångna garantiåtaganden uppgår till cirka 3,1 MSEK. Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 70 procent, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

# Strategi, resultat och företagsklimat

**aXichem** utvecklar, patenterar och marknadsför naturliga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda substanser som har likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser. Bolagets första produkt är phenylcapsaicin, som Bolaget kommersialiserar under två varumärken, aXiphen® och aXivite®, som ingrediens i djurfoder respektive kosttillskott. Verksamheten är uppdelad i tre marknadsområden med olika tillämpning av phenylcapsaicin:

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

Bolaget har marknadsgodkännande för aXivite® i EU och USA samt, sedan december 2023, för aXiphen® i Brasilien. Bolagets ansökan för marknadsgodkännande för aXiphen® i EU är under behandling och kommer att kompletteras med data avseende bland annat miljöpåverkan och effekt under 2024. Bolagets omsättning har hittills bestått av intäkter från försäljning av aXivite®, framför allt hänförlig till distributörerna See Nutrition i Nordamerika samt BART och Pharma Foods i EU. Under 2024 förväntas även inledande intäkter från försäljning av aXiphen® i Brasilien. Bolaget bedömer att aXiphen® har en betydande intäktspotential i så väl EU som Brasilien.

## AFFÄRSMODELL

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

## Produktion av fenylcapsaicin

aXichem kontrakterar underleverantörer som anpassar och tillverkar produkterna enligt Bolagets önskemål. aXichem har avtal med en global producent, via deras svenska bolag, för tillverkning av phenylcapsaicin, vilket förädlas till aXiphen® och aXivite® av producenter i Schweiz respektive Tyskland. aXichem äger specifikation och produktionsprocess vilket innebär att leverantörerna inte äger någon specifik egenkap som inte är ersättningsbar på rimlig tid.

## Produktion av slutprodukt och distribution

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

För aXiphen® har Bolaget avtal avseende marknadsföring, försäljning och distribution i EU och Sydamerika med Chr. Olesen, ett globalt företag med huvudkontor i Danmark. aXichem för även dialog med flera större foderproducenter med målsättningen att teckna kommersiella avtal i Brasilien under 2024 och i EU förutsatt att marknadsgodkännande erhållits.

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

För den indiska marknaden har Bolaget ett samarbetsavtal med GCV Life. GCV Life kommer att vara agent för aXivite® i Indien och även bistå med nödvändig registrering av produkten.

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

aXiphen® säljs genom grossister till kyckling- och svinproducenter och aXivite® säljs genom detaljhandel och onlinehandel till konsumenter av kosttillskott. aXichem sköter i huvudsak marknadsföringen av produkterna gentemot distributörsledet och stödjer sedan distributörerna, i den utsträckning det behövs, i marknadsföringen och införsäljningen av produkten till producenter av djurfoder respektive kosttillskott. Konsumentmarknadsföring hanteras av producenternas säljkanaler.

## GENOMFÖRDA STUDIER\*

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

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

**2016:** studie för att bevisa effektiviteten av aXiphen® som komponent i kycklingfoder. I den genomförda studien slaktades kycklingarna när de var 60 dagar gamla. Djuren i de grupper som fått 10 till 20 mg aXiphen® per kg foder var i genomsnitt ca 150 g, eller ca 9%, tyngre än kycklingarna i kontrollgruppen, d.v.s. kycklingar som inte fått aXiphen® i fodret. Ingen salmonella i varken blindtarm eller mjälte i de kycklingar som fått aXiphen® i fodret, att jämföras med 28%, respektive 8%, i kontrollgruppen. Utöver resultaten ovan syntes också en signifikant minskad dödlighet hos kycklingarna som fick aXiphen® i fodret, vilket kan vara intressant att titta vidare på i framtida studier.

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

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

**2020:** produktionstest avseende salmonellaprevalens på golvet i kycklingstallar utfördes i ett fullskaligt kommersiellt försök, med produktion av kycklingar under jordbruksförhållanden, i Nederländerna. Kycklingarna fick 15 ppm phenylcapsaicin i fodret i en vanlig startutfodring. Produktionstestet omfattade cirka 1,6 miljoner fåglar. Testet visade en statistiskt signifikant minskning av antal stallar med salmonellapositiva golvtest. Den europeiska modellen för produktionseffektivitet, EPEF, visade också att avelseffektiviteten ökade med 14% jämfört med traditionell utfodring.

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

**2022:** Bolaget får de första indikativa positiva resultaten från en avslutad studie vars syfte var att utvärdera och fastställa effekten av phenylcapsaicin på elektrisk muskelaktivitet, biokemiska svar och neuromuskulär prestation. Studien genomfördes vid University of Valencia och Pablo de Olavide University.

**2023:** resultaten från studien vid University of Valencia och Pablo de Olavide University publiceras i Journal of the International Society of Sports Nutrition (JISSN). Resultaten av studien, där tjugofem tränade manliga idrottare testades med övningen knäböj, visade att en hög dos (2,5 mg) av phenylcapsaicin minskade den upplevda tröttheten av ansträngningen i den aktiva muskeln, gav en förbättrad mekanisk prestation samt gav mindre muskelskador jämfört med placebo eller en låg dos (0,625 mg) av phenylcapsaicin. Hög dos gav således signifikant högre hastighet vid knäböj, lägre upplevd ansträngning och lägre nivåer av aspartat aminotransferas (en biomarkör för muskelskador) 24 timmar efter träning jämfört med låg dos och placebo.<sup>3</sup>

\* Studier där källa ej hänvisas till är ej publicerade.

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

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

<sup>3</sup> Jiménez-Martínez, P. et al., Effects of different phenylcapsaicin doses on resistance training performance, muscle damage, protein breakdown, metabolic response, ratings of perceived exertion, and recovery: a randomized, triple-blinded, placebo-controlled, crossover trial, Journal of the International Society of Sports Nutrition (JISSN), 2023.



## STRATEGI OCH MÅLSÄTTNING

- aXichems övergripande målsättning är att bli en global leverantör av hållbara, industriella, naturanalog kemikalier med hög kvalitet under egna varumärken, till slutprodukt-tillverkare inom prioriterade marknadsområden. aXichem ska också leverera kunskap och aktivt bidra till att skapa mervärde för kunderna genom produktutveckling och produktanpassning. aXichems strategi för att nå de uppsatta målen innebär att fokus läggs på att:
- utveckla och förvalta bolagets kompetens inom naturanalog kemikalier;
- genom kompetens och erfarenhet aktivt bidra i kunders och partners framgång genom produktutveckling och produktanpassning;
- bygga relationer med utvalda ledande producenter med hjälp av egna säljresurser samt med stöd av agenter och distributörer; och
- skapa ett starkt patentskydd kring produkter, produktionsmetoder och tillämpningar.

## PRODUKTER OCH MARKNAD

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

### aXiphen® som foder till fjäderfän

I motsats till människor och andra däggdjur har fåglar ingen förmåga att känna de starka och brännande effekter som uppstår när capsaicin kommer i kontakt med kroppens slemhinnor. Med andra ord påverkas inte fjäderfä av ämnets irriterande effekt. aXiphen® har i genomförda tester och studier visat sig ha intressanta salmonellahämmande egenskaper och gynnsamma effekter för djurens matsmältning. Djuren blir friskare vilket gynnar tillväxten. Tack vare de salmonellahämmande egenskaperna har aXiphen® även visat en dokumenterad effekt vid problem med salmonella i produktionsanläggningar.<sup>4</sup> USA spenderar årligen cirka 11,6 miljarder USD på effekter av salmonella och på förebyggande metoder för salmonellainfektioner kopplade till fjäderfäproduktion, medan EU:s beräknade kostnader uppgår till drygt 3 miljarder EUR per år.<sup>5</sup>

aXichem har sedan december 2023 marknadsgodkännande i Brasilien för phenylcapsaicin som ingrediens i kycklingfoder samt i svinfoder. Inledningsvis kommer Bolagets fokus att vara på kycklingfoder där data som styrker produktens egenskaper finns att tillgå. Brasilien är den näst största

kycklingköttproducenten i världen efter USA, och den största exportören av kycklingkött i världen. Produktionen av kycklingkött i Brasilien beräknas uppgå till cirka 15,1 miljoner ton 2024, vilket är en ökning från 14,9 miljoner ton 2023. Prognosen innebär en rekordvolym för Brasilien och grundas i en kraftig efterfrågan, socioekonomisk utveckling och lägre produktionskostnader. Brasilien arbetar även för att öppna nya marknader samt att öka produktdiversifieringen på befintliga marknader.<sup>6,7</sup>

Marknaden för fjäderfäfoder i Europa estimeras uppgå till cirka 30 miljarder EUR och den väntas växa med en årlig tillväxttakt om cirka 4 procent fram till 2028. Ökad efterfrågan på protein i form av kött och ägg samt en relativt hög genomsnittlig levnadsstandard är några av de faktorer som driver marknadstillväxten.<sup>8</sup>

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

aXichems produkt för kosttillskott, aXivite®, har i en studie visat positiva effekter på människors tarmhälsa och metabolism.<sup>9</sup> Tillsammans med fysisk träning har produkten även bidragit till viktminskning hos personerna som deltog i studien. aXivite® visar dessa effekter redan vid mycket låga doser, vilket gör produkten kommersiellt intressant.

Kosttillskott för vikt-kontroll är en stor och växande marknad. Globalt uppskattades värdet för den här typen av kosttillskott uppgå till cirka 130 miljarder USD år 2021.<sup>10</sup> Tillväxten beräknas uppgå till 9,7 procent årligen från 2022 till 2030. Globalt var 2016 mer än 1,9 miljarder vuxna, 18 år och äldre, överviktiga. Av dessa led över 650 miljoner av fetma.<sup>11</sup> De ökande fallen av fetma och relaterade hälsoproblem, såsom kardiovaskulära sjukdomar, diabetes och högt blodtryck, förväntas enligt Bolaget driva efterfrågan på produkter av den typ där aXivite® ingår som en ingrediens.

### aXivite® som bio-förstärkare av kurkumin och melatonin

Kurkumin är, liksom capsaicin, ett ämne med anti-inflammatoriska antiseptiska egenskaper. Kurkumin, som är det aktiva ämnet i gurkmeja, har av American Cancer Society (Amerikanska Cancerföreningen) officiellt benämnts som en anti-oxidant. Forskningen kring antioxidanter är ännu relativt ny, men enighet råder om att en bra balans av antioxidanter, som finns i många livsmedel, bidrar till att öka kroppens förmåga

<sup>6</sup> Brazil: Poultry and Products Annual, 2023, Foreign Agricultural Service vid U.S. Department of Agriculture.

<sup>7</sup> Agri-Food Outlook 2023, Alltech.

<sup>8</sup> Europe Poultry Feed Market – Growth, Trends, Covid-19 impact and forecast 2024 – 2029, Mordor Intelligence.

<sup>9</sup> Studie från 2021, se "genomförda studier" s.15.

<sup>10</sup> Weight Management Market Size & Share Report 2020 – 2030, Grand View Research.

<sup>11</sup> Obesity and overweight, 2021, WHO.

att hantera så kallad oxidativ stress som kan skada eller förstöra cellerna i kroppen och orsaka sjukdom.<sup>12</sup> Den globala marknaden för kurkumin, som främst används som tillsats i läkemedel och livsmedel, uppgick till 58,2 miljoner USD 2020 och marknaden väntas växa med årlig tillväxt om 16,1 procent fram till 2028.<sup>13</sup>

Melatonin är ett kroppseget hormon som produceras av tallkörteln i hjärnan och reglerar människans sömn-vaken-cykler. Produktionen av melatonin styrs av ljus och mörker och störningar av människans sömn-vaken-cykel kan leda till sömnproblem, vilket påverkar kroppen negativt. För korttidsbehandling av sömnproblem är syntetiskt producerat melatonin ett vanligt receptfritt läkemedel. Under 2021 genomförde aXichem tester avseende phenylcapsaicin som bio-förstärkare för substrat av vissa Cytokrom P450-isoformer, enzymer som är involverade i metabolismen av flera vanliga läkemedel. Phenylcapsaicin testades som en bio-förstärkare för Cytokrom P450 tillsammans med flera olika aktiva substanser, och signifikanta resultat visades med ett specifikt substrat av Cytokrom P450, det som bland annat reglerar melatonin. Det framkom även att phenylcapsaicin endast hämmar två av Cytokrom P450-undergrupperna. Det betyder att det är mycket låg risk för oönskad effekt på andra aktiva substanser. Den globala marknaden för melatonin-tillskott förväntas växa med cirka 7,2 procent per år under 2020–2027 och bedömdes 2019 vara värd 437 miljoner USD.<sup>14</sup>

En produkt med aXivite® som bio-förstärkare för kurkumin finns redan idag på marknaden och säljs genom aXichems närstående bolag aXimed. I juni 2023 tecknade aXichem ett exklusivt avtal med Uriach, ett av Europas äldsta och stadigt växande läkemedelsföretag, avseende aXivite® i kategorin sömnfrämjande produkter på kosttillskottsmarknaden. Avtalet, som är ett leverans- och forskningsavtal, ger Uriach exklusivitet för en melatoninformulering med aXivite® på marknaderna i Spanien, Portugal, Tyskland, Österrike och Rumänien. För att erhålla denna exklusivitet har Uriach åtagit sig ett årligt inköp aXivite® i volymer motsvarande ett värde av minst 400 000 EUR. Hittills har Uriach lagt order till ett värde av cirka 72 000 EUR och en lansering av en melatoninprodukt med aXivite® är planerad till april 2024.

### Farmaceutiska tillämpningar för phenylcapsaicin

Baserat på lovande resultat av genomförda kliniska studier och utvärderande tester med phenylcapsaicin grundade aXichem dotterbolaget Incendia Pharma (Incendia) 2021. Syftet med Incendia är att i ett separat bolag hantera framtida farmaceutiska tillämpningar med phenylcapsaicin. Under 2022 erhöll aXichem patent för phenylcapsaicin i behandling av

<sup>12</sup> Lobo V. et al., Free radicals, antioxidants and functional foods: Impact on human health, 2010.

<sup>13</sup> Curcumin Market Size & Share Analysis Report 2020–2028, Grand View Research.

<sup>14</sup> Melatonin Market Analysis, 2020, Coherent Market Insights.

idiopatisk lungfibros (IPF) samt lämnade in en patentansökan för phenylcapsaicin som bio-förstärkare för melatonin. Detta är exempel på områden som i framtiden kan hanteras inom ramen för Incendia.

## MARKNADSREGLERING

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

### Marknadsområden som regleras av EU:s Novel Food-lagstiftning

Novel Food-regelverket reglerar vilka nya substanser inom livsmedel och kosttillskott och så kallade PARNUT (eng. foodstuffs for particular nutritional uses, sv. livsmedel för särskilda näringsändamål) som får marknadsföras och säljas inom EU. aXichem fick godkännande för phenylcapsaicin enligt Novel Food i slutet av 2019. Detta innebär att aXichem kan marknadsföra och sälja aXivite® i Europa inom kosttillskott och nutraceuticals samt använda aXiphen® för tester i produkter avsedda för djurfoder. Novel Food öppnade dörren för det nätverk av distributörer som idag arbetar med att etablera aXivite® i Europa.

### Marknadsområden som regleras av EU:s Feed Additive-lagstiftning

För att sälja phenylcapsaicin och aXiphen® i större volymer och positionera produkten som en standardprodukt inom djurfoder, med fokus på fjäderfäproduktion, kräver europeiska foderproducenter ett produktgodkännande för aXiphen® enligt EU:s direktiv Feed Additive (fodertillsatts). Bolaget lämnade in sin ansökan till EFSA (Europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet) i månads-skiftet mars-april 2022.<sup>15</sup> Ansökan bedömdes som komplett och granskningen inleddes i september och gick då in i det som EFSA kallar "risk assessment phase" (riskbedömningsfas). Under denna fas, där EFSA har som mål att handlägga ärendet på sex månader, har EFSA möjlighet att ställa frågor till bolaget. När EFSA ställt en fråga pausas granskningen under den tid som bolaget arbetar med att besvara frågan. Det betyder att tiden som en ansökan kan befinna sig i riskbedömningsfasen kan variera kraftigt, från månader till år, beroende på frågornas natur och hur lång tid den sökande behöver för att besvara frågorna.

I december 2022 fick aXichem ett antal frågor från EFSA, vilka bolaget besvarade under första kvartalet 2023. I december 2023 fick bolaget en "Inconclusive Scientific Opinion" (ofullständig vetenskaplig åsikt) för sin Feed Additive-ansökan, vilket innebär att ytterligare information behöver lämnas

<sup>15</sup> En beskrivning av EFSA:s process finns att ta del av på myndighetens hemsida.

innan beslut kan fattas. I yttrandet drar EFSA slutsatsen att det finns en del dataluckor, inom områdena miljösäkerhet, konsumentssäkerhet och effekt. aXichem uppskattar att Bolaget behöver cirka sex månader från och med det att nya studier initierats för att ta fram den information som krävs. När detta är klart skickas den kompletterande informationen till EU-kommissionen för slutlig bearbetning och godkännande. Efter inlämning av de kompletterande uppgifterna är EFSAs och EU-kommissionens handläggning, fram till ett ratificerat godkännande, enligt regelverket sex till tolv månader. Dock följs inte alltid handläggningstiderna som anges i regelverket och det är därför svårt för Bolaget att bedöma tidsåtgången för myndighetens hantering av ansökan.

#### Marknadsområden som regleras av GRAS food i USA

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

#### Marknadsområden som regleras av GRAS feed i USA

För att sälja och marknadsföra aXiphen® inom affärsområdet djurfoder på den amerikanska marknaden behövs certifiering enligt GRAS feed. aXichem har arbetat med ansökan under en längre tid och strävar efter en så bred klassificering som möjligt. Under 2020 stod det klart att ytterligare en studie för att bevisa tolererbarhet och effekt av Bolagets substans krävdes. Genom arbetet med ett Europeiskt Feed additive-godkännande har denna studie senare färdigställts. Pandemin har påverkat det lokala arbetet och övrig handläggning av ansökan. Under 2023 fattade bolaget beslut att prioritera godkännande för aXiphen® i EU samt Brasilien och inleda försäljning där, för att därefter återuppta ansökan om godkännande i USA.

#### Marknadsområden som regleras av MAPA i Brasilien

Alla fodertillsatser som säljs och marknadsförs i Brasilien ska vara godkända och registrerade av Ministeriet för jordbruk, boskap och livsmedelsförsörjning (MAPA) samt av Departementet för Inspektion av produkter avsedda för djur (DIPOA). I juni 2023 godkände MAPA phenylcapsaicin som ny råvara för fodertillsats i foder till kyckling och smågris. I december 2023 godkände DIPOA produkten och därmed kan phenylcapsaicin, under varumärket aXiphen®, säljas på den brasilianska marknaden för kyckling- respektive svinfoder.

#### FRAMTIDA FINANSIELL UTVECKLING

aXichems försäljning av aXivite® är fortfarande i tidig fas men har visat en positiv utveckling. Försäljning av aXiphen® är idag möjlig i Brasilien efter marknadsgodkännande i december 2023. Godkännandet omfattar phenylcapsaicin som ingrediens i såväl kycklingfoder som svinfoder.

aXivite® har enligt Bolaget fått ett gott mottagande bland producenter av funktionella livsmedel och kosttillskott. Under 2022 uppgick intäkterna från försäljning av aXivite® till 5 MSEK och under 2023 till 1,8 MSEK.<sup>16</sup> I samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2023 reviderade Bolaget sin målsättning för försäljning av aXivite® om intäkter på cirka 20–25 miljoner kronor fram till februari 2024, beräknat från februari 2023. Med de avtal och tidplaner som finns tillgängliga, där bland annat Uriach och lovate ingår, bedömer Bolaget att målet bör kunna nås under det tredje kvartalet 2024.

För försäljning av aXiphen® är Bolaget beroende av marknadsgodkännanden. I december 2023 erhöles detta i Brasilien och processen för godkännande pågår i EU. En ansökan om marknadsgodkännande i USA är förberedd, men Bolagets strategiska val är att prioritera EU och Brasilien, då dessa marknader har de bästa förutsättningarna för en initial etablering.

aXichem har, tillsammans med sin distributör Chr. Olesen, inlett försäljningsarbetet under det första kvartalet 2024 på djurfodermarknaden i Brasilien och Bolagets målsättning är att uppnå en försäljning av aXiphen® om cirka 10 MSEK innevarande år och därefter en försäljning om cirka 40 MSEK år 2025.

#### FORSKNING OCH UTVECKLING

aXichems fortsatta konkurrenskraft kräver att Bolaget ligger i framkant inom forskning och produktutveckling och kontinuerligt arbetar med att vidareutveckla och förbättra produkten. I Bolagets utvecklingsarbete utvärderas också alternativa trippelbundna capsaicinderivat. Den industriella syntesen (kemisk syntes) förbättras kontinuerligt för att uppnå en optimal förutsättning för storskalig produktion. Bolaget arbetar med nya derivat samt med den industriella processytelsen.

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

<sup>16</sup> aXichems Bokslutskommuniké 2023.

#### Patentstrategi och patent

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

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

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

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

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

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

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

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

2023 lämnades en patentansökan in för aXivite® som prestationshöjande ingrediens i kosttillskott avsedda för fysisk träning. Titeln på patentet är "Physical performance aid" och har sin bakgrund i effektdata från framför allt en studie Bolaget genomfört som studerat effekter av olika doser av phenylcapsaicin på styrketränningsprestation, muskelskada, proteinnedbrytning, metabol respons samt skattning av upplevd ansträngning och återhämtning.<sup>17</sup>

<sup>17</sup> Se faktaruta s. 15 "Genomförda studier", studie publicerad 2023.



Patent	Beviljat patent	Pågående ansökan	Utgångsår*
För fågelfoder och särskilt fjäderfåfoder, innefattande syntetiska capsaicinoidderivat och sådant foder för profylaktisk användning eller behandling av salmonellainfektion.	AU, BR, CA, CO, EG, EP, AT, BE, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HU, IE, IT, LU, NL, NO, PL, PT, RO, SE, SK, TR, INID, IL, JP, MY, MX, NZ, SG, PH, US, VN	CN, TH	2035
Syntetiska capsaicinoidderivat och foder innefattande sådana föreningar som tillväxtpromotor.	NO, ID,		2036
Syntetiska capsaicinanaloger som bio-förstärkare.	US	AU, EP	2038
Capsaicin som bioförstärkare för utvalda substrat.		NO, PC	2042
Capsaicinderivat vid behandling av idiopatisk lungfibros.	NO	PCT	2042
Capsaicin för behandling av läckande tarm.	NO	PCT	2041
Syntes av capsaicinderivat.	NO		
Syntes av capsaicinderivat.		NO, PC, CN, EP, IN, JP, KR, US, HK	2041
Användning av aXivite® som prestationshöjande ingrediens i kosttillskott.		NO	2043

\*Förutsatt att alla årsavgifter betalas.

## INFORMATION OM BOLAGET

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

## TRENDER

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

## INVESTERINGAR

aXichem har sedan utgången av den senaste rapportperioden inga pågående eller beslutade väsentliga investeringar. aXichem kommer dock fortsatt investera i patent- och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan förekomma. Pågående och åtagna investeringar, så som nödvändiga studier för komplettering av ansökan om Feed Additive-godkännande i Europa, avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen.

## FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

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

## VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2023

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2023.

I samband med Företrädesemissionen har aXichem emellertid upptagit ett konvertibellån om cirka 5,3 MSEK, som har tecknats och betalats av Formue Nord genom kvittning av dess fordran om 5 MSEK enligt dess tidigare konvertibellån. Lånet löper med en årlig ränta om STIBOR 3 månader plus tolv procentenheter och förfaller till betalning den 31 mars 2025, i den mån det inte konverterats dessförinnan. Se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" för vidare information om bolagets utestående konvertibla lån.

## FRAMTIDA UTMANINGAR

Regulativa frågor bedöms som den enskilt största utmaningen för Bolaget. Myndighetsprocesser ser olika ut på de marknader som aXichem ser som intressanta och kan därför

ta längre tid än förväntat. Regelverk kan också ändras under pågående handläggning vilket kan medföra att nya, tidigare inte meddelade, krav ställs på produkten. Bolaget hanterar denna utmaning genom att samarbeta med erfarna rådgivare inom det regulatoriska området samt genom att tillse att egen personal hålls uppdaterad om alla förändringar.

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

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

## ORDLISTA

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

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna, där kostnader för kommersialisering av aXiphen® och aXivite®, investeringar och kostnader för marknadsgodkännande av phenylcapsaicin (aXiphen®) i EU, samt delåterbetalning av konvertibellån, är planerade. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 4,3 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 14 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, där återbetalning av det konvertibellån som upptogs i samband med Företrädesemissionen, uppgående till cirka 5,3 MSEK, ingår.

Vid fullteckning i Erbjudandet beräknas Bolaget tillföras en nettolikvid om 33,7 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,6 MSEK. I samband med Erbjudandet har aXichem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,2 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 21,1 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 28,2 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Kostnaden för ingångna garantiåtaganden uppgår till cirka 3,1 MSEK. Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 70 procent, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkraställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 28,2 MSEK – inte inflyta som planerat och skulle aXichem inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterat i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# Risikfaktorer

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

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

## VERKSAMHETSRELATERADE RISIKER

### Regulatoriska godkännanden

aXichems verksamhet och framtida potentiella framgång är i hög grad beroende av regulatoriska godkännanden för att kunna marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Vilka regulatoriska godkännanden som krävs är beroende av dels marknad, dels tillämpningsområde. Försäljning av aXiphen® som tillsats till djurfoder inom EU är bland annat beroende av Feed additive-godkännande (fodertillsatsgodkännande) från den europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet, European Food Safety Authority (EFSA). EFSA meddelade under december 2023 att det i Bolagets ansökan om godkännande för aXiphen® finns vissa dataluckor inom områdena miljösäkerhet, konsumentssäkerhet och effekt. Bolaget bedömer att det kommer att ta ungefär ett halvår för att ta fram den kompletterande information som krävs, vilket innebär en förlängning av godkännandeprocessen för aXiphen® inom EU. För marknadsföring och försäljning av produkten som tillsats till djurfoder i USA är aXichem beroende av bland annat GRAS Feed-godkännande, ett godkännande som innebär att tillsatsen är allmänt erkänd som säker, från den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten U.S. Food and Drug Administration (FDA). Regulatoriska godkännanden, bland annat enligt ovan, kräver att aXichem kan visa att dess produkter är säkra för djur och människor och har begränsad miljöpåverkan. Det finns en risk att aXichem inte erhåller eller lyckas bibehålla nödvändiga regulatoriska godkännanden för sina produkter inom för Bolaget aktuella tillämpningsområden och marknader.

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

### Samarbeten för tillverkning, distribution och försäljning

aXichem har ingen egen tillverknings-, distributions- eller försäljningsorganisation. Bolagets verksamhet och tillväxt är därmed beroende av att Bolaget lyckas etablera samarbeten avseende tillverkning, distribution och försäljning av aXiphen®, aXivite® och andra framtida produkter. Bolaget har ingått ett antal sådana avtal och avser att expandera verksamheten genom att ingå ytterligare samarbetsavtal framgent, framför allt såvitt avser distribution och försäljning på relevanta geografiska marknader. Till ingångna avtal hör exempelvis avtal avseende tillverkning av phenylcapsaicin, avtal med Erbo (Schweiz) respektive IPC (Tyskland) om volymprissatt vidareförädling avseende aXiphen® och aXivite®, samt marknadsförings- och distributionsavtal för EU och Sydamerika med Chr. Olesen avseende djurfoder, primärt fjäderfäfoder. Bolaget har även avtal med ett flertal distributörer, verksamma i Europa och USA, avseende vitaminer och kosttillskott. Bolagets verksamhet påverkas därmed av dess förmåga att initiera och hantera nya och befintliga relationer med samarbetspartners, framför allt avseende distribution, tillverkning och marknadsföring av Bolagets produkter. Det finns emellertid en risk att sådana partners väljer att inte inleda ett samarbete med aXichem eller att avsluta befintliga samarbeten. Det finns också en risk att en part som Bolaget samarbetar med får ekonomiska svårigheter, vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. För det fall Bolaget inte lyckas upprätthålla eller ersätta en sådan partner kan det uppstå ett avbrott i täckningen på en viss marknad, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Därtill finns en risk att Bolagets distributörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller dess kunder ställer, eller tillämpliga regulatoriska krav på t.ex. marknadsföring, kundrelationer och förpackning av produkterna, vilket kan leda till att Bolaget drabbas av försämrade kundrelationer, intäktsbortfall och att aXichems förtroende och varumärke skadas. Likaså kan kontraktering av nya distributörer och tillverkare bli mer kostsamt och tidskrävande än vad aXichem beräknar.

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

#### Tillväxt och kommersialisering

aXichem har under de senaste åren intensifierat arbetet med kommersialiseringen av aXiphen® och aXivite®. För det fall arbetet leder till fortsatt goda resultat kan emellertid en snabb tillväxt medföra organisatoriska problem, dels genom svårigheter att rekrytera kvalificerad personal, dels genom eventuella svårigheter för befintlig personal att integreras i den förändrade organisationen. För det fall aXichem inte lyckas i sitt fortsatta tillväxt- och kommersialiseringarbete skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets tillväxt och framtida finansieringsmöjligheter.

#### Rekrytering och nyckelpersoner

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

#### Forskning och utveckling

aXichem har genomfört ett flertal studier för att påvisa effekt, säkerhet, tolerans och miljöpåverkan för sina produkter. I augusti 2022 presenterades data från en av Bolaget genomförd klinisk studie med avseende på phenylcapsaicins effekt hos människor med läckande tarm och i september 2022 presenterades indikativ data från en studie genomförd vid University of Pablo Olavide, Spanien avseende fastställande av effekten av phenylcapsaicin och utvärdering av dess effekt på elektrisk muskelaktivitet, biokemiska svar och neuromuskulär prestation. Bolaget kan emellertid komma att behöva

genomföra ytterligare sådana studier i framtiden, bland annat till följd av EFSA:s besked att ytterligare data behövs för att aXiphen® ska kunna erhålla godkännande på den europeiska marknaden. Det går inte att med säkerhet förutse att utfallet blir detsamma som i tidigare studier, och studierna kan ta längre tid att genomföra än beräknat. Detta kan medföra ökade kostnader, behov av ökade personella resurser samt innebära förseningar i Bolagets kommersialisering, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Bolagets intäktsgenerering och kostnadsmassa.

#### aXiphen® är delvis kommersiellt otestat

Bolaget har utvecklat en serie produkter under varumärkena aXiphen® och aXivite® som är färdiga för kommersialisering. Fodertillsatsen phenylcapsaicin, under varumärket, aXiphen® erhöi i juni 2023 godkännande och produktregistrering på marknaden i Brasilien. I december 2023 erhöi även slutligt godkännande att sälja aXiphen® som fodertillsats mot salmonella vid kyckling- och svinuppfödning. Kommersialisering på den brasilianska marknaden är planerad till 2024 och inom EU förväntas Bolaget att under 2024/2025 erhålla godkännanden för aXiphen®, förutsatt att EFSA:s informationskrav uppfylls, med kommersialisering först under 2025. Avseende den amerikanska marknaden krävs certifiering enligt GRAS för försäljning och marknadsföring av aXiphen®. Bolaget har under 2023 beslutat att avvakta arbetet med sådan certifiering för att prioritera andra godkännanden. aXivite® är godkänd i EU och USA av EFSA respektive FDA. På många marknader, exempelvis den europeiska marknaden vad gäller tillskott till djurfoder, kvarstår således försäljningsgodkännanden och det går inte att med exakthet fastställa när sådana godkännanden kommer att erhållas. Det går inte heller med säkerhet att fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett positivt mottagande på marknaden. Att Bolagets försäljning kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i nuläget har anledning att tro, kan resultera i ökade kostnader för aXichem och leda till försenade eller uteblivna intäkter, vilket innebär en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

#### Konkurrens

Marknaden för kosttillskott är hårt konkurrensutsatt och ett stort antal aktörer marknadsför produkter med liknande egenskaper som Bolagets produkter, både på lokala marknader och internationellt. Dessa konkurrenter kan, jämfört med aXichem, ha större resurser och bättre möjligheter att uppnå marknadsacceptans för sina produkter, vilket kan medföra att Bolagets möjligheter att etablera sig på marknaden försämras. Inom marknaden för tillskott till djurfoder finns det idag, enligt aXichems bedömning, ingen aktör som marknadsför produkter med samma egenskaper som Bolagets produkter. Den konkurrens som aXichem möter baseras

på andra metoder och substanser, t.ex. antibiotika. Det kan emellertid inte uteslutas att andra aktörer framgent utvecklar metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska än Bolagets produkter. Det finns en risk för att marknadsetableringen av aXiphen® påverkas negativt av sådana konkurrerande produkter, med väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida omsättning och resultat.

#### Utveckling av verksamheten i Incendia Pharma

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

#### FINANSIELLA RISKER

##### Finansiering och kapitalbehov

aXichem har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat. Bolaget genomförde således en företrädesemission under 2023, varigenom aXichem tillfördes cirka 34,7 MSEK före emissionskostnader. aXichem kan i framtiden vara i ytterligare behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget tillfredställande villkor eller vid den tidpunkt då finansieringsbehovet uppstår. För att tillgodose framtida kapitalbehov kan Bolaget komma att genomföra emissioner av aktier eller andra värdepapper till aktieägarna eller till nya investerare. Sådana kapitalanskaffningar kan orsaka utspädning av befintliga aktieägares innehav. Bolaget skulle även kunna erhålla skuldfinansiering och därigenom ingå krediter med kovenanter eller andra begränsande villkor för Bolaget, vilket skulle inskränka Bolagets flexibilitet och kunna resultera i omedelbara krav på återbetalning eller refinansiering. Om Bolaget inte lyckas anskaffa tillräckligt kapital på för Bolaget godtagbara villkor eller genererar tillräckliga intäkter kan det medföra att utvecklingen tillfälligt avbryts eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

#### Valutarisker

Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta ger upphov till valutaexponeringar och en stor del av aXichems framtida försäljning bedöms göras i utländsk valuta. En försvagning eller förstärkning av den svenska kronan mot andra valutor kan påverka aXichems redovisade tillgångar, skulder, intäkter och resultat. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering och valutarisk då varuinköp och leveranser kan komma att ske i andra valutor. I dagsläget är aXichem utsatt för sådan risk eftersom delar av Bolagets kostnader utbetalas i USD och EUR. Exempelvis fakturerades Bolaget 25 650 EUR av aXimed AB för leverans av aXivite® under 2023. Under de senaste 12 månaderna har en euro fluktuerat mellan 11,02 och 11,94 kronor, vilket vid nämnda fakturering för leverans av aXivite® motsvarar 282 663 respektive 306 261 kronor. Bolagets kostnader påverkas således direkt av växelkurserna, vilka är bortom Bolagets kontroll. Därtill inbetalas vissa intäkter i EUR och USD. En försvagning av svenska kronan gentemot sådana valutor skulle påverka Bolagets resultat och eget kapital negativt. Konjunkturutvecklingen och valutarisk skulle därmed kunna negativt påverka Bolagets resultat.

#### LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

##### Immateriella rättigheter

aXichems framgång är i stor utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. aXichems huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för mål-molekylen phenylcapsaicin, tillverkning och syntes av phenylcapsaicin och all användning av phenylcapsaicin som tillväxtpromotor i djurfoder och salmonellahämmare i fjäderfäfoder. Bolaget har erhållit patentskydd i ett flertal länder i Europa liksom i ett stort antal andra relevanta jurisdiktioner. Eftersom aXichems forskning och utveckling till stor del bygger på patent är aXichems framgång och tillväxt beroende av upprätthållandet av dessa patent. Förutsättningar att patentskydda biotekniska uppfinningar är generellt sett svårbedömda och omfattar komplexa juridiska och tekniska frågor. Ett otillräckligt immaterialrättsligt skydd för aXichems produkter och processer kan resultera i att Bolagets produkter ersätts eller kringgås av andra aktörer på marknaden, vilket skulle innebära en försvagad marknadsställning och att Bolagets förutsättningar för intäktsgenerering försämras väsentligt. Om aXichem tvingas försvara sina patent gentemot en konkurrent kan därtill avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd tillkomma. I ett sådant scenario kan aXichem även riskera att förlora rätten till visst patent. Om aXichem skulle bli involverat i en process eller annat förfarande avseende immaterialrättsligt intrång riskerar Bolagets intäktspotential och finansiella ställning att försämras. Därutöver riskerar aXichem att behöva skriva ned värdet på sina immateriella tillgångar om en sådan risk skulle inträffa.

### Reglerade marknader

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

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

#### Aktiekursens utveckling

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

följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Den högsta respektive lägsta stängningskurs till vilken aktien i aXichem handlas, baserat på de senaste tolv månaderna per den 8 mars 2024, uppgår till 14,80 kronor (27 oktober 2023) respektive 1,47 kronor (7 februari 2024). Aktiekursen har således varit volatil, och kan även komma att vara volatil framgent. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att investerare gör förlust vid avyttring av Bolagets aktier. Historiskt har omsättningen i aktien varit låg och för det fall den fortsätter vara det finns det en risk att aktieägare inte kan realisera sina investeringar till en kurs som aktieägare bedömer som acceptabla.

#### Begränsad likviditet i aktien

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

### Framtida utdelning

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

#### Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda med upp till 71,4 procent, med innebörden att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att deras andel i aXichems kapital, vinst och eventuella överskott vid likvidation minskar. Vidare kan aXichem i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper, vilket på samma vis kan medföra utspädning för de aktieägare som av inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna units eller aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

### Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

aXichem har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal externa parter och befintliga aktieägare. Totalt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 28,2 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 70 procent, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed finns en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer uppfylla sina respektive åtaganden. Vidare finns en risk att någon av emissionsgaranternas innehav i Bolaget kan komma att överskrida tio procent av rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen, varigenom fullgörandet av garantin skulle bli föremål för anmälan enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar. En sådan anmälan kan leda till att emissionsgaranten inte kan fullgöra sitt åtagande i tid eller över huvud taget. Uppfylls inte teckningsförbindelserna respektive garantiåtagandena, alternativt om åtagandena inte fullgörs i tid, skulle det inverka negativt på aXichems möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# Villkor för värdepapperen

## ALLMÄN INFORMATION

aXichem är ett publikt aktiebolag. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Erbjudandet omfattar endast Units, var och en Unit bestående av fem (5) nya A-aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO1A i Bolaget. Samtliga aktier i Bolaget är fritt överlåtbara. Aktiernas ISIN-kod är SE0005250719 och teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0021626140.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

### *Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma*

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

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

### *Företrädesrätt till nya aktier m.m.*

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

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

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

### *Rätt till utdelning och behållning vid likvidation*

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

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

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

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

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

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

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

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

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

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

## BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman i Bolaget den 16 juni 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissioner som beslutas med stöd av bemyndigandet får inte medföra att bolagets aktiekapital överstiger bolagets högst tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen.

Med stöd av ovan nämnda bemyndigande beslutade styrelsen i samband med Företrädesemissionen att uppta ett konvertibellån om cirka 5,3 MSEK, som har tecknats och betalats av Formue Nord genom kvittning av del av dess fordran enligt det konvertibellån som upptogs i februari 2023 om 5 MSEK enligt dess tidigare konvertibellån. Det nya lånet löper med en årlig ränta om STIBOR 3 månader plus tolv procentenheter och förfaller till betalning den 31 mars 2025, i den mån det inte konverterats dessförinnan. Se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" för vidare information om bolagets utestående konvertibla lån.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 1 februari 2024, under försättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra Företrädesemissionen. Den 6 mars 2024 godkände bolagsstämman styrelsens beslut. Vidare har de som har lämnat garantiåtaganden i Företrädesemission rätt att för lämnade garantiåtaganden erhålla en ersättning som respektive garant kan välja att erhålla kontant eller genom utgivande av Units på motsvarande villkor som gäller i Företrädesemissionen. I den utsträckning som garanten väljer att erhålla ersättning i form av units avser styrelsen i Bolaget att besluta om en emission av units till sådana garantier i enlighet med ovan nämnda bemyndigande från bolagsstämman.

## SKATTERELATERADE FRÅGOR

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

# Villkor för Erbjudandet

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 8 mars 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya Units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny Unit. Varje Unit består av fem (5) aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO1A.

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 5 374 081 Units. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 40,3 MSEK före emissionskostnader.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,50 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 8 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 6 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 7 mars 2024.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 11 mars 2024 till och med den 25 mars 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 25 mars 2024.

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONERNA AV SERIE TO1A

En (1) teckningsoption av serie TO1A ger innehavaren rätt att under perioden 8 oktober 2024 – 21 oktober 2024 teckna en (1) ny aktie i aXichem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 7 oktober 2024, dock kan teckningskursen inte understiga 0,20 SEK (motsvarande aktiens kvotvärde).

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 17 oktober 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021626140. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO1A kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.axichem.com](http://www.axichem.com).

## UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya Units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny Unit.

## HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på First North Stockholm under perioden 12 mars 2024 till och med den 20 mars 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 20 mars 2024 eller utnyttjas för teckning av Units senast den 25 mars 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 mars 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings (Stortorget 3, 211 22 Malmö) hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.axichem.com](http://www.axichem.com)). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 mars 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

### Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

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

### Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

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

## INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

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

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

## Förvaltarregistrerade aktieägare

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

## TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 mars till och med den 25 mars 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omstän-

digheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

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

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 25 mars 2024. Anmälan är bindande.

## TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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

## TECKNING ÖVER 15 000 EUR

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

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

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

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registre-



rade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

#### TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

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

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

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

#### BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

#### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 27 mars 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

#### BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

#### HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på First North Stockholm från och med den 12 mars 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade Units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15 2024.

#### LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1A

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15 2024, ombokas BTU till A-aktier och teckningsoptioner serie TO1A utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

#### HANDEL I AKTIEN OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1A

Aktierna handlas på First North Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet "AXIC" och har ISIN-kod SE0005250719. De nya aktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO1A sker.

#### RÄTT TILL UTDELNING

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

#### UTSPÄDNING

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 26 870 405 aktier från 21 496 325 aktier till 48 366 730 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 55,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om samtliga emissionsgaranter i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av nyemitterade Units i Bolaget, kommer det totala antalet aktier att öka med ytterligare 2 056 270 aktier till 50 423 000 aktier och den totala utspädningen uppgå till cirka 57,4 procent.

Vid full teckning i Erbjudandet och om samtliga emissionsgaranter i Företrädesemissionen erhåller ersättning i form av Units i Bolaget och om samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier att öka med ytterligare 28 926 675 aktier till 79 349 675 aktier, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt om cirka 36,5 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall samtliga aktier och teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 72,9 procent.

#### EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida [www.axichem.com](http://www.axichem.com).

#### TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN

Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen"). Investeringar behöver således anmäla sin investering till Inspektionen för strategiska produkter för det fall teckning av Units medför att investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget. Denna anmälningsskyldighet gäller inte om investeraren tecknar Units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 8 mars 2024.

#### INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

#### ÖVRIGT

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

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

# Företagsstyrning

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, inklusive medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning, om totalt cirka 7,2 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Därutöver har aXichem ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal investerare, inklusive styrelsemedlemmen Christian Månsson, om cirka 21,1 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen. Genom ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 28,2 MSEK omfattas därmed 70 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen av teckningsförbindelser eller garantiåtaganden.

Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 70 procent, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. För lämnade garantiåtaganden utgår en ersättning om femton (15) procent av det garanterade beloppet. Respektive garant kan välja om dess ersättning ska erläggas kontant eller genom utgivande av Units på motsvarande villkor som gäller i Företrädesemissionen. För lämnat garantiåtagande från Christian Månsson utgår en kontant ersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. Ingångna teckningsförbindelser är vederlagsfria. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Västra Hamnen och samtliga avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks under januari och februari 2024. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser- och garantiåtaganden" för vidare information.

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

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
LMK Stiftelsen <sup>1)</sup>	3 150 000	7,82%
LMK Forward AB <sup>2)</sup>	1 794 812	4,45%
Torsten Helsing (Manakin Ltd)	1 500 000	3,72%
Christian Månsson	312 403	0,78%
LMK Ventures AB <sup>3)</sup>	249 375	0,62%
Lucas Altepost (Norbiotech AS)	50 000	0,12%
Jørn Berthelsen	46 875	0,12%
Gunilla Savring (Savring Consulting AB)	18 294	0,05%
Jan Gustavsson	16 073	0,04%
Erik Lager	13 393	0,03%
<b>Summa teckningsförbindelser</b>	<b>7 151 225</b>	<b>17,74%</b>

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Fokus A/S <sup>4)</sup>	6 000 000	14,89%
Qualcon AB <sup>5)</sup>	5 000 000	12,41%
Myacom Investment AB <sup>6)</sup>	4 562 702	6,20%
Christian Månsson	2 500 000	2,48%
Oliver Vasilis	2 000 000	4,96%
Pronator Invest AB <sup>7)</sup>	1 000 000	11,32%
<b>Summa garantiåtaganden</b>	<b>21 062 702</b>	<b>52,26%</b>

<sup>1)</sup> Stortorget 6, 222 23 Lund.

<sup>2)</sup> Stortorget 6, 222 23 Lund.

<sup>3)</sup> Stortorget 6, 222 23 Lund.

<sup>4)</sup> Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

<sup>5)</sup> Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby.

<sup>6)</sup> Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

<sup>7)</sup> Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm.

<sup>\*</sup> Fysiska personer och medlemmar av Bolagets styrelse och ledning som lämnat teckningsförbindelser eller ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Södergatan 26, 211 34 Malmö, eller via Västra Hamnen på adress Stortorget 13A, 211 22 Malmö.

## ALLMÄN INFORMATION

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

## BOLAGSSTÄMMA

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

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

## Rätt att delta i bolagsstämma

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

## Initiativ från aktieägarna

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

## STYRELSE

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

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

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

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

Bolaget har inte inrättat något särskilt revisionsutskott eller ersättningsutskott.

Per dagen för Prospektet består aXichems styrelse av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och större aktieägare.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jan Gustavsson	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Torsten Helsing	Styrelseledamot och VD	VD sedan 2016 och ledamot sedan 2007	Nej	Nej <sup>1)</sup>
Christian Månsson	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Jørn Berthelsen	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Gunilla Savring	Styrelseledamot	2014	Nej	Ja
Edward van den Elsen	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja

<sup>1)</sup> Torsten Helsing är delägare i Manakin Ltd., som per dagen för detta Prospekt är Bolagets näst största aktieägare.

#### Jan Gustavsson

Född 1946. Styrelseledamot- och ordförande sedan 2017.

- **Utbildning:** Fil Kand., Lunds universitet med inriktning redovisning, finansiering och beskattning.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Innehavare av JGB Consulting.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Jan Gustavsson innehar 28 572 A-aktier i Bolaget.

#### Torsten Helsing

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

- **Utbildning:** Grundskoleutbildning.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör och styrelseledamot i aXimed AB. Styrelseordförande i Soya A/S. Styrelseledamot i aXimed HK Ltd., aXimed Guizhou Health Food Co. Ltd., Driftkultur A/S och Tofu A/S.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Torsten Helsing innehar 1 971 959 A-aktier i Bolaget, privat och genom bolag (varav närstående till Torsten Helsing innehar 44 175 A-aktier i Bolaget).

#### Christian Månsson

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2023.

- **Utbildning:** Civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola och Ekonomie kandidatexamen från Ekonomihögskolan i Lund.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Life Science Partner Skåne AB. Styrelseledamot i Carbiotix AB (publ) och Öresund Growth Partner AB.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Christian Månsson innehar 166 615 A-aktier i Bolaget (varav närstående till Christian Månsson innehar 32 217 A-aktier i Bolaget).

#### Jørn Berthelsen

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2017.

- **Utbildning:** BSc inom biologi, Köpenhamns universitet samt BSc inom handel, Helsingör Handelsskole.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i aXimed AB. Styrelsesuppleant i Seawood AB.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Jørn Berthelsen innehar 26 988 A-aktier i Bolaget (varav närstående till Jørn Berthelsen innehar 1 640 A-aktier i Bolaget).

#### Gunilla Savring

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning:** Executive MBA, Lunds universitet.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Savring Consulting AB. Styrelseledamot i AQLION AB.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Gunilla Savring innehar 19 757 A-aktier i Bolaget, genom bolag.

#### Edward van den Elsen

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2022.

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

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Torsten Helsing

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

För mer information om Torsten Helsing, se ovan under "Styrelse".

### Lucas Altepost

Född 1967. Vice verkställande direktör sedan 2017.

- **Utbildning:** MSc och BSc inom ekonomi, University of Lausanne.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Norbiotech AS. Styrelseledamot i Pretio AS.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Lucas Altepost innehar 111 643 A-aktier i Bolaget, privat och genom bolag.

### Erik Lager

Född 1975. Chief Technical Officer sedan 2019.

- **Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik, LTH Lunds universitet. PhD i organisk kemi, Lth Lunds universitet.
- **Övriga nuvarande befattningar:** Inga.
- **Aktieäggande i Bolaget:** Erik Lager innehar 17 143 aktier och 100 000 personaloptioner i Bolaget, privat.

### Gunilla Savring

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014. Director Investor Relations sedan 2015.

För mer information om Gunilla Savring, se ovan under "Styrelse".

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

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

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

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

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

## ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 juni 2023 beslutades att styrelsearvode ska utgå med sex prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med tre prisbasbelopp vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2023.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)
Jan Gustavsson	Styrelseordförande	315 000
Torsten Helsing	Styrelseledamot och VD	0
Christian Månsson	Styrelseledamot	157 500
Jørn Berthelsen	Styrelseledamot	157 500
Gunilla Savring	Styrelseledamot	157 500
Edward van den Elsen	Styrelseledamot	157 500
<b>Totalt</b>		<b>945 000</b>

### Ersättning och anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

I tabellen nedan visas en sammanställning av ersättningen till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023. Med "Övriga förmåner" avses sjukvårdsförmåner.

Namn	Befattning	Grundlön / Konsultarvode	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Torsten Helsing	VD	1 440 000	0	0	288 000	1 728 000
Erik Lager	CTO	930 000	0	4 244	0	934 244
Lucas Altepost	Vice VD	1 410 000	0	0	268 905	1 678 905
Gunilla Savring	IR-ansvarig	547 200	0	3 523	0	550 723
<b>Summa</b>		<b>4 327 200</b>	<b>0</b>	<b>7 767</b>	<b>556 905</b>	<b>4 891 872</b>

# Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021.

Historisk finansiell information för aXichem avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 med tillhörande revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för helåret 2023 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

aXichems årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för helåret 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt bokslutskommunikén för helåret 2023 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den historiska finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2021 och 2022 har hämtats från Bolagets årsredovisningar och information för perioden 1 januari – 31 december 2023 är hämtad ur Bolagets oreviderade bokslutskommuniké avseende helåret 2023.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2023-01-01 – 2023-12-31 ej reviderad	2022-01-01 – 2022-12-31 reviderad	2021-01-01 – 2021-12-31 reviderad
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	1 809	5 007	4 362
Övriga rörelseintäkter	867	211	75
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2 676</b>	<b>5 218</b>	<b>4 437</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-400	-1 189	-3 453
Övriga externa kostnader	-6 302	-7 012	-6 674
Personalkostnader	-9 233	-7 749	-6 297
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 834	-3 511	-2 474
Övriga rörelsekostnader	-225	-302	-609
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 994</b>	<b>-19 763</b>	<b>-19 507</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 318</b>	<b>-14 545</b>	<b>-15 070</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter*		0	14
Räntekostnader och liknande resultatposter*		-2 690	-2
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-3 471</b>	<b>-2 690</b>	<b>12</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20 789</b>	<b>-17 235</b>	<b>-15 058</b>
Skatt på årets resultat	-25	-25	-35
<b>Årets resultat</b>	<b>-20 814</b>	<b>-17 260</b>	<b>-15 093</b>
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-20 811</b>	<b>-17 257</b>	<b>-15 093</b>

\*Raden återfinns ej i koncernens resultaträkning i bokslutskommunikén för helåret 2023.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2023-01-01 – 2023-12-31 ej reviderad	2022-01-01 – 2022-12-31 reviderad	2021-01-01 – 2021-12-31 reviderad
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	16 830	15 129	15 773
Patent	27 137	27 544	27 762
	<b>43 967</b>	<b>42 673</b>	<b>43 535</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	27	52	93
	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>93</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag*		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>43 994</b>	<b>42 725</b>	<b>43 628</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter*		4 991	2 587
Förskott till leverantörer*		1 090	0
Varulager**	8 825		
	<b>8 825</b>	<b>6 081</b>	<b>2 587</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar*		5 106	2 447
Övriga fordringar*		272	300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*		518	357
Övriga fordringar**	4 361		
	<b>4 361</b>	<b>5 896</b>	<b>3 104</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>4 309</b>	<b>6 549</b>	<b>9 140</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 496</b>	<b>18 526</b>	<b>14 744</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>61 490</b>	<b>61 251</b>	<b>58 529</b>

\*Raden återfinns ej i koncernens balansräkning i bokslutskommunikén för helåret 2023.

\*\*Raden återfinns ej i koncernens balansräkning i årsredovisningarna för 2021 och 2022.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

(KSEK)	2023-01-01 – 2023-12-31 ej reviderad	2022-01-01 – 2022-12-31 reviderad	2021-01-01 – 2021-12-31 reviderad
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 299	3 307	3 307
Övrigt tillskjutet kapital	174 522	146 483	145 202
Annat eget kapital*		-92 227	-77 117
Årets resultat*		-17 257	-15 093
Annat eget kapital inkl. periodens resultat**	-130 316		
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>48 505</b>	<b>40 306</b>	<b>56 299</b>
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	22	21	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>48 527</b>	<b>40 327</b>	<b>56 299</b>
<b>Skulder</b>			
Konvertibelt lån	10 268	18 758	0
Leverantörsskulder*		798	1 254
Skatteskuld*		25	35
Övriga skulder*		486	355
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*		857	830
Övriga kortfristiga skulder**	2 695		
<b>Summa skulder</b>	<b>12 963</b>	<b>20 924</b>	<b>2 474</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>61 490</b>	<b>61 251</b>	<b>58 773</b>

\*Raden återfinns ej i koncernens balansräkning i bokslutskommunikén för helåret 2023.

\*\*Raden återfinns ej i koncernens balansräkning i årsredovisningarna för 2021 och 2022.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2023-01-01 – 2023-12-31 ej reviderad	2022-01-01 – 2022-12-31 reviderad	2021-01-01 – 2021-12-31 reviderad
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat*		-14 545	-15 070
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*		3 765	2 493
Erhållen ränta*		0	14
Betald ränta*		-1 637	-2
Betald skatt*		-35	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*</b>		<b>-12 452</b>	<b>-12 565</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Minskning (+) / ökning (-) av varulager*		-3 494	-1 213
Minskning (+) / ökning (-) av rörelsefordringar*		-2 792	-2 136
Minskning (-) / ökning (+) av rörelseskulder*		-360	319
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 677</b>	<b>-19 098</b>	<b>-15 595</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar*		-2 608	-4 712
Förvärv av materiella anläggningstillgångar*		0	-16
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 103</b>	<b>-2 608</b>	<b>-4 728</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission*		0	17 735
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18 543</b>	<b>18 800</b>	<b>17 735</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 237</b>	<b>-2 906</b>	<b>-2 588</b>
Likvida medel vid periodens början	6 549	9 454	12 036
Kursdifferens i likvida medel	-3	1	6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 309</b>	<b>6 549</b>	<b>9 454</b>

\*Raden återfinns ej i koncernens kassaflödesanalys i bokslutskommunikén för helåret 2023.

## NYCKELTAL

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

### Koncernens nyckeltal

(KSEK)	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31
Nettoomsättning	1 809	5 007	4 362
Resultat efter finansiella poster	-20 789	-17 235	-15 058
Balansomslutning	61 490	61 251	58 773
Soliditet (%)	79%	66%	96%
Antal aktier vid periodens utgång	21 496 325	16 535 636	16 535 636
Genomsnittligt antal aktier	20 300 323	16 535 636	16 335 206
Eget kapital per aktie	2,26	2,44	3,40
Resultat per aktie	-1,03	-1,04	-0,93

### Definition och syfte

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

### Härledning av nyckeltal

Soliditet, % (KSEK)	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Eget kapital	48 527	40 327	56 299
/Tillgångar	61 490	61 251	58 773
<b>= Soliditet</b>	<b>79%</b>	<b>66%</b>	<b>96%</b>

### Eget kapital per aktie

(KSEK)	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Eget kapital	48 527	40 327	56 299
/antal aktier vid periodens slut	21 496 325	16 535 636	16 535 636
<b>= Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>2,26</b>	<b>2,44</b>	<b>3,40</b>

### Resultat per aktie

(KSEK)	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Årets resultat	-20 814	-17 260	-15 093
/genomsnittligt antal aktier under året	20 300 323	16 535 636	16 335 206
<b>= Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>-1,03</b>	<b>-1,04</b>	<b>-0,92</b>

### UTDELNINGSPOLICY

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

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

Sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning.

I samband med Företrädesemissionen har aXichem emellertid upptagit ett konvertibellån om cirka 5,3 MSEK, som har tecknats och betalats av Formue Nord genom kvittning av dess fordran om 5 MSEK enligt dess tidigare konvertibellån. Lånet löper med en årlig ränta om STIBOR 3 månader plus tolv procentenheter och förfaller till betalning den 31 mars 2025, i den mån det inte konverterats dessförinnan. Se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" för vidare information om bolagets utestående konvertibla lån.

# Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 250 000 SEK och inte överstiga 17 000 000 SEK, och det totala antalet aktier får inte understiga 21 400 000 och inte överstiga 85 600 000. Vid ingången av 2023 uppgick antalet aktier till 16 535 636. Vid utgången av 2023 samt per dagen för detta Prospekt uppgick antalet aktier till 21 496 325. Samtliga aktier i Bolaget är A-aktier. Inga B-aktier har givits ut. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Per dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 4 299 265 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

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

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

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER, INCITAMENTS-PROGRAM ETC.

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

## Personaloptionsprogram

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

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att teckna en ny A-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 140 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets A-aktie under de fem senaste handelsdagar som närmast föregår den dag då personaloptionerna tilldelas. För att säkerställa Bolagets leverans av aktier enligt personalop-

tionsprogrammet beslutade årsstämman den 31 maj 2022 även att ge ut 400 000 teckningsoptioner, som berättigar till teckning av nya A-aktier i Bolaget under tiden fram till den 31 december 2029. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer antalet A-aktier i Bolaget att öka med 400 000 och aktiekapitalet med 80 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning om totalt cirka 1,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet, inklusive sådana aktier som tillkommer genom fullt utnyttjande av optionerna. Samtliga optioner har tecknats och tilldelats, varav 270 000 av de 400 000 utestående teckningsoptionerna har tilldelats personal och nyckelpersoner. Inga optioner har utnyttjats för teckning av aktier i Bolaget.

## Konvertibler

Styrelsen för aXichem beslutade den 23 februari 2023, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att uppta ett konvertibellån om cirka 10,5 MSEK från Formue Nord. Det konvertibla lånet tecknades till en teckningskurs om 95 procent av nominellt belopp. Lånet löpte med en årlig ränta om 12 procent och konverteringskursen uppgår till 9,10 SEK. Lånet förfaller till betalning i samband med Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har aXichem överenskommit med Formue Nord dels att cirka 5,5 MSEK av det konvertibla lånet som beskrivs ovan om cirka 10,5 MSEK ska återbetalas kontant i samband med Företrädesemissionens slutförande, dels att aXichem ska uppta ett nytt konvertibellån om 5 263 158 SEK. Styrelsen för aXichem beslutade därför den 1 februari 2024, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att uppta ett nytt konvertibellån om 5 263 158 SEK, som har tecknats och betalats av Formue Nord genom kvittning av dess resterande fordran om 5 MSEK enligt det tidigare konvertibellånet. Det konvertibla lånet tecknas således till en teckningskurs om 95 procent av nominellt belopp. Lånet löper med en årlig ränta om STIBOR 3 månader plus tolv procentenheter och konverteringskursen uppgår till 1,95 SEK. Lånet förfaller till betalning den 31 mars 2025, i den mån det inte konverterats dessförinnan. Vid full konvertering kommer Bolagets aktiekapital att öka med 539 811 SEK, genom utgivande av 2 699 055 nya A-aktier. Detta motsvarar en utspädning om totalt cirka 11,2 procent av aktierna och aktiekapitalet i Bolaget baserat på antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Per dagen för Prospektet har aXichem därmed ett utestående konvertibelt lån med ett nominellt belopp om 5 263 158 kronor. Detta konvertibla lån avses att delåterbetalas med 50 procent av nettolikviden som tillfaller Bolaget genom utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1A som ges ut i Företrädesemissionen.

## VÄSENTLIGA AVTAL

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

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

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

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

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har från tid till annan anlitat vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare på konsultbasis för tillhandahållande av olika tjänster som Bolaget haft behov av utanför respektive persons uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med anledning av detta har Bolaget ingått konsultavtal med det av Gunilla Savring helägda bolaget Savring Consulting AB avseende uppdrag som ansvarig för investerarrelationer, under vilket 492 TSEK utgick under perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021, respektive 666 TSEK under perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022. Konsultarvode till Lucas Altepost har genom bolaget Norbiotech A/S utgått om 57 TSEK under perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021, 49 TSEK under perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022, samt 36 TSEK under perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023. Vidare har konsultarvode till Jan Gustavsson genom bolaget JBG Con-

sulting utgått om 50 TSEK under perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023, samt konsultarvode till Edward van den Elsen genom bolaget Solfeed B.V. utgått om 8 TSEK under perioden 1 januari till 31 december 2022.

aXimed AS, som är ett till Bolaget närstående bolag, fakturerar aXichem för delade kontorskostnader, IT och administration. Under 2021 har betalningar för sådana kostnader utgått till aXimed AS om 510 TSEK, respektive 60 TSEK under 2022 och 63 TSEK under 2023.

aXimed AB, som är ett till Bolaget närstående bolag, faktureras av aXichem för leverans av aXivite®. Under 2023 fakturerade Bolaget aXimed AB 25 650 EUR för leverans av aXivite®.

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

## TVISTER OCH ADMINISTRATIVA FÖRFARANEN MED MYNDIGHETER

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



## Tillgängliga dokument

aXichems uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning samt fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1A kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Södergatan 26, 211 34 Malmö) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.axichem.com](http://www.axichem.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

### STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon part. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
LMK-bolagen	2 770 233	12,89
Manakin Ltd	1 950 148	9,07
Avanza Pension	1 271 761	5,92
<b>Summa</b>	<b>5 992 142</b>	<b>27,88</b>

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

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



aXichem