



Inbjudan till teckning av aktier i aXichem AB (publ)

Teckningstid 17 - 31 januari 2019



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "aXichem" eller "Bolaget" avses aXichem AB (publ), 556739-8663. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier av serie A enligt villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsemmissionen" avses Bolagets styrelses möjlighet att besluta, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, om en riktad nyemission om ytterligare 250 000 aktier av serie A för att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Hänvisning till "EUR" avser euro. Hänvisning till "USD" avser amerikansk dollar. Hänvisning till "NOK" avser norska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

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

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 Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försö-

ker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till aXichem och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i aXichem och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

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 "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde och för att detta inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 31 januari 2019, eller senast den 29 januari 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter 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.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	12
Inbjudan till teckning av aktier	15
Bakgrund och motiv	16
VD har ordet	17
Villkor och anvisningar	18
Så här gör du för att teckna aktier	20
Marknadsöversikt	21
Verksamhetsbeskrivning	25
Historik	28
Utvald historisk finansiell information	30
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	35
Kapitalstruktur och annan finansiell information	37
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	39
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	41
Bolagsstyrning	43
Legala frågor och kompletterande information	45
Bolagsordning	49
Vissa skattefrågor i Sverige	50
Särskild information från Erik Penser Bank	51
Definitioner och ordlista	53
Adresser	54

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 är registrerad som aktieägare i aXichem äger rätt att erhålla teckningsrätter, vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier av serie A i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie av serie A i aXichem berättigar till en (1) teckningsrätt. Tjugotvå (22) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i aXichem.

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet att utöka Företrädesemissionen med ytterligare högst 250 000 aktier av serie A, till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 15,0 MSEK.

Teckningskurs

60 SEK per aktie.

Emissionsbelopp

40,9 MSEK.

Teckningstid

17 - 31 januari 2019.

Handel med teckningsrätter

17 - 29 januari 2019.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

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

Övrig information

Handelsplats:	Nasdaq First North
Kortnamn:	AXIC A
ISIN-kod aktie:	SE0005250719
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0012116408
ISIN-kod BTA:	SE0012116416

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018:	27 februari 2019
Delårsrapport Q1 2019:	23 maj 2019
Årsstämma 2019:	28 maj 2019
Delårsrapport Q2 2019:	29 augusti 2019

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är aXichem AB (publ), org.nr 556739-8663.
B.2	Säte och bolagsform	aXichem AB (publ) (organisationsnummer 556739-8663) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 juli 2007 och registrerades vid Bolagsverket den 12 oktober 2007. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Nasdaq First Norths regler för emittenter.
B.3	Verksamhet	<p>aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturanaloga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda substanser som har likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser. Bolagets första produkt marknadsförs under det registrerade varumärket aXiphen®, en naturanalog substans (fenylcapsaicin), som är ett syntetiskt framställt capsaicin. Naturligt capsaicin extraheras från chili och är ett fettlösligt, färglöst, doftlöst och vaxigt ämne, som orsakar den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar). Fenylcapsaicin har samma egenskaper som naturligt capsaicin men har även en del fördelar. Fenylcapsaicin kan, i jämförelse med naturligt capsaicin, produceras i stora volymer med kontrollerad jämn kvalitet, avseende till exempel koncentration. aXiphen® är skonsam för miljön.</p> <p>aXiphen® marknadsförs, beroende på tillämpningsområde, under de tre olika varumärkena aXiphen®feed (djurfoder), aXivite® (kosttillskott och nutraceuticals) samt aXiphen®bio (påväxthämmande repellent).</p> <p>Primärt fokus idag är att etablera aXiphen® som ingrediens i djurfoder, i första steget kycklingfoder, där Bolaget bedömer att det finns en stor intäkt- och lönsamhetspotential. Under 2018 ansökte Bolaget om regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning av aXiphen® som ingrediens i kycklingfoder, där Bolagets målsättning är att få dessa godkända under första halvåret 2019. Ett annat intressant område för aXiphen® är kosttillskott, där aXichem tillsammans med samarbetspartners ser över potentiella marknadsutvecklingar, i första hand i USA där certifiering erhållits. aXichem driver tillsammans med konsulter och samarbetspartners även processer för regulatoriska godkännanden inom marina applikationer.</p>
B.4a	Trender	<p>Under många år har kycklingproducenter använt antibiotika för att behandla salmonellasmittade kycklingar men också som tillväxtfrämjare för friska kycklingar. Efter omfattande användande av antibiotika i kycklingsproduktion har multiresistenta bakterier utvecklats. Som en följd av detta har EU och USA förbjudit produktion och import av kycklingar som blivit behandlade med antibiotika. Behovet av en ersättare till antibiotika är stort.</p> <p>Växande hälsoproblem och hälsomedvetenhet är de främsta faktorerna som driver tillväxten för kosttillskottsmarknaden. Stigande övervikt och fetma samt ökad popularitet av tillgängliga kommersiella lösningar driver tillväxten på marknaden för viktkontroll.</p> <p>Inom marina applikationer har olika båtfärger med tillsatser av biocider använts för att minska påväxten av vattenlevande organismer. Idag används främst kopparoxid som påväxthämmande ingrediens i båtfärg. Gifterna i kopparoxiden påverkar även andra organismer i havet på ett skadligt sätt. Trenden går mot en efterfrågan på mindre miljöfarliga substanser som kan ersätta kopparoxid.</p>
B.5	Koncernstruktur	Bolaget innehar 50 procent av aktierna och rösterna av det danska bolaget Capsonin ApS. Capsonin ApS har ingen aktiv verksamhet. I övrigt finns inga dotterbolag eller intressebolag i koncernen.

B.6	Ägarstruktur	<p>Antalet aktieägare i aXichem uppgick till cirka 1 800 per den 30 november 2018. Bolagets ägarförhållanden per den 30 november 2018 framgår av tabellen nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Manakin Ltd</td> <td>1 832 114</td> <td>12,2%</td> </tr> <tr> <td>LMK-bolagen & Stiftelse</td> <td>1 533 333</td> <td>10,2%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>874 060</td> <td>5,8%</td> </tr> <tr> <td>Danica Pension</td> <td>783 736</td> <td>5,2%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>522 552</td> <td>3,5%</td> </tr> <tr> <td>Redotem AB</td> <td>362 625</td> <td>2,4%</td> </tr> <tr> <td>IBKR Financial Services AG</td> <td>339 843</td> <td>2,3%</td> </tr> <tr> <td>SEB Life International Ass Co Ltd</td> <td>281 350</td> <td>1,9%</td> </tr> <tr> <td>Per Vasilis</td> <td>258 012</td> <td>1,7%</td> </tr> <tr> <td>Hans Sköld</td> <td>242 130</td> <td>1,6%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>7 969 494</td> <td>53,1%</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>14 999 249</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %	Manakin Ltd	1 832 114	12,2%	LMK-bolagen & Stiftelse	1 533 333	10,2%	Avanza Pension	874 060	5,8%	Danica Pension	783 736	5,2%	Nordnet Pensionsförsäkring	522 552	3,5%	Redotem AB	362 625	2,4%	IBKR Financial Services AG	339 843	2,3%	SEB Life International Ass Co Ltd	281 350	1,9%	Per Vasilis	258 012	1,7%	Hans Sköld	242 130	1,6%	Övriga	7 969 494	53,1%	Total	14 999 249	100,0																																																						
Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %																																																																																													
Manakin Ltd	1 832 114	12,2%																																																																																													
LMK-bolagen & Stiftelse	1 533 333	10,2%																																																																																													
Avanza Pension	874 060	5,8%																																																																																													
Danica Pension	783 736	5,2%																																																																																													
Nordnet Pensionsförsäkring	522 552	3,5%																																																																																													
Redotem AB	362 625	2,4%																																																																																													
IBKR Financial Services AG	339 843	2,3%																																																																																													
SEB Life International Ass Co Ltd	281 350	1,9%																																																																																													
Per Vasilis	258 012	1,7%																																																																																													
Hans Sköld	242 130	1,6%																																																																																													
Övriga	7 969 494	53,1%																																																																																													
Total	14 999 249	100,0																																																																																													
B.7	Utvald finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för aXichem avseende räkenskapsåren 2017 och 2016, samt perioden 1 januari – 30 september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden 1 januari – 30 september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018. Årsredovisningar och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.</p> <p><u>Koncernens resultaträkning i sammandrag</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th colspan="2">1 januari – 30 september</th> <th colspan="2">1 januari – 31 december</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>Ej reviderat</i></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>392</td> <td>5</td> <td>5</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-7 400</td> <td>-4 873</td> <td>-7 185</td> <td>-5 926</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-7 008</td> <td>-4 868</td> <td>-7 180</td> <td>-5 926</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-7 146</td> <td>-5 016</td> <td>-7 375</td> <td>-6 072</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-7 146</td> <td>-5 016</td> <td>-7 375</td> <td>-6 072</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Koncernens balansräkning i sammandrag</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th colspan="2">30 september</th> <th colspan="2">31 december</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>Ej reviderat</i></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>33 332</td> <td>31 089</td> <td>32 082</td> <td>28 838</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>571</td> <td>602</td> <td>736</td> <td>17 675</td> </tr> <tr> <td>Kassa och bank</td> <td>2 610</td> <td>9 234</td> <td>5 743</td> <td>497</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>36 513</td> <td>40 925</td> <td>38 561</td> <td>47 010</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>31 879</td> <td>36 220</td> <td>33 861</td> <td>41 331</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>4 634</td> <td>4 705</td> <td>4 700</td> <td>5 679</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>36 513</td> <td>40 925</td> <td>38 561</td> <td>47 010</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		2018	2017	2017	2016		<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>		Summa rörelsens intäkter	392	5	5	0	Summa rörelsens kostnader	-7 400	-4 873	-7 185	-5 926	Rörelseresultat	-7 008	-4 868	-7 180	-5 926	Resultat efter finansiella poster	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072	Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	Periodens resultat	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072	Belopp i KSEK	30 september		31 december		2018	2017	2017	2016		<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>		Anläggningstillgångar	33 332	31 089	32 082	28 838	Omsättningstillgångar	571	602	736	17 675	Kassa och bank	2 610	9 234	5 743	497	Summa tillgångar	36 513	40 925	38 561	47 010	Eget kapital	31 879	36 220	33 861	41 331	Summa skulder	4 634	4 705	4 700	5 679	Summa eget kapital och skulder	36 513	40 925	38 561	47 010
Belopp i KSEK	1 januari – 30 september			1 januari – 31 december																																																																																											
	2018	2017	2017	2016																																																																																											
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>																																																																																												
Summa rörelsens intäkter	392	5	5	0																																																																																											
Summa rörelsens kostnader	-7 400	-4 873	-7 185	-5 926																																																																																											
Rörelseresultat	-7 008	-4 868	-7 180	-5 926																																																																																											
Resultat efter finansiella poster	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072																																																																																											
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-																																																																																											
Periodens resultat	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072																																																																																											
Belopp i KSEK	30 september		31 december																																																																																												
	2018	2017	2017	2016																																																																																											
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>																																																																																												
Anläggningstillgångar	33 332	31 089	32 082	28 838																																																																																											
Omsättningstillgångar	571	602	736	17 675																																																																																											
Kassa och bank	2 610	9 234	5 743	497																																																																																											
Summa tillgångar	36 513	40 925	38 561	47 010																																																																																											
Eget kapital	31 879	36 220	33 861	41 331																																																																																											
Summa skulder	4 634	4 705	4 700	5 679																																																																																											
Summa eget kapital och skulder	36 513	40 925	38 561	47 010																																																																																											

B.7 Utvald finansiell information forts.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Från den löpande verksamheten	-6 244	-5 362	-7 688	-5 526
Från investeringsverksamheten	-2 053	-2 251	-3 244	-5 121
Från finansieringsverksamheten	5 164	16 350	16 178	4 699
Periodens kassaflöde	-3 133	8 737	5 246	-5 948
Likvida medel vid periodens slut	2 610	9 234	5 743	497

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt aXichems tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. aXichem bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom aXichem har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Soliditet ¹ , %	87%	89%	88%	88%
Antal aktier vid periodens utgång, st	14 999 249	14 806 689	14 806 689	14 806 689
Genomsnittligt antal aktier	14 878 634	14 806 689	14 806 689	9 411 375
Eget kapital per aktie, SEK	2,13	2,45	2,29 ²	2,79 ²
Resultat per aktie, SEK	-0,48	-0,34	-0,50 ²	-0,65 ²
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda vid periodens utgång, st	2	2	2	2

¹Alternativt nyckeltal

²Reviderat nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutning (totala tillgångar). Nyckeltalet inkluderas för att ge investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Bolaget anser vidare att det ge investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Härledning av alternativa nyckeltal

	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
Soliditet				
Eget kapital	31 879	36 220	33 861	41 331
/ balansomslutning	36 513	40 925	38 561	47 010
= soliditet, %	87%	89%	88%	88%

B.7	Utvald finansiell information forts.	<p><u>Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen avser</u></p> <p>2016</p> <ul style="list-style-type: none"> I april registreras en internationell patentansökan (PCT) avseende aXiphen® som tillväxtpromotor. I april registreras en internationell patentansökan (PCT) avseende Bolagets syntetiska capsaicin, aXiphen®, som är en så kallad agonist mot en viss typ av receptor, som brukar kallas capsaicin-receptorn eller TRPV1. Bolaget har i en in vitro studie på celler påvisat selektiv specificitet för TRPV1-receptorn, vilket öppnar långsiktigt intressanta möjligheter för flera olika läkemedelsapplikationer, så som till exempel smärtbehandling. I november lämnade aXichem in en ansökan för Novel Food-godkännande för aXiphen® till myndigheten i Belgien. Novel Food-godkännande är förutsättningen för kommersialisering av aXiphen® inom foder och livsmedel. <p>2017</p> <ul style="list-style-type: none"> I maj inledde Bolaget processen för en ansökan om certifiering enligt GRAS för att kunna inleda försäljning av aXiphen® på den amerikanska marknaden för foder- och livsmedelstillsatser. Arbetet utförs av konsultföretaget GRAS Associates. I juli meddelades att aXichem i genomförda tester har kunnat visa att aXiphen® har förmågan att hämma uppkomst av salmonella hos svin. Testet har utförts av Solfeed BV i Nederländerna, i samarbete med en foderproducent, veterinär och svinuppfödare. Testet visade att svinen, som fått foder med aXiphen®, efter sex veckor är helt fria från antikroppar mot salmonella i blodet, vilket är en indikation på att djuren inte blivit smittade av salmonella. I september kommunicerades att aXichem ingick avtal med Chr. Olesen & Co SA avseende distribution och marknadsföring av aXichems produkt aXiphen® i Europa och Latinamerika. Avtalet innebär en rätt för Chr. Olesen Group att sälja produkten som fodertillsats i Europa och Latinamerika. I oktober erhöll aXichem ett nytt patent. Patentet gäller fenylcapsaicin, samt liknande syntetiska capsaicinoider, som tillväxtpromotor i djurfoder. Bolaget kommer att vidareföra patentet inom Bolagets prioriterade marknader. I oktober meddelades att aXichem lämnat in en patentansökan avseende Bolagets syntetiska capsaicin, aXiphen®, samt analoger till produkten, som förstärkare av biotillgänglighet (eng. <i>bioenhancer</i>) för såväl människa som djur. <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> I februari meddelades att aXichem lämnat in en ny ansökan om godkännande för produkten aXiphen® enligt europeiska Novel Food. Den nya ansökan är utformad så att den uppfyller de krav som gäller för det direktiv (EU) 2015/2283, som implementerades 1 januari 2018. I mars meddelade Bolaget att en order erhållits från försäljningsbolaget Chr. Olesen Group avseende aXiphen®feed, för leverans till en slutkund i Mexiko, där produkten kommer att ingå i en pilotproduktion av kycklingfoder. Ordervärdet uppgår till cirka 32 890 EUR. Den 18 april meddelades att Bolaget fått sin produkt aXiphen® godkänd enligt GRAS i enlighet med FDAs regelverk. Ett GRAS-certifiering innebär att aXiphen® får marknadsföras och säljas tillsats i kosttillskott och livsmedel i USA. I juni beslutade styrelsen att, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, genomföra en riktad nyemission av 192 560 nya A-aktier till Chr. Olesen A/S. Teckningskursen uppgår till 26,82 SEK per aktie, vilket innebär att Bolaget tillförs cirka 5,2 MSEK före transaktionskostnader. Den 20 augusti meddelades att Bolaget inlett ett samarbete med schweiziska Erbo Spraytec avseende produktion och logistik av Bolagets produkt aXiphen®. Erbo Spraytec kommer att producera en skräddarsydd leveransfärdig aXiphen®-produkt i pulverform, samt ansvara för paketering och skeppning, för vidare leverans till producenter inom djurfoder eller kosttillskott och livsmedel. I augusti fick Bolaget besked från europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet, EFSA, att ansökan är bedömd som komplett och korrekt och därmed kan gå vidare i processen, vilket innebär att granskningen kommit in i slutfasen. <p><u>Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång</u></p> <ul style="list-style-type: none"> aXichem lanserar aXivite®, som är ett nytt varumärke inom kosttillskott och nutraceuticals. aXivite® avses bland annat användas i preparat för viktminskning. aXichem och norska Brynsløkken tecknar intentionsavtal i syfte att etablera aXiphen® inom vattenbruk. Brynsløkken producerar idag påväxthämmande ytbehandling för bland annat fiskeredskap, under varumärket Notorius, med Chile som huvudmarknad. aXichems ansökan avseende Novel Food-godkännande för aXiphen® går in i ny fas i EUs granskningsprocess. aXichem meddelar att samarbete ska ingås med en stor asiatisk producent inom jordbruk och foder. Samarbetet består i att testa aXiphen®feed på sammanlagt 840 000 kycklingar.
-----	--------------------------------------	--

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i maj 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 8 MSEK under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Styrelsen i aXichem har, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 40,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,4 MSEK. Nettolikviden om 36,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om 9,4 MSEK från de två största aktieägarna, motsvarande 23 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal externa investerare åtagit sig att garantera 23,3 MSEK, motsvarande 57 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed till 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar aktier av serie A i aXichem med ISIN-kod SE0005250719.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Aktier ska kunna utges i två serier, serie A och B. Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. aXichems aktiekapital uppgår till 2 999 849,80 SEK fördelat på totalt 14 999 249 aktier av serie A. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Enbart aktier av serie A har emitterats. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i aXichem har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och 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 denna lag.</p> <p>Varje aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna i aXichem handlas på Nasdaq First North, vilken är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Eftersom Bolagets intäkter hittills varit begränsade och ingen vinst ännu genererats har frågan om vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:</p> <p>Regulatoriska godkännanden aXichem är beroende av regulatoriska godkännanden för att kunna marknadsföra och sälja sin produkt aXiphen®. Vilken typ av regulatoriskt godkännande som krävs beror på marknad och tillämpningsområde. Inom EU behöver aXichem Novel Food-godkännande från European Food Safety Authority (EFSA) för att kunna sälja aXiphen® som ingrediens till livsmedel och djurfoder. I USA behöver aXichem Generally Recognized As Safe (GRAS) Feed-certifiering från US Food and Drug Administration (FDA) för att kunna marknadsföra och sälja sin produkt som ingrediens till djurfoder. För att sälja och marknadsföra aXiphen® som påväxthämmande tillsats i båtbottnfärg behöver aXichem erhålla tillåtelse från EU enligt Biociddirektivet. De regulatoriska godkännandena som beskriv ovan kräver bland annat att aXichem kan visa att produkten aXiphen® är säker, tolerant och har begränsad miljöpåverkan. aXichem har genomfört sådana studier men det finns en risk att de inte bedöms som fullgoda eller uppfyller de krav som ställs för att erhålla godkännande. Det finns därmed en risk att de regulatoriska godkännanden som aXichem har ansökt om försenas eller uteblir helt, vilket skulle komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Reglerade marknader aXichem verkar på reglerade marknader. Förekommande regleringar påverkar huruvida aXichem får marknadsföra och sälja sin produkt aXiphen® på vissa marknader så som i USA och inom EU samt inom vissa tillämpningsområden så som ingrediens i djurfoder och båtfärger. Den politiska, ekonomiska och regulatoriska miljön är föränderlig och politiska faktorer och/eller politiska 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/eller på vissa marknader vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>aXiphen® är kommersiellt obeprövat Bolaget har utvecklat en serie produkter, under varumärket aXiphen®, vilka är färdiga för kommersialisering. På många marknader kvarstår dock processer för att erhålla försäljningsgodkännande vars slutdatum inte med exakthet går att fastställa. Det går heller inte med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett positivt mottagande på marknaden som förespeglas i Prospektet. Kvantitet på försålda produkter kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro, och detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Kommersialisering aXichem står inför en kommersialisering där godkännanden för marknadsföring och försäljning av produkten aXiphen® i djurfoder i USA och i livsmedel och djurfoder i EU väntas erhållas under första halvåret 2019. Bolaget bedömer att en kommersialisering av aXiphen® innebär en betydande tillväxtpotential. Kommersialiseringen kräver bland annat organisatorisk förstärkning med rekryteringar inom försäljning och marknadsföring samt fungerande logistik, lager och produktion. aXichem har tidigare inte producerat aXiphen® i den volym som Bolaget bedömer kommer vara nödvändigt inför förestående kommersialisering. Det finns en risk att en större volymproduktion av aXiphen® medför utmaningar och problem som Bolaget inte tidigare tagit i beaktande, vilket kan försena en kommersialisering och medföra ökade kostnader för Bolaget. Vidare kan en stark tillväxt medföra ökade belastningar på ledning och organisation. Om Bolagets planerade kommersialisering inte resulterar i önskvärt resultat och om Bolaget inte klarar av att hantera en ökad belastning på organisation och ledning samt säkerställa fungerande logistik, lager och produktion finns det en risk att aXichems verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p>Aktiekursen utveckling Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurser är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av aXichems verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom t.ex. det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.</p> <p>Begränsad likviditet i aktien aXichems aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för aXichems aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för aXichems aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bl.a. påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i aXichem och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.</p> <p>Framtida utdelning Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget har hittills inte betalt någon utdelning till sina aktieägare. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expensionsplaner. Framtida utdelningar kan således helt utebli.</p>

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs aXichem cirka 40,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 4,4 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>För att till fullo ta till vara på den tillväxt- och lönsamhetspotential som marknaden för aXiphem® utgör samt för att finansiera Bolaget fram till lönsamhet har Bolaget behov av att tillföra ytterligare kapital.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i maj 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 8 MSEK under de kommande tolv månaderna. Nettolikviden om 36,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov fram till dess att Bolaget är kassaflödespositivt.</p> <p>Styrelsen i aXichem har därför, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Det kapitaltillskott aXichem tillförs genom Företrädesemissionen ska till stor del användas till att stärka organisationen och partnerskap samt investera i produktion, lager och marknadsföring inför förestående kommersialisering av aXiphem®.</p> <p>Emissionslikviden från Företrädesemissionen uppgår till 40,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,4 MSEK. Likviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • återbetalning av bryggfinansiering till Erik Penser Bank, 4,0 MSEK • organisation och rekrytering, 6,5 MSEK • lager, produktion och marknadsföring, 14,6 MSEK • affärsutveckling, 8,1 MSEK • regulatoriska processer, 3,3 MSEK <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från de två största ägarna, Manakin Ltd och LMK Ventures AB, om totalt 9,4 MSEK, motsvarande cirka 23 procent. Därutöver har ett antal externa investerare ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till 23,3 MSEK, motsvarande cirka 57 procent. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen till cirka 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p> <p>För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsemmissionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 15,0 MSEK.</p>

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesemissionen i sammandrag</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 är registrerad som aktieägare i aXichem äger rätt att erhålla teckningsrätter, vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier av serie A i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie av serie A i aXichem berättigar till en (1) teckningsrätt. Tjugotvå (22) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i aXichem.</p> <p>För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsemmissionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 15,0 MSEK.</p> <p>Teckningskurs 60 SEK per aktie.</p> <p>Teckningsperiod 17 - 31 januari 2019.</p> <p>Teckning med teckningsrätter 17 - 29 januari 2019.</p> <p>Teckning och betalning med företrädesrätt Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.</p> <p>Teckning och betalning utan företrädesrätt För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter.</p> <p>Teckning med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 16 januari 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 9, 2019.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>I samband med Erbjudandet har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser och ett antal externa investerare har lämnat emissionsgarantier. Ersättning för garantiåtaganden utgår med 8,0 procent på garanterat belopp. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank har lämnat ett bryggån till Bolaget om 4,0 MSEK. Advokatfirman Vinge erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	<p>De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 681 784 aktier av serie A, motsvarande 4,3 procent, men har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja teckningsrätter.</p> <p>Utspädningseffekten från Övertilldelningsemmissionen ensamt uppgår till 250 000 aktier, motsvarande cirka 1,6 procent, förutsatt att Övertilldelningsemmissionen nyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen förutsätter övertäckning i Företrädesemissionen.</p> <p>Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen, kommer utspädningen att uppgå till cirka 5,8 procent.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. aXichems verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkurläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, företagens investeringsvilja etc. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till aXichem och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för aXichems verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för aXichem, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för aXichems verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Regulatoriska godkännanden

aXichem är beroende av regulatoriska godkännanden för att kunna marknadsföra och sälja sin produkt aXiphen®. Vilken typ av regulatoriskt godkännande som krävs beror på marknad och tillämpningsområde. Inom EU behöver aXichem Novel Food-godkännande från European Food Safety Authority (EFSA) för att kunna sälja aXiphen® som ingrediens till livsmedel och djurfoder. I USA behöver aXichem Generally Recognized As Safe (GRAS) Feed-certifiering från US Food and Drug Administration (FDA) för att kunna marknadsföra och sälja sin produkt som ingrediens till djurfoder. För att sälja och marknadsföra aXiphen® som påväxthämmande tillsats i båtbottenfärg behöver aXichem erhålla tillåtelse från EU enligt Biociddirektivet.

De regulatoriska godkännandena som beskriv ovan kräver bland annat att aXichem kan visa att produkten aXiphen® är säker, tolerant och har begränsad miljöpåverkan. aXichem har genomfört sådana studier men det finns en risk att de inte bedöms som fullgoda eller uppfyller de krav som ställs för att erhålla godkännande. Det finns därmed en risk att de regulatoriska godkännanden som aXichem har ansökt om försenas eller uteblir helt, vilket skulle komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Reglerade marknader

aXichem verkar på reglerade marknader. Förekommande regleringar påverkar huruvida aXichem får marknadsföra och sälja sin produkt aXiphen® på vissa marknader så som i USA och inom EU samt inom vissa tillämpningsområden så som ingrediens i djurfoder och båtfärger. Den politiska, ekonomiska och regulatoriska miljön är föränderlig och politiska faktorer och/eller politiska 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/eller på vissa marknader vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Forskning och utveckling

aXichem har bedrivit studier för att påvisa effekt, säkerhet, tolerans och miljöpåverkan för sina produkter. I det fall Bolaget skulle behöva genomföra ytterligare sådana studier kan resultat inte på förhand förutses och Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier är därmed förknippade med viss osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studien helt läggs ner. Detta kan medföra försenade eller avbrutna lanseringar och regulatoriska godkännanden, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

aXichems huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för mål-molekylen fenylcapsaicin, tillverkning och syntes av fenylcapsaicin och all användning av fenylcapsaicin som tillväxtpromotor i djurfoder, salmonellahämmare i fjäderfäfoder, TRPV1 agonist samt marin påväxthämmande ingrediens och all annan användning av fenylcapsaicin som påväxthämmare (bio-repellent) både i vatten och på land. Bolaget har erhållit patentskydd i ett flertal länder inom Europa och stater som är anslutna till Patent Cooperation Treaty (PCT) liksom i ett stort antal icke-PCT-anslutna stater och andra relevanta jurisdiktioner.

Eftersom aXichems forskning och utveckling till stor del bygger på patent är aXichems framgång och tillväxt beroende av upprätthållandet av dessa patent. Om aXichem tvingas försvara sina patent gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd eller leda till att aXichem förlorar rätten till visst patent. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

aXiphen® är kommersiellt obeprövat

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

Kommersialisering

aXichem står inför en kommersialisering där godkännanden för marknadsföring och försäljning av produkten aXiphen® i djurfoder i USA och i livsmedel och djurfoder i EU väntas erhållas under första halvåret 2019. Bolaget bedömer att en kommersialisering av aXiphen® innebär en betydande tillväxtpotential. Kommersialiseringen kräver bland annat organisatorisk förstärkning med rekryteringar inom försäljning och marknadsföring samt fungerande logistik, lager och produktion. aXichem har tidigare inte producerat aXiphen® i den volym som Bolaget bedömer kommer vara nödvändigt inför förestående kommersialisering. Det finns en risk att en större volymproduktion av aXiphen® medför utmaningar och problem som Bolaget inte tidigare tagit i beaktande, vilket kan försena en kommersialisering och medföra ökade kostnader för Bolaget. Vidare kan en stark tillväxt medföra ökade belastningar på ledning och organisation. Om Bolagets planerade kommersialisering inte resulterar i önskvärd resultat och om Bolaget inte klarar av att hantera en ökad belastning på organisation och ledning samt säkerställa fungerande logistik, lager och produktion finns det en risk att aXichems verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Samarbeten för produktion, marknadsföring och distribution

aXichem har ingått och avser att ingå samarbeten med distributörer och tillverkare för sin produkt aXiphen®. För det fall att pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns det en risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontrahera nya lämpliga samarbetspartners, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Då Bolaget i dagsläget endast har samarbete med en producent av aXiphen®, ökar risken ytterligare då ett avbrutet samarbete skulle fördröja en kommersialisering av produkten. Därtill finns en risk att Bolagets nuvarande eller framtida tillverkare och distributörer inte uppfyller sina åtaganden och de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan nya samarbeten med tillverkare eller distributörer bli mer kostsamt och ta längre tid än vad aXichem beräknar. Om något av ovanstående skulle inträffa, kan aXichems verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligen negativt.

Rekrytering och nyckelpersoner

aXichems verksamhet bedrivs som en liten organisation med ett begränsat antal anställda. Därtill står Bolaget inför en tillväxtsatsning som kräver utökad organisation. Bolaget är därför beroende av sina nyckelmedarbetare samt sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. Om någon av Bolagets nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal vid behov, kan Bolagets framtida utveckling och kommersialisering försenas vilket i sin tur riskerar att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrens

aXichem har många olika möjligheter för kommersialisering av aXiphen® men har fokus inom segmenten djurfoderingsredienser och kosttillskott. Konkurrenter inom dessa områden finns. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska eller kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller som jämfört med Bolaget har andra ingångar på marknaden och resurser för att bearbeta denna. Det finns därför alltid en risk att Bolagets indikationer och metoder blir utkonkurrerade av likande produkter och metoder vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på aXichems finansiella ställning och resultat.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i aXichems levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget från Bolagets kunder, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister och rättsliga förfaranden

Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden. Sådana rättsliga förfaranden är ofta tids- och kostnadskrävande och det föreligger risk för att sådana tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det föreligger även risk för att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. Större tvister kan således få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursrisker

Med valutakursrisk avses risken för att valutaförändringar har en väsentlig negativ inverkan på aXichems resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än SEK. Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering då varuinköp och leveranser kan komma att ske i andra valutor. Det finns en risk att valutakursförändringar kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansiering och kapitalbehov

aXichems verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och aXichem kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor, eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt fastlagda planer, vilket kan leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst att avbryta verksamheten. Villkoren för tillgänglig finansiering kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att skaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer de av Bolagets aktieägare som inte deltar att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet.

Risker relaterade till Företrädesemissionen och aXichems aktie

Aktiekursens utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurser är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av aXichems verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom t.ex. det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om aXichems verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Begränsad likviditet i aktien

aXichems aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för aXichems aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för aXichems aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bl.a. påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i aXichem och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Framtida utdelning

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget har hittills inte betalt någon utdelning till sina aktieägare. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Framtida utdelningar kan således helt utebli.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med innebörden att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i aXichems kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan aXichem i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier och/eller aktierelaterade instrument vilket kan medföra utspädning för de aktieägare som av någon anledning inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

aXichem har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från de två största aktieägarna samt ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar till cirka 32,7 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att återbetala bryggglån och finansiera rörelsen.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till teckning av aktier

Företrädesemissionen

Styrelsen i aXichem beslutade den 18 december 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 31 maj 2018, att genomföra en nyemission av högst 681 784 aktier av serie A med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Innehav av tjugotvå (22) aktier på avstämningsdagen den 15 januari 2019 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Teckning av aktier sker under perioden 17 - 31 januari 2019. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 40,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 4,4 MSEK.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 136 356,80 SEK från 2 999 849,80 SEK till 3 136 206,60 SEK, genom utgivande av högst 681 784 aktier. Antalet aktier ökar därmed från 14 999 249 aktier till högst 15 681 033 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 4,3 procent av kapital och röster, motsvarande 681 784 aktier. Aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja teckningsrätter.

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

aXichem har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från de två största aktieägarna. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 9,4 MSEK, motsvarande cirka 23 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till cirka 23,3 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning utgår med 8 procent i samband med garantiåtagandet. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 80 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Övertilldelningsemissionen

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsemissionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer aXichem tillföras ytterligare 15,0 MSEK. Antalet aktier kommer att öka med ytterligare 250 000 aktier av serie A till totalt 15 931 033 aktier. Aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 50 000,00 SEK till totalt 3 186 206,60 SEK.

Utspädningen från Övertilldelningsemissionen enskilt uppgår till 1,6 procent, förutsatt full teckning i Övertilldelningsemissionen. Utnyttjande av Övertilldelningsemissionen förutsätter överteckning i Företrädesemissionen. Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer utspädningen uppgå till cirka 5,8 procent.

Härmed inbjuds aktieägare i aXichem samt allmänheten att teckna aktier i enlighet med villkoren som anges i Prospektet.

Lund den 15 januari 2019

aXichem AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturanaloga industrikemikalier, det vill säga syntetiskt framställda substanser som har likartade och jämförbara egenskaper som naturliga substanser. Bolagets första produkt marknadsförs under det registrerade varumärket aXiphen®, en naturanalog substans (fenylcapsaicin), som är ett syntetiskt framställt capsaicin. Naturligt capsaicin extraheras från chili och är ämnet som orsakar den upplevda hetten hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar). Fenylcapsaicin har samma egenskaper som naturligt capsaicin men har även en del fördelar. aXiphen® kan, i jämförelse med naturligt capsaicin, produceras i stora volymer med jämn och kontrollerad kvalitet, till en låg kostnad. aXiphen® är skonsam för miljön och har flera potentiella tillämpningsområden.

Huvudfokus idag ligger på marknaden för kycklingfoder där aXiphen® i upprepade studier visat sig kunna minska salmonellaspridning hos kycklingar samtidigt som det främjar kycklingarnas tillväxt. Det finns idag ett stort behov av att hitta en ersättare till antibiotika som förbjudits i USA och EU på grund av problemet med resistent bakterier.

Under 2018 har Bolaget lämnat in ansökan om regulatoriskt godkännande för aXiphen® som ingrediens i djurfoder på de amerikanska och europeiska marknaderna. Det är Bolagets målsättning att erhålla godkännanden under första halvåret 2019.

Marknaden för fjäderfäfoder innebär, tack vare storlek och efterfrågan på ersättare till antibiotika, en betydande tillväxt- och lönsamhetspotential för aXichem. Det produceras årligen cirka 480 miljoner ton fjäderfäfoder, vilket innebär att enbart en liten marknadsandel kan resultera i en betydande omsättning för aXichem.

aXichem har under 2018 tagit viktiga steg i förberedelserna för en marknads lansering av aXiphen®. Bolaget har bland annat säkrat produktion från råvara till slutprodukt samt ingått avtal om distribution i Europa och Latinamerika. För att till fullo ta till vara på den tillväxt- och lönsamhetspotential som marknaden för aXiphen® utgör samt för att finansiera Bolaget fram till lönsamhet har Bolaget behov av att tillföra ytterligare kapital.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i maj 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 8 MSEK under de kommande tolv månaderna. Nettolikviden om 36,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov fram till dess att Bolaget är kassaflödespositivt.

Styrelsen i aXichem har därför, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Det kapitaltillskott aXichem tillförs genom Företrädesemissionen ska till stor del användas till att stärka organisationen och partnerskap samt investera i produktion, lager och marknadsföring inför förestående kommersialisering av aXiphen®.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen uppgår till 40,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,4 MSEK. Likviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning:

- återbetalning av bryggfinansiering till Erik Penser Bank, 4,0 MSEK
- organisation och rekrytering, 6,5 MSEK
- lager, produktion och marknadsföring, 14,6 MSEK
- affärsutveckling, 8,1 MSEK
- regulatoriska processer, 3,3 MSEK

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från de två största ägarna, Manakin Ltd och LMK Ventures AB, om totalt 9,4 MSEK, motsvarande cirka 23 procent. Därutöver har ett antal externa investerare ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till 23,3 MSEK, motsvarande cirka 57 procent. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen till 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsemmissionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 15,0 MSEK.

Styrelsen för aXichem är ansvariga för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 15 januari 2019

aXichem AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

aXichem har idag en solid grund att stå på och är nu redo att accelerera och sätta fullt fokus på kommersialisering. Bolaget har idag en bred patentportfölj och en katalog med omfattande studier för att visa att vår substans, fenylcapsaicin, är säker och kontrollerbar och med i övrigt samma positiva egenskaper som naturligt capsaicin. Till detta har vi lagt flera pilotstudier som ger svart på vitt att när vår produkt, aXiphen®feed, tillsätts i kycklingfoder får det positiv effekt på fåglarna när det gäller att förebygga salmonella och främja djurens tillväxt. Likande resultat har visats vid våra studier på svin. För att kunna möta efterfrågan och börja leverera till kycklingfoderproducenterna behöver vi i Europa godkännande enligt EUs Novel Food och GRAS Feed-certifiering i USA. Vi förväntar oss dessa godkännanden under första halvåret 2019.

Kycklingkött är en stor proteinkälla världen över och nyligen träffade vi en överenskommelse med en asiatisk aktör som är en av världens tio största producenter inom jordbruksproduktion med verksamhet inom bland annat uppfödning av fjäderfä, svin och nötboskap samt foder- och livsmedelsproduktion. Inom ramen för samarbetet kommer tester på sammanlagt 840 000 kycklingar att genomföras, där hälften av djuren får ett foder där aXiphen®feed ingår, medan resterande djur får sitt vanliga foder. Testerna kommer att ske under tre produktionscykler vid en av produktionsföretagets anläggningar i Thailand. Planen är att göra testerna under första halvåret 2019. Om testerna ger ett gott resultat som parterna att gå vidare i avtalsförhandlingar.

Inte bara djur mår bättre av aXiphen®. Capsaicin har även visat sig ha positiv effekt på till exempel tarmhälsa hos människor och används bland annat i viktminskningspreparat. Sedan april 2018 har aXichem godkännande att sälja och marknadsföra aXiphen® som ingrediens i kosttillskott på den amerikanska marknaden. Detta kommer vi att göra under varumärket aXivite®.

aXichem står med andra ord redo att fullt kommersialisera aXiphen® inom två marknadsområden: aXiphen®feed som tillsats i djurfoder (feed) och aXivite® som ingrediens i kosttillskott (food).

För att säkerställa att vi kan leverera de volymer vi bedömer att vi inledningsvis kommer att behöva har vi inlett ett samarbete med schweiziska Erbo Spraytec. Erbo är en kompetent leverantör och samarbetspartner när det gäller produktion av aXiphen® som leveransfärdig produkt, det vill säga det pulver som går vidare till slutproducenter inom djurfoder eller kosttillskott/livsmedel. Själva råvaran, aXiphen®, tillverkas precis som tidigare i Kina. Samarbetet med Erbo avser även paketering och logistik, där det lager som vi bedömer att vi framöver kommer att behöva kommer att finnas hos Erbo. Ytterligare en positiv aspekt är att Erbo har resurser och ackrediteringar som kan vara till nytta i framtida utvecklingsarbeten. aXiphen® har, som också avspeglar sig i vår patentportfölj, potential inom flera områden och även om vi i dagsläget valt fokus inom food och feed är det värdefullt att ha tillgång till kompetens för att på ett effektivt sätt utveckla eventuella framtida applikationer.

Den tillämpning som vid aXichems start väckte vårt intresse, fenylcapsaicin som marin påväxthämmare, är även idag högst aktuellt. Tillsammans med det norska bolaget Brynsløkken tecknade vi nyligen ett intentionsavtal med målsättningen att gemensamt etablera aXiphen® som ingrediens i produkter för användning inom vattenbruk. Vattenbruk omfattar olika typer av marina tillämpningar och i det här fallet handlar det främst om påväxthämmande ytbehandling för fiskodling, ett område där Brynsløkken är framgångsrika. Brynsløkken har sin huvudmarknad i Chile, och har där en marknadsandel på cirka 40 procent. Det är på denna marknad vi tillsammans avser utvärdera aXiphen®. Vi anser att detta är ett mycket kostnadseffektivt sätt att testa produkten eftersom det regulativt kan göras utan ytterligare godkännanden. I bakgrunden tickar vår ansökan om godkännande enligt biociddirektivet på och när vi bedömer att tiden mogen kommer den att lämnas in.

Med ovanstående vill jag säga: Nu är tiden inne. Vi har de bästa förutsättningar att förverkliga planen för aXichems framgång och vi genomför därför nu Företrädesemissionen, i syfte att tillföra Bolaget det kapital som vi bedömer krävs för att fortsätta kommersialiseringen av aXiphen®. Jag hoppas att ni vill följa med oss in i en spännande och lönsam framtid för aXichem.



Lund den 15 januari 2019

aXichem AB (publ)

Torsten Helsing

Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 är registrerade i den av Euroclear, för aXichems räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier av serie A som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier av serie A i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 4,3 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Aktierna av serie A emitteras till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 15 januari 2019. Aktierna i aXichem handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 11 januari 2019. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 14 januari 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i aXichem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tjugotvå (22) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 17 – 29 januari 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 – 31 januari 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 31 januari 2019 eller säljas senast den 29 januari 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 31 januari 2019.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 31 januari 2019. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/aXichem
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apellbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 17 – 31 januari 2019.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive

teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer (emissionsgaranter) som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 31 januari 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE3350000000055651049290
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada, Schweiz eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Tilldelning i Övertilldelningsemmissionen

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, att genom Övertilldelningsemmissionen emittera ytterligare högst 250 000 aktier av serie A som ges ut till en teckningskurs om 60 SEK per aktie. Styrelsens beslut om tilldelning i Övertilldelningsemmissionen kommer att ske med beaktande av ovan. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 15,0 MSEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 16 januari 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 9, 2019.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 10, 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med ombokningen.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Viktig information till investerare

Styrelsen för aXichem äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 9, 2019.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

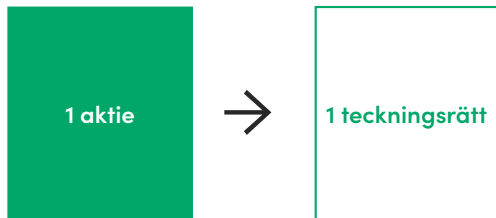
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 5 februari 2019.

Så här gör du för att teckna aktier

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

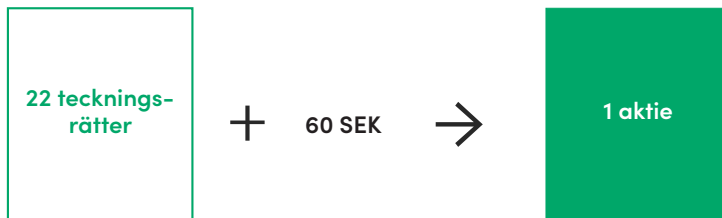
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i aXichem du innehade på avstämningsdagen den 15 januari 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.

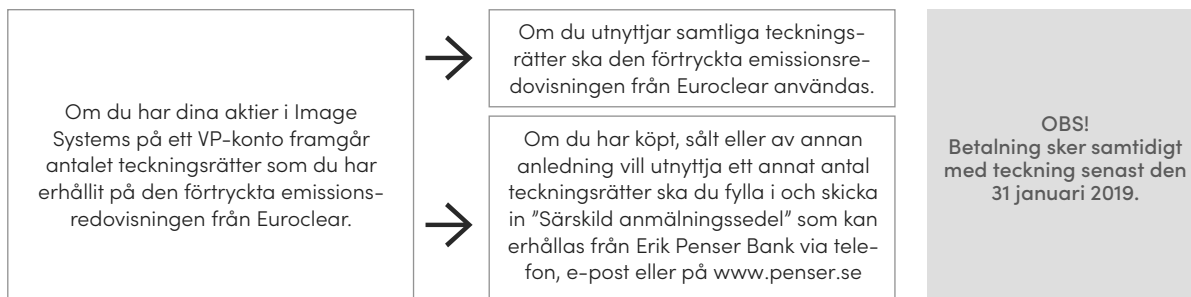


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

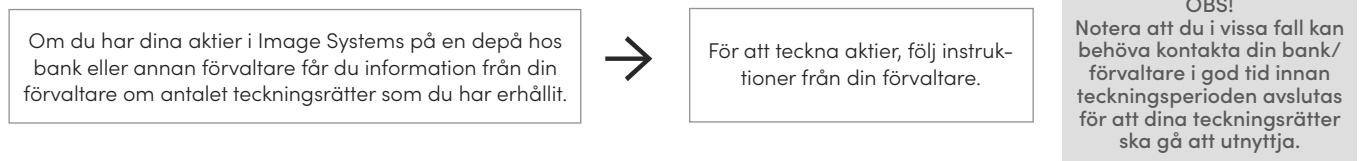
Tjugotvå (22) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 60 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto (direktregistrerad aktieägare)



För dig som har depå hos bank/förvaltare (förvaltarregistrerad aktieägare)



Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto (direktregistrerad aktieägare)



För dig som har depå hos bank/förvaltare (förvaltarregistrerad aktieägare)



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknadsområden inom vilka aXichem är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bakgrund

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturanaloga industrikemikalier. Bolagets första produkt marknadsförs under det registrerade varumärket aXiphen®, en naturanalog substans (fenylcapsaicin), som är ett syntetiskt framställt capsaicin. Naturligt capsaicin extraheras från chilifrukt och är ett fettlösligt, färglöst, doftlöst och vaxigt ämne, som orsakar den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar). Fenylcapsaicin har samma egenskaper som naturligt capsaicin men därutöver även en del fördelar. Fenylcapsaicin kan, i jämförelse med naturligt capsaicin, produceras i stora volymer med kontrollerad jämn kvalitet, avseende till exempel koncentration. aXiphen® är skonsam för miljön.

Primärt fokus idag är att etablera aXiphen® som ingrediens i djurfoder, i första steget kycklingfoder, där Bolaget bedömer att det finns en stor intäkt- och lönsamhetspotential. Under 2018 ansökte Bolaget om regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning av aXiphen® som ingrediens i kycklingfoder. Ett annat intressant område för aXiphen® är kosttillskott, där aXichem tillsammans med samarbetspartners ser över potentiella marknadsetableringar, i första hand i USA där certifiering erhållits. Därutöver driver aXichem tillsammans med konsulter och samarbetspartners även processer för regulatoriska godkännanden inom marina applikationer.

Kycklingfoder

Inom fjäderfäfoder har aXichem tagit fram en naturanalog fodertillsats, aXiphen®feed. I motsats till människor och andra däggdjur har fåglar ingen förmåga att känna den starka och brännande reaktionen som uppstår när capsaicin kommer i kontakt med kroppens slemhinna. Fjäderfä påverkas därmed inte av ämnets irriterande effekt.

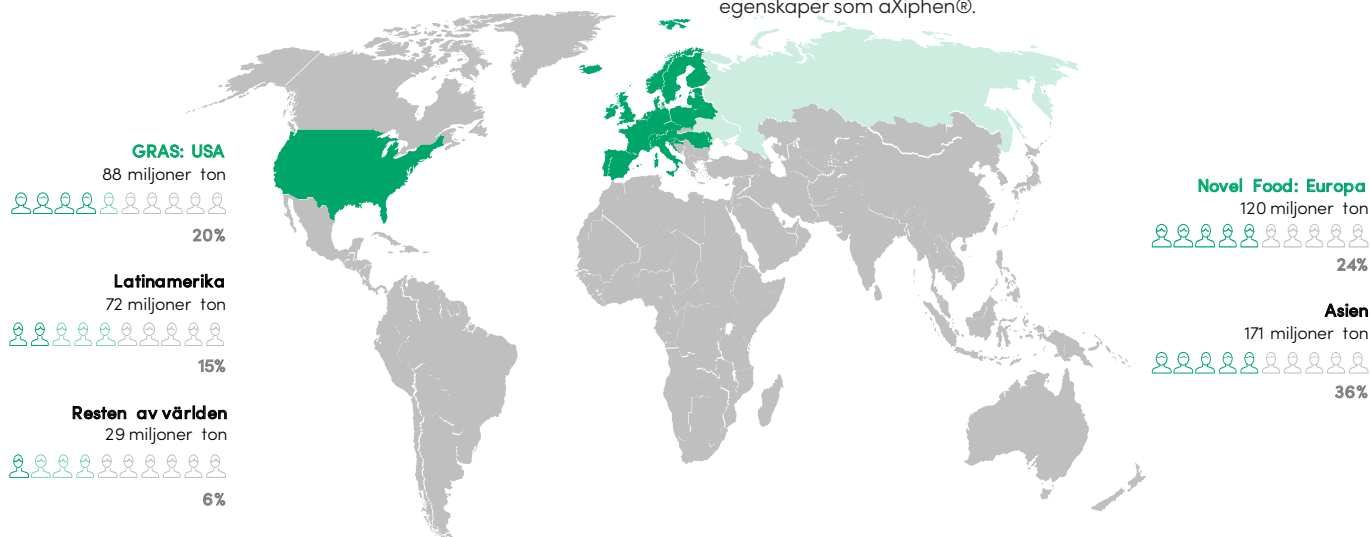
aXichems produkt aXiphen®feed har uppvisat intressanta egenskaper som hämmare och förebyggare av salmonella. Under 2016 genomförde Bolaget studier i samarbete med forskare vid College of Veterinary Medicine vid South China Agricultural University och Institutionen för Biologi vid Universitetet i Bergen, avseende aXiphen®feed som ingrediens i kycklingfoder. I studien slaktades kycklingarna

när de var 60 dagar gamla och vägdes sedan tillsammans grupp för grupp. Djuren i de grupper som fått 10 till 20 milligram aXiphen®feed per kilogram foder var i genomsnitt cirka 150 gram, motsvarande cirka 9 procent, tyngre än kycklingarna i kontrollgruppen, det vill säga de kycklingar som inte fått aXiphen®feed i fodret. Vid slakt hittades ingen salmonella i varken blindtarm eller mjälte i de kycklingar som fått aXiphen®feed i fodret, att jämföras med 28 procent, respektive 8 procent, i kontrollgruppen. För industrin, som slaktar djuren vid en bestämd vikt, kan detta innebära ökad lönsamhet genom kortare uppfödningstid av kycklingar med större årlig produktion som följd.

Salmonella är idag ett stort problem för fågeluppfödare och medför höga kostnader för industrin. Antibiotika har använts av kycklinguppfödare för att motverka salmonella hos kycklingarna, men också för att stimulera tillväxten. Idag är antibiotika som tillväxtpromotor för djur uppfödda för livsmedelsproduktion inom både EU och USA förbjudet, vilket leder till nya affärsmöjligheter. Djurproducenter söker efter nya metoder för att förebygga salmonella samt stimulera djurens tillväxt och de som tidigare tillsatt antibiotika i produktionen kommer behöva anpassa produktionen till det förbud som antagits inom EU och USA.¹

aXichems slutkunder inom marknaden för fjäderfäfoder utgörs av producenter av kycklingfoder och kycklinguppfödare. Många aktörer inom kycklinguppfödning är vertikalt integrerade och verksamma i flera led i värdekedjan. Det är därför inte ovanligt att aktören som föder upp kycklingar också producerar kycklingfoder. I Europa är marknaden fragmenterad med många små och medelstora aktörer. I USA och Asien är det en handfull stora aktörer som står för en majoritet av marknaden.

Den globala marknaden för fjäderfäfoder värderades till 3 017 MUSD år 2017. Mellan åren 2018 och 2023 förväntas marknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,9 procent och uppgå till 3 984 MUSD 2023.² Den globala marknaden för fjäderfäfoder uppgår till cirka 480 miljoner ton, se bilden nedan.³ Bolaget bedömer att potentialen för aXiphen®feed är stor mot bakgrund av förbuden mot antibiotika som tillväxtpromotor i fjäderfäfoder samt att Bolaget idag inte känner till några konkurrerande produkter med samma egenskaper som aXiphen®.



¹ Mordor Intelligence, Global Poultry Feed Market - Analysis of Growth, Trends, and Forecast (2018 - 2023)

² Research & Markets, Global Poultry Feed Market - By Type, Additives, Region - Market Size, Demand Forecasts, Company Profiles, Industry Trends and Updates (2017-2023)

³ International Feed Industry Federation (IFIF) och 2018 Alltech Global Feed Survey

Övriga djurfoder som aXichem utvärderar

aXichem har mot bakgrund av flera publicerade studier genomförda på svin och naturligt capsaicin kunskap att tro att aXiphen®feed är användbart även vid svinuppfödning. Parallellt till Bolagets resultat i studier på kyckling är uppenbara och aXiphen® skulle potentiellt kunna bidra till såväl bättre lönsamhet genom ökad tillväxt som hämning av oönskade bakterier i svinuppfödning. Mellan åren 2017 och 2023 förväntas marknaden för svinfoder växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 1,7 procent. Foderförbrukning för svin är huvudsakligen koncentrerad i Kina, Nordamerika, Europa och Brasilien, eftersom dessa regioner är bland de största producenterna av fläskkött.¹ Årlig produktion av foder till svinuppfödning uppgår globalt till cirka 250 miljoner ton.²

Övriga möjliga tillämpningar för aXiphen® Kosttillskott och nutraceuticals

Naturligt förekommande capsaicin används idag i en mängd olika funktionella livsmedel (eng. *nutraceuticals*) och kosttillskott då det bland annat visat på smärtlindrande effekt och viktkontrollerande egenskaper. aXichems produkt, aXivite®, innehåller den naturanalogiska substansen fenylcapsaicin som inom kosttillskott är ett säkert, mer förutsägbart och ekonomiskt alternativ till naturligt capsaicin. aXichem erhöll i april 2018 certifiering för användning av fenylcapsaicin i kosttillskott och livsmedel på den amerikanska marknaden och ser där en potential i att dels ersätta naturligt capsaicin med aXivite®, dels erbjuda aXivite® till aktörer som vill skapa nya produkter. Inom EU behöver aXichem Novel Food-godkännande för att sälja fenylcapsaicin för användning i kosttillskott och livsmedel, vilket beräknas erhållas under första halvåret 2019.

Inom kosttillskott är marknaden konkurrensutsatt med många aktörer. Bolaget bedömer att fördelarna med fenylcapsaicin är stora och potentiellt kan ersätta naturligt capsaicin som ingrediens i kosttillskott samt användas inom nya produkter. Den globala marknaden för nutraceuticals bedöms från 2017 växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 8,8 procent och nå ett värde om 578 miljarder USD år 2025. Växande hälsoproblem och hälsomedvetenhet är de främsta faktorerna som driver marknaden tillväxt. På den amerikanska marknaden har ökad medvetenhet om hälsosam mat resulterat i ökade efterfrågan på funktionella livsmedel och kosttillskott. Den europeiska marknaden drivs av innovation inom ingredienser för kosttillskottsprodukter.³

Den globala marknaden för produkter för viktkontroll förväntas uppgå till ett värde om 442 miljarder USD år 2025. Stigande övervikt och fetma tillsammans med ökad popularitet av tillgängliga kommersiella lösningar för viktkontroll är de främsta faktorerna som driver marknaden tillväxt. Vidare tas nationella initiativ för att öka medvetenheten om de negativa hälsoeffekter som följs av fetma, vilka förväntas driva marknaden tillväxt ytterligare.⁴

Capsaicin och fenylcapsaicin har även påvisat egenskaper att lindra muskel- och ledsmärtor. Den globala marknaden för topikal smärtlindring, det vill säga läkemedel som appliceras direkt på huden såsom krämer, geler och salvor, värderades 2017 till 7 481 MUSD och förväntas nå ett värde om 13 276 MUSD vid 2025, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 7,4 procent. Marknadstillväxten drivs främst av ökad förekomst av hälsotillstånd som leder till smärta. Vidare har användandet av topikal smärtlindring ökat eftersom de medför minde biverkningar än oral smärtlindring.⁵

Påväxthämmande på båt- och fartygsbottnar

Fenylcapsaicin har även egenskaper som gör att den kan fungera som påväxthämmare i båtbottnfärg. Fartygsskrov måste hållas rena från påväxt av vattenlevande organismer såsom havstulpaner och musslor, eftersom dessa organismer orsakar stor friktion på fartygsskrov, med högre drivmedelsförbrukning som följd. För att minska påväxten av vattenlevande organismer har olika bottenfärger med tillsatser av biocider använts. Fram till 2003 använde man främst tennorganiska tillsatser. På senare år är det dock främst kopparoxid som används. Dessa ämnen ger en biocidverkan till färgen, vilket motverkar den oönskade påväxten. Men gifterna i kopparoxid påverkar även andra organismer i havet på ett skadligt sätt och att hitta en mindre miljöfarlig ersättningssubstans är därför både intressant och angeläget.

aXiphen®bio är ett alternativ till dessa biocider och har en annan verksamsmekanism. I stället för giftverkan fungerar aXiphen®bio som en avskräckande repellent på till exempel havstulpaner. Vid nymålning av kommersiella fartyg och skepp registrerade inom EU är användningen av organiska tennföreningar förbjuden sedan 2003. Sedan den 1 januari 2008 råder totalförbud mot förekomst av tennorganiska föreningar som fungerar som biocider i påväxthindrande (eng. *antifouling*) system på fartyg. Det innebär att alla fartyg, som är registrerade, eller som anlöper hamnar, inom EU, oavsett storlek och trafik, måste ha avlägsnat sådana påväxthindrande system. Förbudet gäller oavsett fartygets eller båtens storlek. Bolaget bedömer att det inte är osannolikt att ytterligare ämnen och substanser kommer att förbjudas framöver.

På världsbasis finns det cirka 100 000 kommersiella fartyg (containerfartyg, oljetankers, färjor och kryssningsfartyg) med en storlek på minst 100 Gross Tonnage (bruttodräktighet). Marknaden för påväxthämmande färg är tydligt kopplad till kostnaderna som uppkommer på grund av marin påväxt. De totala kostnaderna för förseningar, reparationer, skrapningar av skrov och biokorrosion, till följd av marin påväxt, har enbart för den amerikanska militära flottan uppskattats uppgå till mellan 180 och 240 MUSD om året. I sammanhanget ska man ha i åtanke att den amerikanska militära flottan motsvarar mindre än en procent av världens kombinerade kommersiella fartygsflotta.⁶

Användandet av kopparoxid utgör den största delen av råvarukostnaden för påväxthämmande färg. En uppskattning av den globala årliga förbrukningen av färg för påväxtskydd uppgår till 170 000 ton. Mängden kopparoxid i färger beror på applikation och specifikation, men en genomsnittlig färg innehåller cirka 37 procent kopparoxid. Detta innebär att färgproducenterna förbrukar drygt 60 000 ton kopparoxid, motsvarande cirka 5 miljarder SEK, vilket är den kostnad som färgproducenterna har för att ge färgen dess funktion.⁷

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

¹ Mordor Intelligence, Swine Feed Market - Growth, Trends and Forecast (2018 - 2023)

² 2018 Alltech Global Feed Survey

³ Grand View Research, Nutraceuticals Market Size Worth \$578.23 Billion By 2025 | CAGR: 8.8%

⁴ Grand View Research, Weight Management Market Size To Reach \$442.3 Billion By 2025

⁵ Allied Market Research, Topical Pain Relief Market by Therapeutic Class (Non-Opioids and Opioids), Type (Prescription Pain Relief and Over-the-Counter Pain Relief), Formulation (Cream, Gel, Spray, Patch, and Others) and Distribution Channel (Pharmacies & Drug Stores, e-Commerce, and Retail & Grocery Stores) - Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018-2025

⁶ International Chamber of Shipping and the United States Navy

⁷ Marine Paint Report, Göteborgs Universitet

Marknadsreglering

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

1. Marknadsområden som regleras av Novel Food-lagstiftningen

Novel Food-regelverket reglerar marknadstillgången i EU för nya substanser inom djurfoder, mat, kosttillskott och så kallade PARNUT (eng. *foodstuffs for particular nutritional uses*). Novel Food-godkännande för fenylcapsaicin innebär med andra ord att det öppnar sig en lång rad marknader för fenylcapsaicin som ingrediens i den europeiska foderindustrin, som ingrediens i matindustrin, i kosttillskottsindustrin och som PARNUT-ingrediens. Det mest aktuella marknadsområdet för fenylcapsaicin under Novel Food-reglerna är som salmonellahämmande ingrediens och tillväxtpromotor i fjäderfäfoder.

2. Marknadstillämpningar som lyder under GRAS (Generally Recognized as Safe)

För att sälja och marknadsföra aXiphen® inom områdena djurfoder och kosttillskott på den amerikanska marknaden behövs aXichem certifiering enligt GRAS-regelverket. Kemikalier som betraktas som säkra av myndigheterna för användning i specifika tillämpningar kommer att placeras på den officiella GRAS-listan. Till skillnad från EU, där Novel Food-godkännande avser kosttillskott, mat och djurfoder så krävs det i USA två separata certifieringar för att sälja aXiphen® som ingrediens inom fjäderfäfoder och som kosttillskott, GRAS Food respektive GRAS Feed. aXichem erhöll i april 2018 GRAS Food-certifiering vilket möjliggör försäljning av aXiphen® inom kosttillskott. Bolaget har också ansökt om GRAS Feed-certifiering vilket skulle möjliggöra försäljning av aXiphen® som ingrediens i djurfoder.

3. Biociddirektivet eller nationella motsvarigheter

Nya kemikalier som ska introduceras i större mängder i miljön omfattas av reglerna i EUs Biociddirektiv, eller av nationella motsvarigheter. Inga produkter kan säljas eller användas innan en sådan försäljnings- och marknadsföringstillåtelse erhållits. Vad gäller fenylcapsaicin är det aktuella marknadsområdet som omfattas av biociddirektivet bland annat påväxthämmande båtottenfärger.



Verksamhetsbeskrivning

aXichem i korthet

aXichem utvecklar, patenterar och marknadsför naturliga industrikemikalier. Bolagets första produkt är aXiphen®, ett syntetiskt framställt capsaicin. Jämfört med naturligt capsaicin, som extraheras från chilifruktar, har den en mängd fördelar. aXiphen® kan tillverkas i stora volymer med jämn och kontrollerad kvalitet, till en låg kostnad. Produkten kan användas inom flera olika tillämpningsområden.

Affärsidé, mål och strategi

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturliga industrikemikalier. Bolagets produkt, en naturlig syntetisk capsaicin (fenylcapsaicin), marknadsförs under de registrerade varumärkena aXiphen®feed, aXivite® samt aXiphen®bio, som kan användas för olika ändamål. Bolaget har identifierat fyra marknadsområden där produkten bedöms som kommersiellt intressant:

- ingrediens i djurfoder
- ingrediens i funktionella livsmedel och kosttillskott
- ingrediens i påväxthämmande färg
- aktivt ämne i farmaceutiska produkter

aXichems långsiktiga målsättning är att bli en global leverantör av industriella naturliga kemikalier till tillverkande aktörer inom applikationsområdena ovan.

Utöver råvaror skall aXichem 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 aXichems globalt konkurrenskraftiga kompetens inom naturliga kemikalier
- aktivt bidra i kunders och partners produktutvecklings- och produktanpassningsprocesser
- bygga relationer med ett begränsat antal nyckelkunder med hjälp av egna marknadsområdesansvariga och distributörer

Primärt fokus idag är att etablera aXiphen® som ingrediens i djurfoder, i första steget kycklingfoder, där Bolaget bedömer att det finns en stor intäkt- och lönsamhetspotential. Under 2018 skickade Bolaget in ansökningar för regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning av aXiphen® som ingrediens i kycklingfoder. Även inom marknadsområdet kosttillskott och påväxthämmande tillsats i båtbottnfärg pågår regulatoriska processer tillsammans med konsulter och samarbetspartners.

Studier och regulatoriska processer

Bolaget har genomfört ett antal analyser och studier i sina steg mot industrialisering och kommersialisering av aXiphen®. Studieresultaten är viktiga för att dels uppfylla kraven för de regulatoriska godkännanden som behövs för att marknadsföra och sälja produkten, dels för att visa på effekt i kommersiellt syfte.

Under 2012 lade aXichem betydande resurser på en omfattande metabolismstudie. Studien fastslog att aXiphen® tas upp, distribueras, och bryts ner på samma sätt som naturligt capsaicin. Studien visade också att aXiphen® har flera metaboliska likheter med naturligt capsaicin. aXichem gick vidare med att under 2016 genomföra studier för att ta fram data som kunde bekräfta och ytterligare bevisa effektiviteten av Bolagets produkt som ingrediens i kycklingfoder.

Efter positiva resultat från studierna färdigställde Bolaget under 2017 ansökan för godkännande enligt Novel Food. Ansökan lämnades in i februari 2018 och gäller kosttillskott, mat och djurfoder. I USA krävs två separata certifieringar, GRAS Food respektive GRAS Feed. I april 2018 erhöll bolaget GRAS Food-certifiering, vilket möjliggör försäljning av aXiphen® som tillsats i livsmedel och kosttillskott. Bolaget lämnade i maj 2017 in en ansökan om GRAS Feed-certifiering av aXiphen®.

Vad gäller marina applikationer har aXichem låtit utföra flera studier av produkten i Skandinavien, såväl i havet som i laboratoriet. Syftet har varit att testa effektiviteten mot vanligt förekommande påväxtorganismer som till exempel havstulpaner men också fastställa eventuell giftighet.

aXichem har studerat fenylcapsaicins effekt på djur, natur och människor utan att finna sig vare kort- eller långsiktiga negativa effekter. I samtliga pågående processer är alla studier genomförda med tillfredställande resultat samt dossier färdigställd. aXiphen® marknadsförs, beroende på tillämpningsområde, under de tre olika varumärkena aXiphen®feed (djurfoder), aXivite® (funktionella livsmedel och kosttillskott) samt aXiphen®bio (påväxthämmande repellent). Tabellen nedan visar en översikt över aXichems aktuella regulatoriska processer.

Regulatoriskt godkännande	Tillämpningsområde	Produkt	Marknad	Förberedande studier	Dossier sammanställs	Granskning	Expertgrupp sammanställer rekommendation	Nationella myndigheter utvärderar & ratificerar
GRAS Food	Livsmedel/kosttillskott	aXivite®	USA					
GRAS Feed	Djurfoder	aXiphen®feed	USA					
Novel Food	Livsmedel/kosttillskott och djurfoder	aXivite® och aXiphen®feed	EU					
Biocidirektivet	Marina applikationer	aXiphen®bio	EU					

Produkter

aXiphen®

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

aXiphen®feed

Bolagets produkt för djurfoder, aXiphen®feed, har under 2016 testats i studier som ingrediens i kycklingfoder med resultat som bekräftar och ytterligare bevisar effektiviteten av Bolagets produkt som ingrediens i kycklingfoder. En omfattande fältstudie genomfördes i samarbete med College of Veterinary Medicine vid South China Agricultural University. Resultatet var positivt och bekräftade tidigare studier gällande aXiphen®feeds förebyggande effekt mot salmonella samt förbättring av viktökning hos kycklingar.

aXichem genomförde två studier i samarbetet med South China Agricultural University. I den första studien blev klimatet för kallt för att bekräfta eventuella salmonellaeffekter, men visade att kycklingar som fått aXiphen®feed i fodret hade en viktökning på cirka fem procent jämfört med kontrollgruppen. För att utvärdera salmonellaeffekten gjordes en ny studie som visade en tillväxt på i genomsnitt nio procent och ingen salmonella hittades i varken blindtarmen eller mjälten, hos de kycklingarna som fått aXiphen®feed. Tabellen nedan sammanfattar aXichems genomförda studier avseende aXiphen®feed som ingrediens i djurfoder.

Institution/Partner	Syfte	Djurslag	Antal	Typ	Resultat	År
Wageningen UR Livestock Research, Benelux	Fenylcapsaicins effekt på kolonisering av nalidixic syra-resistent Salmonella Enteritidis PT4 i slaktkycklingar	Kyckling	420	Vetenskaplig	Signifikant ökad tillväxt respektive minskad förekomst av salmonella	2015
South China Agricultural University	Effekt av fenylcapsaicin (aXiphen®) som kosttillskott på kycklingars tillväxt och intestinal och translokation av salmonella	Kyckling	9 000	Teknisk	Signifikant ökad tillväxt respektive minskad förekomst av salmonella	2015–2016
Universitetet i Bergen, Norge och South China Agricultural University	Effekt av fenylcapsaicin (aXiphen®) som kosttillskott på kycklingars tillväxt och intestinal och translokation av salmonella	Kyckling	3 000	Vetenskaplig/teknisk	Signifikant ökad tillväxt respektive minskad förekomst av salmonella	2016
Integrerad producent, Benelux	Effekter av aXiphen® på kycklingar med multiresistent salmonella	Kyckling	70 000	Teknisk	Maximalt tekniskt resultat avseende reduktion av multiresistent salmonella	2017
Integrerad producent, Benelux	Effekter av aXiphen® som tillväxtpromotor för kycklingar	Kyckling	40 000	Teknisk	Maximalt tekniskt resultat avseende tillväxtökning	2017
SolFeed och kommersiell svinfarm, Benelux	Effekten av aXiphen® för att kontrollera salmonella hos smågrisar	Svin	1 280	Vetenskaplig/teknisk	Maximalt tekniskt resultat avseende reduktion av salmonella	2017

aXivite®

Inom kosttillskott marknadsförs aXiphen® som aXivite® och avses främst användas i kosttillskott för viktkontroll. Produkten är ett säkert, mer förutsägbart och ekonomiskt alternativ till naturligt capsaicin. aXichem erhöi i april 2018 GRAS Food-certifiering för användning av aXivite® i kosttillskott och livsmedel på den amerikanska marknaden, och ser en potential i att dels ersätta naturligt capsaicin med aXivite®, dels erbjuda aXivite® till aktörer som vill skapa nya produkter. Inom EU behöver aXichem Novel Food-godkännande för att sälja aXivite® för användning i kosttillskott och livsmedel, vilket beräknas erhållas under första halvåret 2019.

aXiphen®bio

aXiphen®bio avses främst användas som påväxthämmare i båtbottnfärg samt olika typer av fiskeredskap. Jämfört med koparoxid som förgiftar så repellerar aXiphen®bio vattenlevande organismer och belastar därmed ej miljön. aXichem behöver försäljnings- och marknadsföringstillåtelse enligt EUs Biociddirektiv för att använda aXiphen®bio som en påväxthämmande ingrediens i båtbottnfärgar.

Affärsmodell

aXichem avser att i första hand sälja aXiphen® via distributörer och samarbetspartners. Produkten anpassas, tillverkas och levereras till Bolagets kunder i den form (pulver eller flytande) och med de egenskaper, som kunderna behöver för sina slutprodukter. Produktens sammansättning varierar därmed beroende på tillämpningsområdet. Kunderna tillverkar och marknadsför i sin tur slutprodukterna, till exempel djurfoder eller kosttillskott, under egna varumärken. Ett kilogram aXiphen® kostar, beroende på tillämpningsområde och sammansättning, från cirka 2 200 EUR.

Kommersialisering

Med stöd av goda resultat från de studier som genomförts inom kycklinguppfödning under 2017 har aXichem fått en inledande beställning av aXiphen® från en uppfödare i Mexiko. Efter att Bolaget erhållit godkännande enligt Novel Food och GRAS Feed ges möjligheter att sälja i Europa och USA och successivt skapa sig en position som leverantör av fodertillsatser.

Produktion och distribution

aXichem har slutit avtal med en kinesisk aktör för produktion av aXiphen®. Producenten tillverkar fenylcapsaicin med 98 procent koncentration för att i nästa steg spädas ut till en lägre koncentration för att underlätta hantering. aXichem har bland annat ingått samarbete med schweiziska Erbo Spraytec. Samarbetet avser produktion och logistik av Bolagets produkt aXiphen® och innebär att Erbo Spraytec bearbetar råvaran för att sedan producera en skräddarsydd leveransfärdig aXiphen®-produkt i pulverform, för vidare leverans till producenter inom djurfoder eller kosttillskott/livsmedel. Vidare har aXichem slutit försäljnings- och distributionsavtal med danska Chr. Olesen Group som ska marknadsföra och sälja aXiphen® som ingrediens i foder, främst för fjäderfädjur och svin, i Europa och Latinamerika.

Även på den amerikanska marknaden avser Bolaget att lansera aXiphen® genom distributörer och samarbetspartners. Inom fjäderfäfoder avser Bolaget att sluta avtal med mindre och medelstora aktörer medan Bolaget inom kosttillskott avser ingå samarbete med aktörer som tillsammans med aXichem eller i egen regi inkluderar aXiphen® i sin slutprodukt.

Forskning och utveckling

aXichems konkurrenskraft bygger på forskning och produktutveckling. Bolaget strävar ständigt efter att utveckla och förbättra produkten. Bolaget arbetar särskilt med utveckling av alternativa capsaicin-derivat, främst etyl- och butylcapsaicin. Fokus ligger på kontinuerlig förbättring av den industriella syntesen för att uppnå en optimal utgångspunkt för storskalig produktion.

Patent

Patentstrategi

aXichem arbetar aktivt med patent och ackumulerande intellektuella värden. Strategin för eventuella tilläggspatent är anpassad till utveckling och formning av nya produktområden och tillämpningar. Bolaget ska bevaka att ingångna samarbets- och forskningsavtal skyddar egna möjligheter att försvara nya patentmöjligheter. All regulatorisk verksamhet ska beakta aktuell patentsituation med mål att skapa bästa möjliga konkurrensskydd. aXichem samarbetar med Bryn Aarflot i patent och immaterialrättsliga frågor.

Patentskydd

aXichem har globalt patentskydd av molekylfenylcapsaicin, derivat av fenylcapsaicin, metoden att framställa huvudmolekylen och derivat av molekylerna samt användningen av dessa som ekologiskt nedbrytbara, miljöriktiga repellenter. Bolaget har vidare de internationella patenträttigheterna för användning av fenylcapsaicin i ytbehandlingar med påväxthämmande effekt, bland annat i båtfärg. Under 2017 erhöll aXichem patentskydd för ytterligare två patent avseende aXiphen®, dels som tillväxtpromotor i djurfoder, dels som ingrediens i fjäderfäfoder, primärt kycklingfoder, i syfte att förebygga eller behandla salmonella.

Därutöver har aXichem för närvarande två inliggande ansökningar om ytterligare patentskydd som syftar till att ge skydd för aXiphen® som TRPV1 agonist respektive som förstärkare av biotillgänglighet för både djur och människor. För mer information se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information - Patent och varumärkesskydd"*.

Historik

Det visas att naturligt capsaicin har egenskaper att hämma salmonella när det tillsätts i kycklingfoder. En studie tillsammans med ett danskt lantbruksuniversitet visade att fenylcapsaicin har samma effekt och aXichem beslutade att utforska foderindustrin som en potentiell marknad för fenylcapsaicin.

Fenocapsaicinernas effekt som salmonellahämmande ingrediens i kycklingfoder följs upp. aXichem initierar samarbete med ett danskt konsultföretag, specialiserat på nya livsmedelsapplikationer, för att godkänna fenylcapsaicin enligt EU:s nya livsmedelsregler och för att få ett europeiskt godkännande för försäljning som en ingrediens i kycklingfoder.

Positiv data från studien av sötvattenmusslors första fas, i Nevada i USA, erhöles. Även positiv data från de metaboliska studier som genomfördes 2012 erhöles och aXichem beslutade att ansöka om EU-godkännande för att marknadsföra aXiphen® som en påväxthämmande ingrediens i båtbottenfärg.

aXichem inledde ett samarbete med University of Nevada i USA och de första testplattformarna för sötvattenmusslor placerades i Lake Mead utanför Las Vegas. Bolaget genomförde också en metabolisk studie som jämförde hur aXiphen® absorberades, transformareades och delades upp i biologiska organismer jämfört med motsvarande processer för naturlig capsaicin.

aXichem tog fram en process för produktion av en syntetisk variant av capsaicin, som senare fick namnet aXiphen, till industriella volymer med hög kvalitet. Företaget tog patent på aXiphen® och bestämde på grund av dess påväxthämmande egenskaper att använda ämnet som ett medel i färger för att belägga skrov av fartyg. Bolaget upptäckte också flera potentiella användningsområden för aXiphen, inklusive medicinska krämer, pepparspray, skydd för jordkablar, skogsprodukter och smakförstärkare.

aXichem avknoppas från aXimed och listas på Nordic MTF.

aXimed grundades i Norge och kommer i kontakt med ett företag som erhöles substansen capsaicin som en biprodukt vid extraktion av färgämnen från chilipeppar. På grund av bristande tillgänglighet och varierande kvalitet av naturligt capsaicin var storskalig produktion omöjligt. aXimed initierade ett forskningsprojekt för att identifiera en syntetisk variant av capsaicin som skulle vara stabil och kvalitetssäkrad.

2014

2013

2012

2008

2007

1999





aXichem listas på Nasdaq First North Stockholm.

Som ett led i processen att lansera fenylcapsaicin som en salmonellahämmande produkt, inleds ett partnerskap med den danska distributören Chr. Olesen Group.

2015 En studie vid det holländska lantbruksuniversitetet i Wageningen visar tydliga resultat att fenylcapsaicin har en salmonellahämmande effekt samt att det har en tillväxtfrämjande effekt på kycklingar. aXichem beslutar att utföra tester av fenylcapsaicin i en kommersiell produktionsanläggning.

Ett strategiskt samarbete med tre tillverkare av beläggning för att optimera fenylcapsaicin som en påväxthämmande ingrediens i båtbottnfärg initieras. Test av fenylcapsaicin under verkliga förhållanden utförs.

Resultaten från testet i en kommersiell produktionsanläggning, som utfördes tillsammans med ett lantbruksuniversitet i Asien, visade en märkbar ökning av kycklingarnas tillväxt samt en minskning av salmonella.

2016 Bolaget inleder ett samarbetsprojekt med danska Saponin Innovation Center IVS, vid Agro Food Park i Århus, med syftet att utvärdera eventuella synergier mellan proteinet saponin, som utvinns ur spannmålsväxten quinoa, och aXiphen®.

aXichem kompletterar och levererar en Novel Food-ansökan, som reglerar försäljningen av fenylcapsaicin som ingrediens i kycklingfoder.

aXichem tecknar försäljnings- och distributionsavtal med danska Chr. Olesen Group som ska marknadsföra och sälja aXiphen® som ingrediens i foder, främst för fjäderfädjur och svin, i Europa och Latinamerika.

I Nederländerna matades över 70 000 kycklingar och 1 000 grisar med aXiphen®-berikat foder. Inga av djuren visade tecken på salmonella vid slakt.

2017 aXichem initierade processen för att erhålla GRAS (Generally Recognized as Safe) för aXiphen® i USA.

aXichem återkallade sin ansökan om godkännande enligt europeiska Novel Food, då det i kommunikation med handläggande myndighet i Nederländerna hade framkommit en tydlig rekommendation om att uppdatera ansökan enligt det nya direktivet (EU) 2015/2283.

Patent beviljas för användning av aXiphen® som tillväxtpromotor i foder. aXichem ansöker om patentskydd för aXiphen® som bioförstärkare av aktiva ingredienser i foder, kosttillskott och läkemedel.

2018 aXichem lämnar in en ansökan om European Novel Food Approval för aXiphen®. Ansökan är i enlighet med den nya EU-förordningen som verkställdes i januari 2018.

Artikeln "A 90-day toxicity and genotoxicity study with high purity fenylcapsaicin" publiceras i Toxicology Research and Application. Resultat från säkerhetsstudier av fenylcapsaicin presenteras och slutsatsen är att produkten är säker. Artikeln är det sista steget i aXichems process för att erhålla GRAS-status för aXiphen® i USA, och GRAS-certifiering ges kort därefter.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för aXichem avseende räkenskapsåren 2017 och 2016, samt perioden 1 januari – 30 september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden 1 januari – 30 september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018. Årsredovisningar och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Nettoomsättning	344	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	48	5	5	0
Summa rörelsens intäkter	392	5	5	0
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-208	0	0	0
Övriga externa kostnader	-4 818	-3 912	-5 576	-4 445
Personalkostnader	-1 529	-953	-1 558	-1 478
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-803	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-42	-8	-51	-3
Summa rörelsens kostnader	-7 400	-4 873	-7 185	-5 926
Rörelseresultat	-7 008	-4 868	-7 180	-5 926
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-138	-148	-195	-146
Summa resultat från finansiella poster	-138	-148	-195	-146
Resultat efter finansiella poster	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 881	5 690	5 849	4 423
Patent	27 340	25 368	26 202	24 384
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	80	0	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i gemensamt styrda företag	31	31	31	31
Summa anläggningstillgångar	33 332	31 089	32 082	28 838
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter	0	90	90	138
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	207	409	552	17 447
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	364	103	94	90
Kassa och bank	2 610	9 234	5 743	497
Summa omsättningstillgångar	3 181	9 836	6 479	18 172
SUMMA TILLGÅNGAR	36 513	40 925	38 561	47 010

Koncernens balansräkning i sammandrag forts.

Belopp i KSEK	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 000	2 961	2 961	1 851
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	1 110
Fond för utvecklingsutgifter	9 952	7 341	8 334	5 090
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	27 691	33 185	33 185	44 442
Balanserade vinstmedel	-1 618	-2 251	-3 244	-5 090
Periodens resultat	-7 146	-5 016	-7 375	-6 072
Summa eget kapital	31 879	36 220	33 861	41 331
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	3 387	3 857	3 735	3 718
Summa långfristiga skulder	3 387	3 857	3 735	3 718
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	515	569	667	1 090
Övriga kortfristiga skulder	203	78	79	576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	529	201	219	295
Summa kortfristiga skulder	1 247	848	965	1 961
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 513	40 925	38 561	47 010

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 008	-4 869	-7 180	-5 926
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	803	0	0	0
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd ränta	-2	-6	-6	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-6 207	-4 875	-7 186	-5 949
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	90	48	48	-132
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-409	580	446	7
Minskning(-)/ökning(+)	-152	-522	-423	614
Minskning(-)/ökning(+)	434	-593	-573	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 244	-5 362	-7 688	-5 526
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 961	-2 251	-3 244	-5 090
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-92	0	0	0
Förvärv av andelar i gemensamt styrda företag	0	0	0	-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 053	-2 251	-3 244	-5 121
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	5 164	16 350	16 350	4 699
Upptagna finansiella skulder	0	0	0	1 000
Amortering av finansiella skulder	0	0	-172	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 164	16 350	16 178	4 699
Periodens kassaflöde	-3 133	8 737	5 246	-5 948
Likvida medel vid årets början	5 743	497	497	6 445
Likvida medel vid periodens slut	2 610	9 234	5 743	497

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt aXichems tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. aXichem bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom aXichem har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2018	2017	2017	2016
Soliditet ¹ , %	87%	89%	88%	88%
Antal aktier vid periodens utgång, st	14 999 249	14 806 689	14 806 689	14 806 689
Genomsnittligt antal aktier	14 878 634	14 806 689	14 806 689	9 411 375
Eget kapital per aktie, SEK	2,13	2,45	2,29 ²	2,79 ²
Resultat per aktie, SEK	-0,48	-0,34	-0,50 ²	-0,65 ²
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda vid periodens utgång, st	2	2	2	2

¹Alternativt nyckeltal

²Reviderat nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning (totala tillgångar). Nyckeltalet inkluderas för att ge investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Bolaget anser vidare att det ge investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Härledning av alternativa nyckeltal

	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
Soliditet				
Eget kapital	31 879	36 220	33 861	41 331
/ balansomslutning	36 513	40 925	38 561	47 010
= soliditet, %	87%	89%	88%	88%

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser 1 januari – 30 september 2018 med jämförelsesiffror för 2017 samt räkenskapsåren 2017 och 2016. Informationen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Jämförelse mellan perioderna januari – september 2018 och 2017

Intäkter och resultat

aXichems rörelseintäkter uppgick till 392 KSEK (5) som bestod i huvudsak av försäljning av aXiphen@feed. Rörelsekostnaderna uppgick till 7 400 KSEK (4 873) och bestod främst av övriga externa kostnader. Rörelseresultatet uppgick till -7 008 KSEK (-4 868), vilket är en försämring med cirka 44 procent. Det lägre rörelseresultatet förklaras av ökade externa kostnader om 4 818 KSEK (3 912) och ökade personalkostnader om 1 529 KSEK (953). Finansiella kostnader uppgick till 138 KSEK (148). Resultat efter finansiella poster uppgick till -7 146 KSEK (-5 016). Periodens skatt uppgick till 0 KSEK (0). Periodens resultat efter skatt uppgick till -7 146 KSEK (-5 016).

Likviditet och Finansiell ställning

aXichems balansomslutning per den 30 september 2018 uppgick till 36 513 KSEK (40 925). Totala anläggningstillgångar uppgick till 33 332 KSEK (31 089), vilka främst bestod av immateriella anläggningstillgångar om 33 221 KSEK (21 058), i form av patent och balanserade utvecklingsutgifter. Totala omsättningstillgångar minskade med 6 655 KSEK och uppgick till 3 181 KSEK (9 836). Minskningen förklaras främst av minskade likvida medel som uppgick till 2 610 KSEK (9 234).

aXichems eget kapital minskade med 4 341 KSEK och uppgick till 31 879 KSEK (36 220). Långfristiga skulder uppgick per den 30 september 2018 till 3 387 KSEK (3 857). Kortfristiga skulder ökade med 399 KSEK och uppgick till 1 247 KSEK (848). Ökningen förklaras främst av ökade upplupna kostnader och förutbetalda intäkter som uppgick till 529 KSEK (201).

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -6 244 KSEK (5 362). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -6 207 KSEK (-4 875). Förändringen av rörelsekapital uppgick till -37 KSEK (-487). Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -6 244 KSEK (-5 362). Kassaflöde använt för investeringar uppgick till -2 053 KSEK (-2 251), och hänförs till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5 164 KSEK (16 350), och bestod av genomförd nyemission.

Jämförelse mellan perioderna januari – december 2017 och 2016

Intäkter och resultat

aXichem befinner sig i en kommersialiseringsfas och saknade omsättning. Bolagets rörelseintäkter uppgick till 5 KSEK (0). Rörelsekostnaderna uppgick till 7 185 KSEK (5 926) och bestod främst av övriga externa kostnader. Rörelseresultatet uppgick till -7 180 KSEK (-5 926), vilket är en försämring med cirka 21 procent. Det lägre rörelseresultatet förklaras av ökade externa kostnader om 5 576 KSEK (4 445). Finansiella kostnader uppgick till 195 KSEK (146). Resultat efter finansiella poster uppgick till -7 375 KSEK (-6 072). Periodens skatt uppgick till 0 KSEK (0). Periodens resultat efter skatt uppgick till -7 375 KSEK (-6 072).

Likviditet och Finansiell ställning

aXichems balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 38 561 KSEK (47 010). Totala anläggningstillgångar uppgick till 32 082 KSEK (28 838), vilka främst bestod av immateriella anläggningstillgångar om 32 051 KSEK (28 807), i form av patent och balanserade utvecklingsutgifter. Totala omsättningstillgångar minskade med 11 693 KSEK och uppgick till 6 479 KSEK (18 172). Minskningen förklaras främst av minskade fordringar som uppgick till 552 KSEK (17 447), där Bolaget per den 31 december 2016 hade en fordran på en emissionslikvid om 16 445 KSEK. Bolagets likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 5 743 KSEK (497).

aXichems eget kapital minskade med 7 470 KSEK och uppgick till 33 861 KSEK (41 331). Långfristiga skulder uppgick per den 31 december 2017 till 3 735 KSEK (3 718). Kortfristiga skulder minskade med 996 KSEK och uppgick till 965 KSEK (1 961). Minskningen förklaras främst av minskade leverantörsskulder som uppgick till 667 KSEK (1 090).

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till 5 246 KSEK (-5 948). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -7 186 KSEK (-5 949). Förändringen av rörelsekapital uppgick till -508 KSEK (423). Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -7 688 KSEK (-5 526). Kassaflöde använt för investeringar uppgick till -3 244 KSEK (-5 121), och hänförs till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 16 178 KSEK (4 699), och bestod främst av genomförd nyemission om 16 350 KSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen avser

2016

- I april registreras en internationell patentansökan (PCT) avseende aXiphen® som tillväxtpromotor.
- I april registreras en internationell patentansökan (PCT) avseende Bolagets syntetiska capsaicin, aXiphen®, som är en så kallad agonist mot en viss typ av receptor, som brukar kallas capsaicin-receptorn eller TRPV1. Bolaget har i en in vitro studie på celler påvisat selektiv specificitet för TRPV1-receptorn, vilket öppnar långsiktigt intressanta möjligheter för flera olika läkemedelsapplikationer, så som till exempel smärtbehandling.
- I november lämnade aXichem in en ansökan för Novel Food-godkännande för aXiphen® till myndigheten i Belgien. Novel Food-godkännande är förutsättningen för kommersialisering av aXiphen® inom foder och livsmedel.

2017

- I maj inledde Bolaget processen för en ansökan om certifiering enligt GRAS för att kunna inleda försäljning av aXiphen® på den amerikanska marknaden för foder- och livsmedelstillsatser. Arbetet utförs av konsultföretaget GRAS Associates.
- I juli meddelades att aXichem i genomförda tester har kunnat visa att aXiphen® har förmågan att hämma uppkomst av salmonella hos svin. Testet har utförts av Solfeed BV i Nederländerna, i samarbete med en foderproducent, veterinär och svinuppfödare. Testet visade att svinen, som fått foder med aXiphen®, efter sex veckor är helt fria från antikroppar mot salmonella i blodet, vilket är en indikation på att djuren inte blivit smittade av salmonella.
- I september kommunicerades att aXichem ingick avtal med Chr. Olesen & Co SA avseende distribution och marknadsföring av aXichems produkt aXiphen® i Europa och Latinamerika. Avtalet innebär en rätt för Chr. Olesen Group att sälja produkten som fodertillsats i Europa och Latinamerika.
- I oktober erhöll aXichem ett nytt patent. Patentet gäller fenyl-capsaicin, samt liknande syntetiska capsaicinoider, som tillväxtpromotor i djurfoder. Bolaget kommer att vidareföra patentet inom Bolagets prioriterade marknader.
- I oktober meddelades att aXichem lämnat in en patentansökan avseende Bolagets syntetiska capsaicin, aXiphen®, samt analoger till produkten, som förstärkare av biotillgänglighet (eng. *bioenhancer*) för såväl människa som djur.

2018

- I februari meddelades att aXichem lämnat in en ny ansökan om godkännande för produkten aXiphen® enligt europeiska Novel Food. Den nya ansökan är utformad så att den uppfyller de krav som gäller för det direktiv (EU) 2015/2283, som implementerades 1 januari 2018.
- I mars meddelade Bolaget att en order erhållits från försäljningsbolaget Chr. Olesen Group avseende aXiphen®feed, för leverans till en slutkund i Mexiko, där produkten kommer att ingå i en pilotproduktion av kycklingfoder. Ordervärdet uppgår till cirka 32 890 EUR.
- Den 18 april meddelades att Bolaget fått sin produkt aXiphen® godkänd enligt GRAS i enlighet med FDAs regelverk. Ett GRAS-certifiering innebär att aXiphen® får marknadsföras och säljas som tillsats i kosttillskott och livsmedel i USA.
- I juni beslutade styrelsen att, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, genomföra en riktad nyemission av 192 560 nya A-aktier till Chr. Olesen A/S. Teckningskursen uppgår till 26,82 SEK per aktie, vilket innebär att Bolaget tillförs cirka 5,2 MSEK före transaktionskostnader.
- Den 20 augusti meddelades att Bolaget inlett ett samarbete med schweiziska Erbo Spraytec avseende produktion och logistik av Bolagets produkt aXiphen®. Erbo Spraytec kommer att producera en skräddarsydd leveransfärdig aXiphen®-produkt i pulverform, samt ansvara för paketering och skeppning, för vidare leverans till producenter inom djurfoder eller kosttillskott och livsmedel.
- I augusti fick Bolaget besked från europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet, EFSA, att ansökan är bedömd som komplett och korrekt och därmed kan gå vidare i processen, vilket innebär att granskningen kommit in i slutfasen.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

MSEK	30 november 2018
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	1
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	3
Summa långfristiga räntebärande skulder	3
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	3
Övrigt tillskjutet kapital	28
Reserver	10
Balanserat resultat inklusive periodens resultat ¹	-9
Summa eget kapital	32
Summa eget kapital och räntebärande skulder	36

¹Avser finansiell information per den 30 september 2018.

Nettoskuldsättning

MSEK	30 november 2018
A Kassa	2
B Andra likvid medel	0
C Lätt realiserbara värdepapper	0
D D. Summa likviditet (A+B+C)	2
<i>Kortfristiga räntebärande fordringar</i>	
E Kortfristiga räntebärande fordringar	0
<i>Kortfristiga skulder till kreditinstitut</i>	
F Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
<i>Kortfristig del av långfristiga skulder</i>	
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
<i>Andra kortfristiga räntebärande skulder</i>	
H Andra kortfristiga räntebärande skulder	1
I Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	1
J Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)	-1
<i>Långfristiga skulder till kreditinstitut</i>	
K Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
<i>Emitterade obligationer</i>	
L Emitterade obligationer	0
<i>Andra långfristiga räntebärande skulder</i>	
M Andra långfristiga räntebärande skulder	3
N Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	3
O Nettoskuldssättning (J+N)	2

Eget kapital och skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas aXichems kapitalstruktur per den 30 november 2018. Eget kapital uppgick till 33 MSEK, varav 3 MSEK utgjordes av aktiekapital. Räntebärande skulder summerades till 4 MSEK varav långfristiga skulder uppgick till 3 MSEK och kortfristiga skulder summerades till 1 MSEK.

Nettoskuldssättning

I tabellen "Nettoskuldssättning" sammanfattas aXichems nettoskuldssättning per den 30 november 2018. Observera att tabellen enbart inkluderar räntebärande skulder. Likvida medel uppgick till 2 MSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 1 MSEK, långfristiga räntebärande skulder om 3 MSEK och därmed en nettoskuldssättning om 2 MSEK.

Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i maj 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 8,0 MSEK under de kommande tolv månaderna.

Styrelsen i aXichem har, med stöd av bemyndigande från årsstämman 31 maj 2018, beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 40,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,4 MSEK. Nettolikviden om 36,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från de två största ägarna, Manakin Ltd och LMK Ventures AB, om totalt 9,4 MSEK, motsvarande cirka 23 procent. Därutöver har ett antal externa investerare ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till 23,3 MSEK, motsvarande cirka 57 procent. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen till 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Krediter och säkerheter

I december 2018 upptog Bolaget ett bryggglån om 4,0 MSEK hos Erik Penser Bank i avvaktande på genomförd Företrädesemission. Lånet löper med 6,95 procent årlig ränta och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Återbetalning sker ur emissionslikviden från Företrädesemissionen.

I oktober 2007 träffade Bolaget ett överlåtelseavtal med det tidigare moderbolaget aXimed AB, varigenom Bolaget förvärvade samtliga rättigheter till det norska patentet NO20034069 och det internationella patentet PCT/NO2004/000270. Köpeskillingen uppgick till 10 MSEK och finansierades med hjälp av en revers från aXimed AB. Per Prospektets daterande uppgår Bolagets skuld till aXimed AB till 3,4 MSEK.

Utöver ovanstående har Bolaget inga krediter per dagen för Prospektet.

Eventualförpliktelser

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av patent och utvecklingsutgifter. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 november 2018 till 33 221 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består främst av inventarier. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 november 2018 till 80 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av aktier i delägt bolag. Per den 30 november 2018 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 31 KSEK.

Investeringar

Under 2016 uppgick de totala investeringarna till 5 090 KSEK, och avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av patent. Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Under 2017 uppgick de totala investeringarna till 3 244 KSEK, och avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av patent samt utgifter för balanserat utvecklingsarbete. Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Under 2018 fram till Prospektets daterande uppgick aXichems totala investeringar till 2 053 KSEK, varav 1 961 KSEK avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av patent.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar som Bolaget gjort klara åtaganden om. Bolagets styrelse och ledning avser dock att under 2019 investera i marknads- och organisationsutveckling samt volymproduktion av Bolagets produkt. Därutöver ska Bolaget även fortsätta sin patent- och godkännandestrategi inom fler områden och regioner. Dessa investeringar avses finansieras med likvid från Företrädesemissionen.

Trender, tendenser och framtidsutsikter

Under många år har kycklingproducenter använt antibiotika för att behandla salmonellasmittade kycklingar men också som tillväxtfrämjare för friska kycklingar. Efter omfattande användande av antibiotika i kycklingproduktion har multiresistenta bakterier utvecklats. Som en följd av detta har EU och USA förbjudit produktion och import av kycklingar som blivit behandlade med antibiotika. Behovet av en ersättare till antibiotika är stort.

Växande hälsoproblem och hälsomedvetenhet är de främsta faktorerna som driver tillväxten för kosttillskottsmarknaden. Stigande övervikt och fetma samt ökad popularitet av tillgängliga kommersiella lösningar driver tillväxten på marknaden för viktkontroll.

Inom marina applikationer, till exempel båtfärger och fiskeredskap, har olika tillsatser av biocider använts för att minska påväxten av vattenlevande organismer. Idag används främst kopparoxid som påväxthämmande ingrediens i båtfärg. Gifterna i kopparoxiden påverkar även andra organismer i havet på ett skadligt sätt. Trenden går mot en efterfrågan på mindre miljöfarliga substanser som kan ersätta kopparoxid.

Utöver ovan har aXichem för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. aXichem känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- aXichem lanserar aXivite®, som är ett nytt varumärke inom kosttillskott och nutraceuticals. aXivite® avses bland annat användas i preparat för viktminskning.
- aXichem och norska Brynsløkken tecknar intentionsavtal i syfte att etablera aXiphen® inom vattenbruk. Brynsløkken producerar idag påväxthämmande ytbehandling för bland annat fiskeredskap, under varumärket Notorius, med Chile som huvudmarknad.
- aXichems ansökan avseende Novel Food-godkännande för aXiphen® går in i ny fas i EUs granskningsprocess.
- aXichem meddelar att samarbete ska ingås med en stor asiatisk producent inom jordbruk och foder. Samarbetet består i att testa aXiphen®/feed på sammanlagt 840 000 kycklingar.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2018.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 280 000 SEK och högst 5 120 000 SEK fördelat på lägst 6 400 000 och högst 25 600 000 aktier. Aktier ska kunna utges i två serier, serie A och B. Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Enbart aktier av serie A har emitterats. aXichems aktiekapital uppgår till 2 999 849,80 SEK fördelat på totalt 14 999 249 aktier av serie A. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i aXichem har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och 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 denna lag.

Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Ägare av aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelser om apport, kvittning eller annat villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme samt att potentiellt utöka Bolagets ägarkrets.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

aXichem är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter. Aktien har ISIN-kod SE0005250719 och kortnamn AXIC A.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2007 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital, SEK		Kvotvärde, SEK
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2007	Bolagsbildning	10 000 000	10 000 000	500 000	500 000	0,05
2008	Nyemission	925 000	10 925 000	46 250	546 250	0,05
2008	Nyemission	232 000	11 157 000	11 600	557 850	0,05
2009	Nyemission	753 555	11 910 555	37 678	595 528	0,05
2012	Nyemission	1 572 348	13 482 903	78 617	674 145	0,05
2012	Nyemission	266 666	13 749 569	13 333	687 478	0,05
2012	Nyemission	140 000	13 889 569	7 000	694 478	0,05
2013	Utbyte konvertibler	779 991	14 669 560	39 000	733 478	0,05
2013	Sammanläggning	-11 002 170	3 667 390	0	733 478	0,20
2014	Nyemission	2 444 925	6 112 315	488 985	1 222 463	0,20
2014	Nyemission	328 321	6 440 636	65 664	1 288 127	0,20
2015	Nyemission	2 146 879	8 587 515	429 376	1 717 503	0,20
2015	Nyemission	666 666	9 254 181	133 333	1 850 836	0,20
2016	Nyemission ¹	5 552 508	14 806 689	1 110 502	2 961 338	0,20
2018	Nyemission ²	192 560	14 999 249	38 512	2 999 850	0,20
2019	Företrädesemissionen ³	681 784	15 681 033	136 356,80	3 136 206,60	0,20
2019	Övertilldelningsemmissionen ⁴	250 000	15 931 033	50 000,00	3 186 206,60	0,20

¹Företrädesemission som genomförde till teckningskurs 4,25 SEK per aktie.

²Riktad emission som genomfördes till teckningskurs 26,82 SEK per aktie.

³Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

⁴Förutsatt att Övertilldelningsemmissionen utnyttjas i sin helhet.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram utöver det som beskrivs nedan.

Optioner

I februari 2018 erbjöds styrelse och ledande befattningshavare i aXichem köpoptioner av huvudägarna avseende aktier i aXichem. Priset var 0,04 SEK per option. Ersättningen motsvarar ett bedömt marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes formel. Varje köpoption ger innehavaren rätt att, under perioden 1 december 2020 till och med 28 februari 2021, förvärva en aktie i aXichem till ett lösenpris av 60,00 SEK per aktie. Per datumet för Prospektet har totalt 100 000 optioner förvärvats. Huvudägarna ställer ut optionerna på befintliga aktier i Bolaget, vilket innebär att optionerna inte medför någon utspädning.

I oktober 2018 erbjöds styrelse och ledande befattningshavare i aXichem köpoptioner av huvudägarna avseende aktier i aXichem. Priset var 0,17 SEK per option. Ersättningen motsvarar ett bedömt marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes formel. Varje köpoption ger innehavaren rätt att, under perioden 1 oktober 2021 till och med 31 december 2021, förvärva en aktie i aXichem till ett lösenpris av 140,00 SEK per aktie. Per datumet för Prospektet har totalt 100 000 optioner förvärvats. Huvudägarna ställer ut optionerna på befintliga aktier i Bolaget, vilket innebär att optionerna inte medför någon utspädning.

Utspädningseffekter

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 681 784 aktier av serie A, motsvarande 4,3 procent, men har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja teckningsrätter.

Utspädningseffekten från Övertilldelningsemmissionen ensamt uppgår till 250 000 aktier, motsvarande cirka 1,6 procent, förutsatt att Övertilldelningsemmissionen nyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen förutsätter övertäckning i Företrädesemissionen.

Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen, kommer utspädningen att uppgå till cirka 5,8 procent.

Utdelningspolicy och utdelning

Eftersom Bolagets intäkter hittills varit begränsade och ingen vinst ännu genererats har frågan om vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongs-katt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Övriga värdepapper

Bolaget har för närvarande inte emitterat teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Likviditetsgaranti

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för aXichems aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie på Nasdaq First North. Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att ställa kurser på både köp- och säljsidan om 15 000 SEK vardera samt säkerställa att differensen mellan köp- och säljkurs (spread) inte överstiger fyra procent.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i aXichem uppgick till cirka 1 800 per den 30 november 2018. Bolagets ägarförhållanden per den 30 november 2018 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Manakin Ltd	1 832 114	12,2%
LMK-bolagen & Stiftelse	1 533 333	10,2%
Avanza Pension	874 060	5,8%
Danica Pension	783 736	5,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	522 552	3,5%
Redotem AB	362 625	2,4%
IBKR Financial Services AG	339 843	2,3%
SEB Life International Ass Co Ltd	281 350	1,9%
Per Vasilis	258 012	1,7%
Hans Sköld	242 130	1,6%
Övriga	7 969 494	53,1%
Total	14 999 249	100,0

Handel med aktien

aXichems aktier av serie A är sedan den 27 november 2013 föremål för handel på Nasdaq First North under kortnamnet AXIC A och med ISIN-kod SE0005250719.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Per dagen för Prospektet består aXichems styrelse av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. 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	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jan Gustavsson	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Torsten Helsing	Styrelseledamot och VD	Ledamot sedan 2007 och VD sedan 2016	Nej	Nej
Jakob Axelsson	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja
Jørn Berthelsen	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Gunilla Savring	Styrelseledamot	2014	Nej	Ja



Jan Gustavsson

Född 1946. Styrelseledamot- och ordförande sedan 2017.

Utbildning: Fil. kand redovisning och finansiering, Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Sotenäs RehabCenter AB och Interlite AB. Styrelseledamot i Ikano Bostad Stockholm Holding AB samt innehavare av JGB Consulting.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Eliq AB och i Krickos Transporttjänster AB till 2015.

Innehav: 40 000 köpoptioner.



Torsten Helsing

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

Utbildning: Grundskoleutbildning.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Aximed AB, aXimed A/S och Driftkultur A/S. Styrelseordförande i Guizhou aXimed Health Food Co., Ltd och Soya A/S. Styrelseledamot i aXimed HK Ltd, Manakin Ltd och Tofu A/S.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 1 832 114 A-aktier genom Manakin Ltd.



Jakob Axelsson

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Fil. dr., Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 4 000 A-aktier och 20 000 köpoptioner.



Jørn Berthelsen

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: BSc inom biologi, Köpenhamns universitet samt merkonom.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Seawood AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och COO i Bertram Pharma ApS till 2017.

Innehav: 5 139 A-aktier och 20 000 köpoptioner i eget innehav samt 1 640 A-aktier genom närstående.



Gunilla Savring

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: MBA, Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Savring Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Cryptzone Group AB till 2014 och innehavare av Savring Consulting (enskild firma) till 2016.

Innehav: 2 500 A-aktier genom Savring Consulting AB och 20 000 köpoptioner i eget innehav.

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

Vice verkställande direktör sedan 2017.

Född: 1967.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, University of Lausanne.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Norbiotech A/S och Genetica A/S.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i CPS-drive A/S till 2017.

Innehav: 100 000 köpoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag från vad som anges nedan förekommer det inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot aXichem och, å andra sidan, deras privata intressen eller andra förpliktelser. Som framgår ovan äger emellertid vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare aktier i Bolaget och har därigenom finansiella intressen i Bolaget.

Bolaget har från tid till annan genomfört vissa transaktioner med närstående, inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående".

Under de fem senaste åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse 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.

Revisor

MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Lilla Strandgatan 19, Box 159, 261 22 Landskrona, är Bolagets revisor, som på årsstämman 2018 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Annika Larsson (född 1964) är huvudansvarig revisor. Annika Larsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. MAZARS SET Revisionsbyrå AB har varit revisor sedan 2017. Innan MAZARS SET Revisionsbyrå valdes till revisor hade Annika Larsson varit Bolagets revisor sedan 2015, vid SET Revisionsbyrå.

Bolagsstyrning

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

Bolagsstämma

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

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

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. 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.

Styrelsen

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

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

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

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

För närvarande består styrelsen av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter. För mer information, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

Bolaget har inte inrättat något särskilt revisionsutskott eller ersättningsutskott.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Bolagets ledande befattningshavare utgörs av den verkställande direktören och den vice verkställande direktören. Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Bolagets verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättnings utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Bolagets vice verkställande direktör är underordnad styrelsen och verkställande direktören och ansvarar särskilt för Bolagets marknadsförings- och försäljningsstrategier.

För mer information, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 31 maj 2018 beslutades att styrelsearvode ska utgå med tre prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med ett och ett halvt prisbasbelopp vardera till styrelsens övriga ledamöter.

Vissa styrelseledamöter har förvärvat köpoptioner avseende aktier i aXichem utställda av Bolagets huvudägare. För mer information, se avsnittet *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiebaserade incitamentsprogram"*.

Ersättning och anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2017 utgick arvode till Bolagets ledande befattningshavare med totalt 940 000 SEK, varav Bolagets verkställande direktör erhöll 600 000 SEK och Bolagets vice verkställande direktör erhöll 340 000 SEK¹. Bolaget har inga upplupna pensionskostnader.

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören får utgöras av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner. För ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningsperiod om sex månader. Styrelsen äger rätt att arbetsbefria ledande befattningshavare under uppsägningstiden, varvid eventuell inkomst från annan förvärvsverksamhet ska avräknas från den lön som erhålls av Bolaget under uppsägningstiden. Respektive anställningsavtal för verkställande direktören och vice verkställande direktören innehåller sedvanliga konkurrensklausuler som omfattar en period om tolv månader efter anställningens upphörande. Under tiden för konkurrensförbudet är den verkställande direktören berättigad till viss ersättning, dock inte mer än 60 procent av den fasta månadslönen.

Den vice verkställande direktören har förvärvat köpoptioner avseende aktier i aXichem utställda av Bolagets huvudägare. För mer information, se avsnittet *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiebaserade incitamentsprogram"*.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är MAZARS SET Revisionsbyrå AB med Annika Larsson som huvudansvarig revisor. För mer information, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

¹ Lucas Altepost tillträdde sin tjänst i augusti 2017.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

aXichem AB (publ), organisationsnummer 556739-8663, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 juli 2007 och registrerades vid Bolagsverket den 12 oktober 2007. Bolagets A-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North under kortnamnet AXIC A. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Nasdaq First Norths regler för emittenter. Bolaget innehar 50 procent av aktierna och rösterna av det danska bolaget Capsonin ApS. Capsonin ApS har ingen aktiv verksamhet. I övrigt finns inga dotterbolag eller intressebolag i koncernen.

Väsentliga avtal

Hwasun Biotechnology Co., Ltd.

I juni 2010 ingick aXichem och det kinesiska bolaget Hwasun Biotechnology Co., Ltd ("Hwasun") ett avtal avseende tillverkning av fenyl-, butyl-, och etylcapsaicin samt tillverkning av andra isomerer av capsaicin i enlighet med ett patent som innehas av Bolaget. Avtalet ger Hwasun exklusiva rättigheter att tillverka de avtalade produkterna för Bolagets räkning. Avtalet förnyas årligen med ett år i taget och omfattas av en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Chr. Olesen Group

I september 2017 ingick Bolaget ett avtal med Chr. Olesen Group SA ("Chr. Olesen Group"), ett globalt marknads- och försäljningsbolag för ingredienser och tillsatser till foder-, livsmedels- och läkemedelsindustrin, avseende distribution och marknadsföring av aXiphen® för bekämpning av salmonella i foder för fjäderfämarknaden i Europa och Latinamerika. Avtalet ger Chr Olesen Group en exklusiv rätt att marknadsföra och sälja aXiphen® som fodertillsats i Europa och Latinamerika. Avtalet löper initialt under en period om tre år och, såvida ingen av parterna säger upp avtalet senast sex månader före utgången av den initiala perioden, förlängs därefter automatiskt med två år i taget med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Parterna har även träffat en överenskommelse om ett samarbete om framtida tillverkning av aXiphen® vid en av Chr. Olesen Groups fabriker i Danmark.

Erbo Spraytec

I augusti 2018 inledde aXichem ett samarbete med schweiziska Erbo Spraytec AG ("Erbo Spraytec"), ett bolag inom ERBO-koncernen, avseende produktion och logistik av Bolagets produkt aXiphen. Enligt parternas överenskommelse ska Erbo Spraytec producera en skräddarsydd leveransfärdig aXiphen-produkt i pulverform för vidare leverans till producenter inom djurfoder och kosttillskott. Utöver produktion kommer Erbo Spraytec att ansvara för paketering och transport av aXichems produkter.

Brynsløkken A/S

I oktober 2018 ingick aXichem och Brynsløkken A/S ("Brynsløkken") ett intentionsavtal med målsättningen att gemensamt etablera aXiphen® som ingrediens i produkter för användning inom vattenbruk. Inom ramen för samarbetet ska tester av aXiphen® som bio-repellent utföras i Norge och Chile. Det är även parternas avsikt att ingå ett avtal varigenom Brynsløkken ska erhålla rätten att kommersialisera aXiphen® inom området bio-repellenter.

aXimed AB

I oktober 2007 träffade Bolaget ett överlåtelseavtal med det tidigare moderbolaget aXimed AB, varigenom Bolaget förvärvade samtliga rättigheter till det norska patentet NO20034069 och det internationella patentet PCT/NO2004/000270. Köpeskillingen uppgick till 10 MSEK och finansierades med hjälp av en revers från aXimed AB. Överlåtelseavtalet innehåller ett återköpsförbehåll som ger överlåtaren en rätt att köpa tillbaka patenten under vissa omständigheter, en rättighet som aXimed AB sedermera skriftligen har av sagt sig. Per Prospektets daterande uppgår Bolagets skuld till aXimed AB till 3,4 MSEK.

Finansiering

Bolaget har sedan 2007 en skuld till det tidigare moderbolaget aXimed AB som avser ersättning för de patent som överfördes till Bolaget när Bolaget bildades. Reversen är utfärdad med en ränta om fem procent och enligt överenskommelse mellan parterna har någon säkerhet inte ställts och någon amorteringsplan har inte upprättats utan avbetalning sker när Bolagets likviditet tillåter och beslutas av Bolagets styrelse.

I december 2018 upptog Bolaget ett bryggglån om 4,0 MSEK hos Erik Penser Bank i avvaktande på genomförd Företrädesemission. Lånet löper med 6,95 procent årlig ränta och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Återbetalning sker ur emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget under år 2015 och 2016 erhållit ett bidrag om totalt 500 000 SEK från den svenska innovationsmyndigheten Vinnova för sitt projekt med att minska salmonellaförekomsten vid kycklinguppfödning.

Regulatoriska godkännanden m.m.

Kraven på vilka regulatoriska godkännanden som är nödvändiga för kommersialisering av Bolagets olika produkter skiljer sig mellan de olika marknader och tillämpningsområden på vilka Bolaget i nuläget avser att lansera sina produkter. Innan aXiphen® kan kommersialiseras som tillväxtfrämjande och salmonellahämmande ingrediens i djurfoder samt kosttillskott och livsmedel i Europa respektive USA behöver aXichem ett Novel Food-godkännande från EFSA och, för den amerikanska marknaden, ett GRAS Food-certifiering för kosttillskott och livsmedel respektive ett GRAS Feed-certifiering för foder i enlighet med FDAs regelverk.

I februari 2018 lämnade aXichem in en ansökan avseende Novel Food-godkännande till EFSA avseende aXiphen® i foder- och kosttillskott. I augusti 2018 fick Bolaget besked om att ansökan, som utformats i enlighet med det nya EU-direktivet 2015/2283, blivit bedömd som komplett och gått vidare i granskningsprocessen. Det är Bolagets mål att erhålla ett sådant godkännande under det första halvåret 2019.

I april 2018 erhöll Bolaget ett GRAS Food-certifiering från FDA, vilket innebär att aXiphen® får marknadsföras och säljas på den amerikanska marknaden för kosttillskott och livsmedelstillsatser. Bolaget inväntar motsvarande certifiering för kommersialisering av foder, ett GRAS-Feed certifiering, vilket beräknas erhållas under det första halvåret 2019.

För försäljning och marknadsföring av aXiphen® på den europeiska marknaden för bio-repellenter krävs även ett godkännande enligt den så kallade Biocidförordningen. Bolaget avser att skicka in en komplett ansökan om godkännande av aXiphen® för användning i bland annat båtfärg i början av 2019.

Utöver ovan nämnda godkännanden och registreringar avser Bolaget att ansöka om GMP+ certifiering, vilket står för god tillverknings- sed vid foder tillverkning och är en symbol för hög kvalitet, säkerhet och pålitlighet.

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget har globalt patentskydd av molekylen fenylcapsaicin, derivat av fenylcapsaicin, metoden att framställa huvudmolekylen och derivat av molekylerna samt användningen av dessa som ekologiskt nedbrytbara, miljöriktiga repellenter. Bolaget har vidare de internationella patenträttigheterna för användning av fenylcapsaicin i ytbehandlingar med påväxthämmande effekt, bland annat i båt-färg. Patentansökningarna lämnades ursprungligen in av Bolagets tidigare systerbolag Aximed A/S som sökande, med angivande av Einar Bakstad och Torsten Helsing som uppfinnare. Patenten har sedermera överlåtits från Aximed A/S till aXimed AB som slutligen överlätit patenträttigheterna till Bolaget.

Under 2017 erhöll aXichem patentskydd för ytterligare två patent avseende aXiphen, dels som tillväxtpromotor i djurfoder, dels som ingrediens i fjäderfäfoder, primärt kycklingfoder, i syfte att förebygga eller behandla salmonella. Tabellen nedan visar en översikt av Bolagets patent.

Därutöver har aXichem för närvarande två ineliggande ansökningar om ytterligare patentskydd som syftar till att ge skydd för aXiphen® som TRPV1 agonist respektive som förstärkare av biotillgänglighet för både djur och människor.

Slutligen är aXichem registrerad ägare av domännamnet axichem.com samt de registrerade varumärkena aXiphen® och aXichem. Bolaget har även lämnat in en ansökan om registrering av varumärket aXivite.

Bolaget känner inte till några tredjepartspatent eller patentansökningar som skulle försvåra Bolagets möjlighet att använda aXiphen® och Bolaget bedömer att skyddet för de immateriella rättigheter Bolaget är beroende av är tillräckligt.

Försäkringar

aXichem har en sedvanlig egendomsförsäkring vilket bland annat omfattar maskiner och inventarier samt en transport- och marin-försäkring för import av naturmedel. Därutöver har Bolaget tecknat en ansvarsförsäkring för verksamheten, inklusive bland annat rättsskydd, produktansvar och förmögenhetsbrott. Bolaget har även tecknat en reseförsäkring och ansvarsförsäkringar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. aXichem bedömer att försäkringarna är tillräckliga för de risker som Bolagets verksamhet normalt är befattad med och det förekommer inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under de senaste tolv månaderna har aXichem inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden av väsentlig karaktär, inklusive ännu inte avgjorda ärenden eller sådana som aXichem är medvetet om kan uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

I samband med Erbjudandet har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser och ett antal externa investerare har lämnat emissionsgarantier. Ersättning för garantiåtaganden utgår med 8,0 procent på garanterat belopp. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Bolaget har från tid till annan ingått avtal eller genomfört transaktioner med närstående parter. För mer information, se avsnittet "Transaktioner med närstående".

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Erik Penser Bank har lämnat ett bryggglån till Bolaget om 4,0 MSEK. För mer information se avsnitt "Kreditavtal och övrig finansiering". Vinge erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Transaktioner med närstående

Det föreligger inte några väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan aXichem och dess närstående med undantag för vad som anges nedan.

Bolaget har från tid till annan på konsultbasis och på marknads-mässiga villkor anlitat vissa styrelseledamöter för tillhandahållande av olika tjänster som Bolaget haft behov av, utanför respektive persons uppdrag som styrelseledamot. Med anledning av detta har Bolaget ingått konsultavtal med det av Gunilla Savring helägda bolaget Savring Consulting AB avseende uppdrag som ansvarig för investerarrelationer. Avtalet löper tills vidare med sex månaders uppsägningstid. Bolaget har även, från tid till annan, anlitat Jakob Axelsson för vissa konsulttjänster. Bolaget anlitade även den tidigare

Patent	Patentnummer	Slutdatum	Länder
Produktion av capsaicinderivat och användning därav <i>Capsaicin derivatives and the production and use thereof</i>	PCT/N2004/00270	2024-09-10	Taiwan, Thailand, Malaysia, Australien, Brasilien, Egypten, Filippinerna, Indonesien, Israel, Japan, Kina, Sydkorea, Mexiko, Nya Zeeland, Norge, Singapore, USA, Vietnam, Hongkong, Österrike, Bulgarien, Cypern, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Estland, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Polen, Portugal, Rumänien, Sverige, Turkiet, Kroatien, Macao
Fågelfoder, och i synnerhet fjäderfäfoder, innefattande syntetiska capsaicinderivat och sådant foder för profylaktisk användning eller behandling av salmonellainfektion <i>Bird feed and in particular poultry feed, comprising synthetic capsaicinoids derivatives and such feed for prophylactic use or treatment of salmonella infection</i>	PCT/N02015/050186	2035-10-09	EPO (Europa), Sydkorea, Thailand, Australien, Brasilien, Kanada, Kina, Colombia, Egypten, EPO, Indonesien, Israel, Indien, Japan, Mexiko, Malaysia, Nya Zeeland, Filippinerna, Singapore, USA, Vietnam
Syntetiska capsaicinderivat och foder som innefattar sådana föreningar som tillväxtpromotorer <i>Synthetic capsaicinoids derivatives and feed comprising such compounds as growth promoters</i>	PCT/N02017/050071	2036-03-18	EPO (Europa), Norge, Egypten, Indonesien (Övriga länder anses skyddade genom patentet "Fågelfoder, och i synnerhet fjäderfäfoder, innefattande syntetiska capsaicinderivat och sådant foder för profylaktisk användning eller behandling av salmonellainfektion")
Syntetiska capsaicinanaloger som bioförstärkare <i>Synthetic capsaicin analogs as bio-enhancers</i>	PCT/EP2018/078729	2037-10-20	PCT, Norge

styrelseordföranden Niels Melbye Frederiksen genom bolag för konsulttjänster fram till och med hans utträde ur styrelsen 2017. Tabellen nedan visar den totala ersättningen som utgått till Gunilla Savring, Jakob Axelsson samt Niels Melbye Frederiksen under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

TSEK	Styrelse- arvode	Ersättning konsultavtal	Total ersättning
2016			
Gunilla Savring	44	198	242
Jakob Axelsson	44	0	44
Niels Melbye Frederiksen	59	39	98
2017			
Gunilla Savring	67	330	397
Jakob Axelsson	67	33	100
Niels Melbye Frederiksen	74	31	105
Q3 2018			
Gunilla Savring	34	255	289
Jakob Axelsson	34	0	34

Under perioden 1 november 2016 och fram tills att han tillträdde tjänsten som vice verkställande direktör i augusti 2017 anlätades Lucas Altepost på konsultbasis av Bolaget för utförandet av vissa tjänster med en månatlig, marknadsmässig ersättning om 40 000 NOK (exklusive moms). I samband därmed har han erhållit ersättning 182 000 SEK från Bolaget för kostnader hänförliga till resor, telefoni och kontor som uppbars i samband med utförandet av konsulttjänsterna.

Under juli 2016 upptog Bolaget ett bryggglån om 1 MSEK från envar av Bolagets tre största aktieägare Manakin Ltd, Mats Invest AB samt LMK Ventures på marknadsmässiga villkor. Lånet förföll till betalning den 31 mars 2017 och lånevillkoren innehöll en möjlighet för långgivarna att kvitta respektive lånebelopp mot nyemitterade aktier i Bolaget, vilket utnyttjades av Manakin Ltd och Mats Invest AB (Black Arrow Holdings) i den av styrelsen beslutade företrädesemissionen år 2016. Samma år återbetalade Bolaget lånet till LMK Ventures konstant samt erlade ränta till de tre aktieägarna om totalt 60 000 SEK.

Fram till avknoppningen och noteringen på Nordic growth market 2007 var Bolaget ett dotterbolag till aXimed AB och systerbolag till aXimed A/S och aXimed HK Ltd. För att finansiera de patent som överfördes från Bolagets tidigare moderbolag aXimed AB till Bolaget när Bolaget bildades, ställde Bolaget ut en revers till moderbolaget på totalt tio MSEK. Reversen löper med en ränta om fem procent. Sedan 2015 har en del av skulden återbetalats och per den 31 december 2018 uppgick den totala skulden till cirka 3 400 000 SEK. För mer information, se "Finansiering" ovan.

Bolaget har träffat en överenskommelse med det tidigare systerbolaget Aximed A/S enligt vilken Aximed A/S tillhandahåller vissa tjänster till Bolaget, främst avseende administration, personal, lokalhyra och IT. Parterna har inte upprättat något skriftligt avtal och betalning sker löpande enligt självkostnadsprincipen. Under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i prospektet har Bolaget betalat totalt 5 611 622 SEK för sådana tjänster.

Bolaget har vid två tillfällen sedan 2016 inhandlat diverse material från det tidigare systerbolaget aXimed HK Ltd och därmed erlagt totalt 461 865 SEK.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 32,7 MSEK, motsvarande 80 procent. Teckningsförbindelser, från befintliga aktieägare, uppgår till cirka 9,4 MSEK, motsvarande cirka 23 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden uppgår till cirka 23,3 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av Företrädesemissionen, från externa investerare. Ersättning för garantiåtaganden utgår med 8,0 procent på garanterat belopp. Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under december 2018. Garantikonsortiet har samordnats av Erik Penser Bank. I tabellen nedan redogörs för närmare för dessa åtaganden.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Ägarna och garantikonsortiet kan nås via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Andel av Företrädesemissionen, %
Manakin Ltd ¹	4 996 620	-	4 996 620	12,2
LMK Ventures AB ²	4 363 620	-	4 363 620	10,7
Wilhelm Risberg	-	2 000 000	2 000 000	4,9
Daniel Sandberg	-	2 000 000	2 000 000	4,9
Fredrik Lundgren	-	2 000 000	2 000 000	4,9
MW Asset Management AB ³	-	2 000 000	2 000 000	4,9
Robin Andersson	-	1 300 000	1 300 000	3,2
Johan Unger	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Thomas Krishan	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Patrik Enblad	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Erik Penser Bank ⁴	-	11 065 000	11 065 000	27,1
Totalt	9 360 240	23 365 000	32 725 000	80,0

¹ Nås på adress: Alexandrou Douma 4A, Lakatamia, 2321 Nicosia, Cyprus

² Nås på adress: Stortorget 6, 222 23 Lund

³ Nås på adress: Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm

⁴ Nås på adress: Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt aXichem i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på informationen eller avsaknaden av information i Prospektet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): Bolagets resultaträkning (sidan 20), Bolagets balansräkning (sidorna 21-22), förändring i eget kapital (sidan 22), kassaflödesanalys (sidan 23), förvaltningsberättelse (sidorna 17-18), noter (sidorna 24 -29), redovisningsprinciper (sida 24) och revisionsberättelse (sidan 31-32).
- [Årsredovisningen 2017](#): Bolagets resultaträkning (sidan 20), Bolagets balansräkning (sidorna 21-22), förändring i eget kapital (sidan 22), kassaflödesanalys (sidan 23), förvaltningsberättelse (sidorna 17-18), noter (sidorna 24-29), redovisningsprinciper (sida 24) och revisionsberättelse (sidorna 31-32).
- [Delårsrapport för perioden januari – september 2018](#): Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidorna 9-10), förändring i eget kapital (sidan 11), kassaflödesanalys (sidan 13), och noter (sidan 15).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari – september 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Södergatan 26, 211 34 Malmö) under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser)
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018
- Prospektet

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.axichem.com.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsordning

Bolagsordning för aXichem AB (publ)
Org. nr. 556739-8663

§ 1 Firma

Bolagets firma är aXichem AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 280 000 kronor och högst 5 120 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 6 400 000 och högst 25 600 000 aktier.

Aktier skall kunna utges i två serier, serie A och B.

Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

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

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

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

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

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

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

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

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter, Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

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

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Lund eller Malmö.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2019 uppgår schablonskatten till 0,453 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (bolagsskattesatsen kommer att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter öger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	% av investeringen	
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%

* Förförvärf eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Kumulativ effekt

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

Definitioner och ordlista

Bioenhancer	Substanser som förstärker biotillgängligheten (eng. <i>bioenhancers</i>), hur mycket ett ämne i till exempel kost eller livsmedel, som tas upp av kroppen. En bioenhancer är en substans som ökar biotillgängligheten för andra substanser.
Capsaicin	Capsaicin extraheras från chilifruktar och är ett fettlösligt (lipofilt), färglöst, doftlöst och vaxigt ämne, som orsakar den upplevda hettan hos växtarter i släktet <i>Capsicum</i> (chilipeppar).
EFSA	"European Food Safety Authority" är en myndighet för livsmedelssäkerhet inom EU, som tillhandahåller oberoende vetenskaplig rådgivning och kommunicerar om befintliga och nya risker associerade med livsmedelskedjan.
EUs Biociddirektiv	Nya kemikalier som ska introduceras i större mängder i miljön omfattas av reglerna i EUs Biociddirektiv. Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 528/2012. Inga produkter kan säljas eller användas innan en sådan försäljnings- och marknadsföringsstillåtelse erhållits.
FDA	"Food and Drug Administration" är en amerikansk myndighet som ansvarar för att skydda och främja folkhälsan genom kontroll och övervakning av livsmedelssäkerhet, tobaksvaror, kosttillskott, läkemedel, vacciner, biofarmaceutiska medel, blodtransfusioner, medicinsk utrustning, elektromagnetisk strålning emitterande anordningar, kosmetika, djurfoder och veterinärprodukter.
GRAS	"Generally recognized as safe" (GRAS). Enligt USAs lag för livsmedel, läkemedel och kosmetika, ska ämnen som läggs till i mat eller foder granskas och godkännas om de anses vara säkra för de ämnade tillämpningsområdena. För livsmedel och kosttillskott erhålls GRAS Food och för djurfoder erhålls GRAS Feed.
Naturanalog	En syntetiskt framställda substans som har likartade och jämförbara egenskaper som en naturlig substans.
Novel Food	Nya livsmedel, Novel Food, är reglerade i förordning EG nr 258/97 om nya ingredienser för livsmedel och foder, som inte tidigare funnits på marknaden i någon större utsträckning, innan EU-förordningen trädde i kraft den 15 maj 1997. Sådana ingredienser måste riskvärderas och godkännas av EU-kommissionen innan de får börja säljas inom EU. Syftet är att skydda folkhälsan genom att kontrollera att nya ingredienser är säkra.
Nutraceuticals	Nutraceuticals ett samlingsnamn för kosttillskott och funktionella livsmedel, en kombination av engelskans ord för näring och läkemedel – nutrition och pharmaceuticals.
PARNUT	Novel Food-regelverket reglerar marknadsstillgången i EU för nya substanser inom djurfoder, mat, kosttillskott och så kallade PARNUT (eng. <i>foodstuffs for particular nutritional uses</i>), livsmedel för särskilda näringsbehov.
PCT	Patent Cooperation Treaty (PCT) är ett internationellt patentlagstiftningssystem som erbjuder ett enhetligt förfarande för ansökan om patent och patentskydd i avtalslutande stater.
TRPV1	"Transient Receptor Potential Vanilloid 1", även känt som capsaicinreceptorn, är en receptor som vid aktivering orsakar känslan av brännande smärta hos människor.

Adresser

Emittent

aXichem AB (publ)

Besöksadress: Södergatan 26

211 34 Malmö

Telefon: +46 46 780 06 73

Hemsida: www.axichem.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank

Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Box 7405

103 91 Stockholm

Telefon: 08 463 80 00

E-post: info@penser.se

Hemsida: www.penser.se

Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Besöksadress: Lilla Strandgatan 19

Box 159

261 22 Landskrona

Telefon: 040 516 25 00

Hemsida: www.mazars.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge

Besöksadress: Östergatan 30

Box 4255

203 13 Malmö

Telefon: 010 614 55 00

Hemsida: www.vinge.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Telefon: 08 402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com

Den här sidan har avsiktligt lämnats tom

axchem