

DECEMBER 2016
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "aXichem" eller "Bolaget" avses i det följande aXichem AB (publ) (organisationsnummer 556739-8663) inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats i anledning av Erbjudandet. Detta Memorandum utgör ej ett prospekt eftersom Nyemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Nyemissionen understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

INVESTERARE HEMMAHÖRANDE UTANFÖR SVERIGE

aXichem har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA eller provins i Kanada eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

ATT INVESTERA I AKTIER

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut

måste de förlita sig på sin egen bedömning av aXichem och Erbjudandet enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar aXichem aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att aXichem framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. aXichem lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNING OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

FINANSIELLA OCH LEGALA RÅDGIVARE

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFaktorER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	6
BAKGRUND OCH MOTIV	7
VD HAR ORDET	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	10
MARKNAD	13
VERKSAMHETSBEskRIVNING	16
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG	18
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	21
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	23
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	25
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	27
BOLAGSORDNING	30
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	31
ADRESSER	32

VILLKOR FÖR NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp	23,6 MSEK
Företrädesrätt till teckning	Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen ger rätt att teckna tre (3) nya aktie.
Teckningskurs	4,25 SEK per aktie
Teckningsrätter	För varje aktie i aXichem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
Avstämningsdag	1 december 2016
Teckningstid (med stöd av teckningsrätter)	5 december – 19 december 2016
Handel med teckningsrätter	5 december – 15 december 2016
Handel med BTA (betalda tecknade aktier)	Från och med den 5 december 2016 intill dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas ekonomiska värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom teckning av nya aktier senast den 19 december 2016, eller
- Senast den 15 december 2016 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det 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.

DISTRIBUTION AV DETTA MEMORANDUM OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

RISKFaktorER

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Memorandumet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Memorandumet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl aXichems verksamhet som resultat och/eller finansiella ställning och därigenom aXichems framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av aXichems aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som aXichem för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Memorandumet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET, DESS VERKSAMHET OCH BRANSCH

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

aXichems huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för mål-molekylen fenylcapsaicin, tillverkning och syntes av fenylcapsaicin och all användning av fenylcapsaicin som marin påväxthämmande ingrediens och all annan användning av fenylcapsaicin som organiskt motvärn (bio-repellent) både i vatten och på land. Bolaget har erhållit patentskydd i ett flertal länder inom Europa och pct-jurisdiktioner liksom i ett stort antal icke-pct-associerade hamnstaterna och andra relevanta jurisdiktioner. Eftersom aXichems forskning och utveckling till stor del bygger på patent är aXichems framgång och tillväxt beroende av upprätthållandet av dessa patent. Förutsättningar att patentskydda biotekniska uppfinningar är generellt sett svårbedömda och omfattar komplexa juridiska och tekniska frågor. 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.

FORSKNING OCH UTVECKLING

aXichem bedriver, eller kan komma att bedriva studier vars resultat inte kan förutses och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med 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 lanseringar, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets expansionstakt, resultat och finansiella ställning.

NYCKELPERSONER

Bolagets förmåga att uppnå utsatta mål är till stor del beroende av ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även framöver beroende av förmågan att behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare

med specifik kompetens. Förlusten av dessa personer skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och förutsättningarna för fortsatt tillväxt och lönsamhet negativt.

YTTERLIGARE FINANSIERINGSBEHOV

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.

KONKURRENS

aXichem har många olika möjligheter för kommersialisering av fenylcapsaicin, men har fokus inom segmenten djurfoder-tillsatser och biorepellenter. Konkurrenter inom dessa områdena 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.

FÖRSÄLJNINGSRISKER

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

FÖRÄNDRINGAR I LAGSTIFTNING

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

VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering då varuköp och leveranser kan komma att ske i andra valutor. Fluktuationer i valutakurser kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

SKATTER

aXichems verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, avtal, föreskrifter och krav från skattemyndigheterna. Det kan dock inte uteslutas att aXichems tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal, föreskrifter bedöms vara felaktig, eller att sådana regler ändras. Skulle skattemyndigheten genom beslut anse att aXichems tolkning och tillämpning av gällande regler är felaktig eller om lagstiftningen förändras skulle det kunna leda till att Bolaget påförs extra skattekostnader och att Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation försämras vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

POLITISKA RISKER

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

RISKER RELATERADE TILL DE AKTIER SOM ERBJUDS I FÖRETTÅENDE NYEMISSION

NASDAQ FIRST NORTH

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och ingångna avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt 23,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Nyemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, vilket skulle kunna innebära risk att någon eller några av dem som avgivit tecknings- och garantiåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Nyemissionen inte infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

AKTIENS UTVECKLING

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Aktiemarknaden i allmänhet och

marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Priset på de aktier i aXichem som erbjuds kan utvecklas negativt och poster som säljs riskerar att inte säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid en viss tidpunkt.

LIKVIDITETSRISK

Omsättningen i aXichems aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investerarintresset för aXichems aktie kommer att upprätthållas. I avsaknad av aktiv och likvid handel kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

FRAMTIDA UTDELNING

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen, i enlighet med Bolagets utdelningspolicy. 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 OCH UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

VISSA UTLÄNDSKA AKTIEÄGARES FÖRMÅGA ATT UTNYTTJA SIN FÖRETRÄDESRÄTT

Om aXichem i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder, liksom i föreliggande nyemission, vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvaras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshandlingar i enlighet med Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskravet i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. aXichem har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige och att göra det i framtiden kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostsamt. I den mån som Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner, kommer deras proportionella ägande i aXichem att minska.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 23 maj 2016 har styrelsen beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aXichems aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 110 502 SEK genom utgivande av högst 5 552 508 nya aktier. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 1 december 2016. Aktieägare kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje aktie som innehas på avstämningsdagen. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 4,25 SEK, vilket innebär att Nyemissionen, om den fulltecknas, tillför Bolaget 23,6 MSEK före emissionskostnader.

Aktier kan även tecknas utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska i första hand ske till den som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter; och i andra hand till den som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade aktier och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och i tredje hand till garantigivare som garanterat teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 37,5 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

I samband med Nyemissionen har aXichem erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets aktieägare om totalt ca 9,8 MSEK, motsvarande 42 procent. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med befintliga aktieägare och ett antal externa investerare om totalt ca 13,8 MSEK, motsvarande 58 procent av Nyemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt 23,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Nyemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i aXichem att med företrädesrätt teckna nya aktier i aXichem i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Lund den 2 december 2016
aXichem AB (publ)
Styrelsen

¹ Teckningskursen har fastställts baserat på styrelsens samlade bedömning av Bolagets historiska finansiella utveckling, aktuell finansiell ställning, aktuell aktiekurs samt antaganden om aXichems framtidsutsikter med avseende på den verksamhet Bolaget bedriver idag.

² Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 2,5 MSEK, varav 0,8 MSEK utgör ersättningar för emissionsgarantier.

BAKGRUND OCH MOTIV

aXichem har under 2016 fokuserat på att genom studier ta fram data som bekräftar och ytterligare bevisar effektiviteten av Bolagets produkt som komponent i kycklingfoder. Bolaget har genomfört studier i samarbete med College of Veterinary Medicine vid South China Agricultural University som visade att kycklingar som fått aXiphen® i fodret hade en viktökning på ca 5-9 procent jämfört med den grupp kycklingar som inte fått aXiphen® i sitt foder. Studierna visade också att aXiphen® förebygger salmonella.

Att aXiphen® förebygger salmonella borde göra produkten synnerligen intressant för kycklinguppfödare. I USA uppskattas samhällskostnaderna för salmonella till närmare 3 miljarder USD per år. Årligen produceras närmare 120 miljoner ton kyckling med ett globalt värde över 315 miljarder USD (Statista, National Chicken Council). aXiphens effekt på kycklingarnas tillväxttakt skulle teoretiskt innebära att en ökning av produktionen med cirka 7 procent, vilket i sin tur skulle innebära en värdeökning med hela 22 miljarder USD per år.

aXichem koncentrerar sig på att nå kommersiell framgång för produkten aXiphen® inom primärt två applikationsområden: tillsats i fjäderfäfoder samt aktiv tillsats i båtbottnfärg (antifouling). De positiva resultat Bolaget erhållit för aXiphen®feed innebär att Bolaget nu går från att vara ett utvecklingsbolag till ett bolag i kommersialiseringsfas. aXichem har producerat och levererat aXiphen®feed för en första kommersiell utvärdering. Två europeiska kycklingproducenter har beställt aXiphen®feed för 240 ton foder, detta innebär att omkring 240 kg av tillsatsen behövs där cirka 2,4 kg är rent capsacin. Beställningen ska användas i kycklingproducenternas kommersiella uppfödning. Anledningen till beställningarna är bland annat de positiva resultaten från studierna i Kina.

Inom området påväxtavvisande båtbottnfärg, antifouling, genomför Bolaget idag tester i samarbete med tre större färgtillverkare. Resultat av dessa tester förväntas under första halvåret 2017 då även Bolagets ansökan om godkännande enligt EUs biociddirektiv planeras vara klart för inlämning. Då ledtiderna hos färgtillverkarna, när det gäller att ta fram nya produkter, är relativt långa bedömer Bolaget att den regulatoriska processen håller jämna steg med den kommersiella.

Emissionslikviden om 23,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader ska huvudsakligen användas till att:

- Intensifiera marknadsbearbetningen i Europa och Asien inom fjäderfäfoder
- Förstärka organisationen inom ledning samt marknadsföring och försäljning
- Slutföra ansökan om godkännande för fenylcapsaicin enligt biociddirektivet

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden men att likviden från förestående Nyemission bedöms som tillräckligt för att tillgodose kapitalbehovet. Nyemissionen kommer att tillföra aXichem 23,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 2,5 MSEK (inklusive ersättning om 0,8 MSEK relaterat till garantiåtaganden).

Om Nyemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller ytterligare kortfristiga lån alternativt genomföra kostnadsnedskärningar. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

Styrelsen för aXichem är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för aXichem har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 2 december 2016

aXichem AB (publ)

Styrelsen



VD HAR ORDET



2016 är det år då jag ser att vi har byggt viktiga värden i aXichem. För att bli konkurrenskraftiga, oavsett om vi talar om marknaden för kycklingfoder eller någon av de övriga möjliga marknader som finns för aXiphen[®], så behöver vi data som bevisar att vår produkt har effekt. De studier vi tidigare gjort, för att få underlag till våra regulatoriska godkännanden, har riktat in sig på att visa att fenylcapsaicin har samma egenskaper som naturligt capsacin. Genom samarbetet med College of Veterinary Medicine vid South China Agricultural University har vi, på ett mycket kostnadseffektivt sätt fått utmärkta effektdata. Kycklingar som fick aXiphen[®] i fodret hade en viktökning på ca 5-9 procent jämfört med den grupp kycklingar som inte fått aXiphen[®] i sitt foder. Detta är ett oerhört bra resultat och något som direkt går att översätta i pengar för kycklingproducenterna. Studierna visade även att aXiphen[®] förebygger salmonella och sammantaget gör detta att vi har en stark produkt i vår portfölj. Med denna nya information och en ansökan om Novel Food-godkännande, som för närvarande processas hos myndigheten i Belgien, kan vi nu på allvar gå ut och bearbeta marknaden i första hand i Europa. Vi har idag två större kycklinguppfödare som testar foder med aXiphen[®]feed som tillskott, och det ska bli mycket spännande att få ta del av deras återkoppling under nästa år.

Jag har också haft glädjen att kunna förstärka organisationen med Lucas Altepöst, en erfaren och branschkundig person inom affärsutveckling och försäljning framför allt när det gäller fodertillsatser och kosttillskott. Tillsammans med Chr. Olesen Group, som vi sedan en längre tid har ett samarbete med, ser jag att vi har rätt kompetens och resurser för att komma ut på fodermarknaden. Naturligtvis är en godkänd Novel Food-ansökan förutsättningen där bedömningen är att en sådan ska finnas på plats före halvårsskiftet 2017.

Vi har också byggt värden genom att ansöka om ytterligare patent. Patenten är en bärande del i vår affärsidé och ger oss möjlighet till framtida licensieringsavtal. Under året har vi lämnat in tre patentansökningar:

- fenylcapsaicin som tillväxtpromotor
- fenylcapsaicin som salmonellahämmare
- fenylcapsaicin som TRPV1 agonist

När det gäller antifouling, det vill säga båtbottnfärg som gör att inte havstulpaner och andra marina organismer får fäste, pågår tester hos tre större färgtillverkare. Detta är en process som tar tid, då det är säsongsberoende och tester görs i olika typer av vatten och med varierande temperaturer. Påväxt sker över tid och måste därmed testas över tid. Vår ansökan om godkännande enligt EUs biociddirektiv har tagit något längre tid än planerat, då EUs regelverk har genomgått förändringar och våra rådgivare varit avvaktande i vilket vägval som varit det bästa för bolaget. Detta har dock inte hindrat oss i dialogen med potentiella kunder, då tester ändå kunnat genomföras. Återigen kommer effektivitetsdata in i bilden och även inom antifouling är det sådana vi nu får fram tillsammans med färgtillverkarna.

Emissionslikviden om 23,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader ska huvudsakligen användas till att:

- Intensifiera marknadsbearbetningen i Europa och Asien framför allt inom fjäderfäfoder
- Förstärka organisationen inom ledning samt marknadsföring och försäljning
- Slutföra ansökan om godkännande för fenylcapsaicin enligt biociddirektivet

Jag ser fram emot ett spännande 2017 och att ta aXichem vidare in i kommersiell fas.

Torsten Helsing
VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 1 december 2016 var aktieägare i aXichem AB (publ) (nedan kallad aXichem") äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen i relation till tidigare innehav. Fem (5) per avstämningsdagen innehavda aktier i aXichem, berättigar till teckning av tre (3) nyemitterad aktier till kursen 4, 25 kronor per aktie.

TECKNINGSRÄTTER ("TR")

Aktieägare i aXichem erhåller för varje (1) innehavd aktie, en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 4,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i Nyemissionen var den 1 december 2016. Sista dag för handel i aXichems aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen var den 29 november 2016. Första dag för handel i aXichems aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen var den 30 november 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 5 december till och med den 19 december 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 5 december 2016 till och med den 15 december 2016. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 19 december 2016 eller säljas senast den 15 december 2016 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 december 2016 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, teaser samt anmälningsedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas till-

gängligt på följande hemsidor; www.axichem.se, www.redeye.se samt www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 december 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 19 december 2016. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: aXichem

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskickad anmälningsedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i aXichem är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av företrädesrätt ska ske, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

1. Till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån så ej kan ske genom lottning
2. Till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och i den mån så inte kan ske genom lottning
3. Till garantier pro rata i förhållande till sådana garantiåtaganden.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras

på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 19 december 2016. Anmälan är bindande.



TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i aXichem till aktieägare i dessa länder.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

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

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Nyemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 2, 2017. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL I BTA

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 5 december 2016 fram till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Nyemissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka två, 2017.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka två, 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

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

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets Bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr återbetalas ej.

UTSPÄDNING

Full teckning i Nyemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 9 254 181 aktier till 14 806 689 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen om 37,5 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad nyemission).

GARANTIÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Emissionen är till 100 procent garanterad via ingångna teckningsförbindelser samt garantiförbindelser.

HANDEL I AKTIEN

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

MARKNAD

aXichems naturanaloga substans fenylcapsaicin är ett syntetiskt capsaicin och har som sådan fördelen att den kan produceras i stora volymer med kontrollerad jämn kvalitet. Naturligt capsaicin är ett fettlösligt (lipofilt), färglöst, doftlöst och vaxigt ämne, som är orsaken till den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (Chilipeppar). aXichems produkt marknadsförs under det registrerade varumärket aXiphen®. aXiphen® har en mängd möjliga applikationsområden och aXichems primära fokus är att etablera produkten som tillsats i djurfoder, i första steget kycklingfoder.

KYCKLINGFODER

I motsats till människor och andra däggdjur har fåglar ingen förmåga att känna de starka och brännande effekter som uppstår när capsaicin kommer i kontakt med kroppens slemhinnor. Med andra ord påverkas inte fjäderfä av ämnens irriterande effekt. Capsaicin har visat sig ha intressanta antibakteriella egenskaper och tillika gynnsamma effekter för matsmältningen, vilket i förlängningen kan gynna tillväxten hos djuret. aXichem har tagit fram en naturanalog fodertillsats, aXiphen®feed, med samma egenskaper som naturligt capsaicin.

Salmonella är idag ett stort problem för fågeluppfödare världen över och medför höga kostnader för industrin. aXiphen® har uppvisat intressanta egenskaper som kan förebygga salmonella. aXichem har under 2016 genomfört studier i samarbete med forskare vid College of Veterinary Medicine vid South China Agricultural University och Institutionen för Biologi vid Universitetet i Bergen, avseende aXichems foderingrediens aXiphen®feed i kycklingfoder. I den genomförda 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 mg aXiphen®feed per kg foder var i genomsnitt ca 150 g, eller ca 9 %, tyngre än kycklingarna i kontrollgruppen, dvs 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 %, respektive 8 %, i kontrollgruppen. Den tillväxtökning som aXiphen®feed ger är betydande. För industrin, som slaktar djuren vid en bestämd vikt, innebär detta ökad lönsamhet genom kortare uppfödningstid av kycklingar och därmed större årlig produktion.

Marknaden för fjäderfäfoder är stor och omsatte 2013 omkring 180 miljarder USD globalt. Marknaden förväntas växa till 220 miljarder USD år 2020, vilket motsvarar en årlig tillväxt på 2,7 procent under prognosperioden.³ År 2015 såldes det omkring 444 miljoner ton fjäderfäfoder (Alltech).

ÅR	2013	2014	2015
Miljoner ton	379	418	444
Tillväxt		10%	6%

Källa: Alltech, Redeye Equity Research

Kina är det land i världen som producerar mest foder och under 2015 uppgick deras produktion till 81 miljoner ton, motsvarande 18 procent av den totala världsmarknaden för fjäderfäfoder.

FODERMARKNADEN, FJÄDERFÄ

Land	Miljoner ton
Kina	81
Övriga Asien	81
Afrika	17
Europa	81
N Amerika	92
Mellanöstern	15
L Amerika	77
Totalt	444

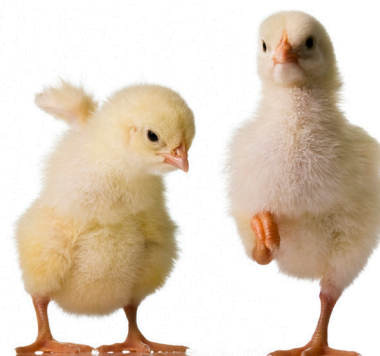
Källa: Alltech, Redeye Equity Research

aXichem bedömer att en realistisk försäljningspotential för Bolaget avseende aXiphen®feed uppgår till omkring 42 ton koncentrerad råvara över den närmaste femårsperioden, vilket skulle innebära en global marknadsandel på omkring 0,01 procent, baserat på dels Bolagets hittills positiva forskningsresultat och dels Bolagets positionering mot den Kinesiska marknaden.

ÖVRIGA DJURFODER SOM AXICHEM UTVÄRDERAR

aXichem har på bakgrund av flera publicerade studier genomförda på svin och naturlig capsaicin orsak att tro att aXiphen Feed skulle kunna vara en tillgång också vid svinuppfödning. Parallellt till våra resultat med kyckling är uppenbara och aXiphen skulle kunna bidra till såväl bättre lönsamhet genom ökat tillväxt som hämning av oönskade bakterier. Årlig produktion av foder till svinuppfödning uppgår globalt till ca 250 miljoner ton⁴.

Fiskodlare, inte minst av lax, arbetar med flera liknande problemställningar som uppfödare av kyckling. aXichem planerar att under 2017 genomföra en test av förutsättningarna för en enkel kunskapsöverföring från kycklingfoder. Vår förhoppning är att kunna bidra till såväl bättre fiskhälsa som ökad lönsamhet för näringen.



³ Global Poultry Feed Market – Trends And Forecasts (2014-2020)

⁴ Global Poultry Feed Market – Trends And Forecasts (2014-2020)

ÖVRIGA TILLÄMPNINGAR SOM AXICHEM UTVÄRDERAR PÅVÄXTHÄMMARE PÅ BÅT- OCH FARTYGSBOTTNAR

Fenylcapsain har även egenskaper som gör att den kan fungera som påväxthämmare i båtottenfärg. Fartygsskrov måste hållas rena från påväxt av vattenlevande organismer såsom havstulpaner, musslor etc. Dessa organismer orsakar friktion på fartygsskrov, med högre drivmedelsförbrukning som följd. Även en låg grad av fastsittande organismer kan orsaka ökad drivmedelsförbrukning med 40–50 procent. För att minska påväxten av vattenlevande organismer har olika bottenfärger med tillsatser av biocider använts. Fram till 2003 använde man främst Tennorganiska tillsatser. På senare år är det dock främst kopparoxid (Cu₂O) som används. Dessa ämnen ger en biocidverkan till färgen, vilket motverkar den oönskade påväxten. Dessvärre påverkar gifterna även andra organismer i havet på ett skadligt sätt.

aXiphen® erbjuder ett alternativ till dessa biocider med en annan funktion. I stället för giftverkan fungerar aXiphen® som en avskräckande repellent på t ex havstulpaner. Vid nymålning av kommersiella 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 (antifouling) system på fartyg. Det innebär att alla fartyg, registrerade inom eller som anlöper hamnar inom EU, oavsett storlek och trafik, måste ha avlägsnat sådana påväxthindrande system. Förbudet gäller oavsett fartygets eller småbåtens storlek. Det är inte osannolikt att ytterligare ämnen och substanser kommer att förbjudas framöver. För närvarande dominerar marknaden för påväxthämmande båtottenfärger av färger med kopparbiocider som aktiv substans, vilka i enlighet med vad som nämns ovan också har visat sig ha en negativ miljöpåverkan. På världsbasis finns det

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

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

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

Detta kan också betraktas som en indikator på marknadsvärdet för aXichems produkt. Det har genomförts tester med naturligt förekommande capsacin i utblandad form tillsammans med färgprodukter, vilka har uppvisat positiva resultat och såväl det naturligt förekommande capsacinet som aXichems patenterade aXiphen® framstår mer och mer som en alternativ komponent till de miljöskadliga biociderna i påväxthämmande båtottenfärg.



En studie Bolaget låtit genomföra vid Tjärnö marinbiologiska laboratorium antyder att det för att uppnå de önskvärda påväxthämmande effekterna räcker med en inblandning av 0,3 procent aXiphen® i färgprodukten. Vid så låg dos finns det möjlighet att både utmana kopparoxid med miljöargument såväl som kostnadsargument. Enligt Jotun, en av världens dominerande tillverkare av påväxthämmande båtbottnfärg, motsvarar de giftfria alternativen till sådan färg mindre än fem procent av den totala marknaden. Miljöhänsyn blir allt viktigare. Detta ökar sannolikheten för att ett giftfritt alternativ till de skadliga båtbottnfärgerna kan få ett positivt mottagande.

MEDICINSK TILLÄMPNING FÖR UTVÄRTE BRUK

Naturligt förekommande capsaicin används redan i ett antal olika produkter i form av bland annat krämer för att lindra smärta. Det finns flera indikationer på att aXichems capsaicinanalog aXiphen® kan ha flera användningsområden inom den farmaceutiska industrin. Capsaicin används i dag bl a i smärtlindrande krämer där aXiphen® utgör ett konkurrenskraftigt alternativ. Bolagets naturanaloga capsaicin, aXiphen®, är den aktiva substansen i en antiinflammatorisk och smärtlindrande kräm som lanserades i Hong Kong under våren 2015. Cirka 800 försäljningsställen kommer att ha produkten till försäljning. Eftersom lanseringen av Phenicare i Hongkong mottagits väl, undersöker Bolaget nu möjligheterna att öka vår kunskap kring hur fenylcapsaicin påverkar kroppens funktioner. aXichem är intresserade av tillämpade vetenskapliga studier såväl som grundforskning som belyser de molekylära mekanismer som ligger bakom de effekter fenylcapsaicin har.

MARKNADSREGLERING

De potentiella marknaderna som beskrivits ovan är föremål för olika regler och föreskrifter beroende av de respektive produkternas tilltänkta användningsområde 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 "foodstuffs for particular nutritional uses (PARNUT). 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 anti-salmonebella ingrediens och växtpromotor i foder för fjäderfä.

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

De marknader som regleras av GRAS-jurisdiktioner brukar ha mildare krav på uppgifter än Biocid- respektive REACH-marknader. En kemikalie som betraktas som säker av myndigheterna för användning i specifika tillämpningar kommer att placeras på den officiella GRAS - listan. Marknader som lyder under GRAS föreskrifter innehåller vanligen produkter där kemikalien inte kommer att konsumeras muntligen av människor eller släppas okontrollerat i miljön. Fenylcapsaicins marknader inkluderar i detta sammanhang produkter för självförsvar som pepparspray samt smärtstillande medel för utvärtes bruk. aXichem utvärderar för närvarande möjligheterna för GRAS-godkännande i utvalda marknader och räknar med att ha bättre kännedom om tillträde till GRAS-marknader inom en snar framtid. Eftersom data kraven för GRAS-marknader dock är betydligt lägre än enligt Biociddirektivets och REACH krav har aXichem anledning att tro att tid till marknaden bör vara snabbare för dessa marknader.

3. Biociddirektivet eller nationella motsvarigheter

Nya kemikalier som skall 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. För fenylcapsaicins del är de aktuella marknadsområden som omfattas av biociddirektivet bland annat påväxthämmande båtfärger.

KONKURRENSSITUATION

Potentialen för aXiphen®feed är stor på fjäderfäfoder marknaden då det inte finns några direkta konkurrerande produkter till aXiphen®feed. aXichems andra produktområde, påväxthämmande tillsats till marina färger, är trots begränsat antal aktörer, en starkt konkurrensutsatt bransch. Det lanseras regelbundet nya alternativ till gamla tillsatsämnen och regulativa myndigheter behandlar lika frekvent ansökanden om godkännande för nya ämnen. Det stora flertalet av dessa är dock fortfarande miljöbelastande men i mindre grad än tidigare produkter. Nyttan av mindre giftiga alternativ anses dock väsentlig för såväl producenter, kunder som granskan- de myndigheter.



VERKSAMHETS BESKRIVNING

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra en naturanalog substans kallad aXiphen®. Då aXiphen® är syntetiskt framställt har substansen en mängd fördelar jämfört med naturlig capsaicin som extraheras från chili och därför har varierande kvalitet. Fenylcapsaicin är en 100 procent miljövänlig produkt med breda tillämpningar inom en mängd olika områden.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

aXichems affärsidé är att utveckla, patentera och marknadsföra naturanalog industrikemikalier. Bolaget arbetar framförallt med aXiphen® (fenylcapsaicin), en naturanalog syntetisk capsaicin med breda tillämpningar inom en mängd olika områden, så som tillsats i djurfoder, komponent inom marin påväxthämmande färg, samt enskilda farmaceutiska områden.

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

AFFÄRSMODELL

aXichem kommer att marknadsföra och sälja de naturanalog industrikemikalier som Bolaget utvecklar, där första produkten är ett fenylcapsaicin, aXiphen®. aXiphen® kommer att anpassas, tillverkas och levereras till Bolagets kunder i den form (pulver eller flytande) och med de egenskaper, som kunderna kräver för sina slutprodukter. Kunderna tillverkar och marknadsför i sin tur slutprodukterna, t ex kycklingfoder eller svinfoder, under egna varumärken. Tillverkningen av aXiphen® sker genom att Bolaget köper produktionskapacitet av en väletablerad och välrenommerad partner, men utesluter inte utveckling av egen produktionskapacitet i framtiden.

VERKSAMHETEN

Verksamheten består av utveckling, patentering, produktion och försäljning av naturanalog industrikemikalier. Bolagets kommersiella fokus ligger initialt inom områdena fodertillsatser och bio-repellerer. Bolaget har genomfört ett antal analyser och studier i sina steg mot industrialisering och kommersialisering av aXiphen®.

Studieresultatet är en förutsättning i flera aktuella godkännandeprocesser, inte minst för att uppfylla kraven enligt Biociddirektivet.

HISTORIK

Vid utgången av 2008 hade aXichem med goda resultat genomfört toxikologiska analyser av aXiphen®. Arbetet med effektivisering av syntesen från laboratorieskala till industriskala var omfattande. Både teoretisk och experimentell kemi tillämpades för att förenkla och förkorta syntesen.

Arbetet förlöpte som planerat och den första produktionen av ren aXiphen® framställdes under sensommaren 2009. Under 2010 och 2011 fokuserade Bolaget på regulativa processer, vetenskaplig utveckling, industrialisering samt finansiering av verksamheten.

Under 2012 lade aXichem betydande resurser på en omfattande metabolismstudie. Studien fastslog att aXiphen® tas upp, distribueras, och bryts ner på samma sätt som naturligt capsaicin. Studien visar också att aXiphen® har flera metaboliska likheter med naturligt capsaicin. Studieresultatet är viktiga i flera aktuella godkännandeprocesser, inte minst för att uppfylla kraven enligt Biociddirektivet.

aXichem har under 2016 fokuserat på att genom studier ta fram data som bekräftar och ytterligare bevisar effektiviteten av Bolagets produkt som komponent i kycklingfoder.

KOMMERSIALISERING

aXichems målsättning är att under 2017 inleda försäljning av aXiphen®feed till producenter av kycklingfoder. Med stöd av goda resultat inom de studier inom kycklinguppfödning som genomförts under 2016 och under förutsättning att ett godkännande av Bolagets Novel Food-ansökan erhålls senast vid halvårsskiftet 2017 ser Bolaget möjligheter att ta marknadsandelar i Europa och successivt skapa sig en position som leverantör av fodertillsatser. Marknadsetableringen sker i samarbete med Ch Olesen Group samt med egna säljresurser.

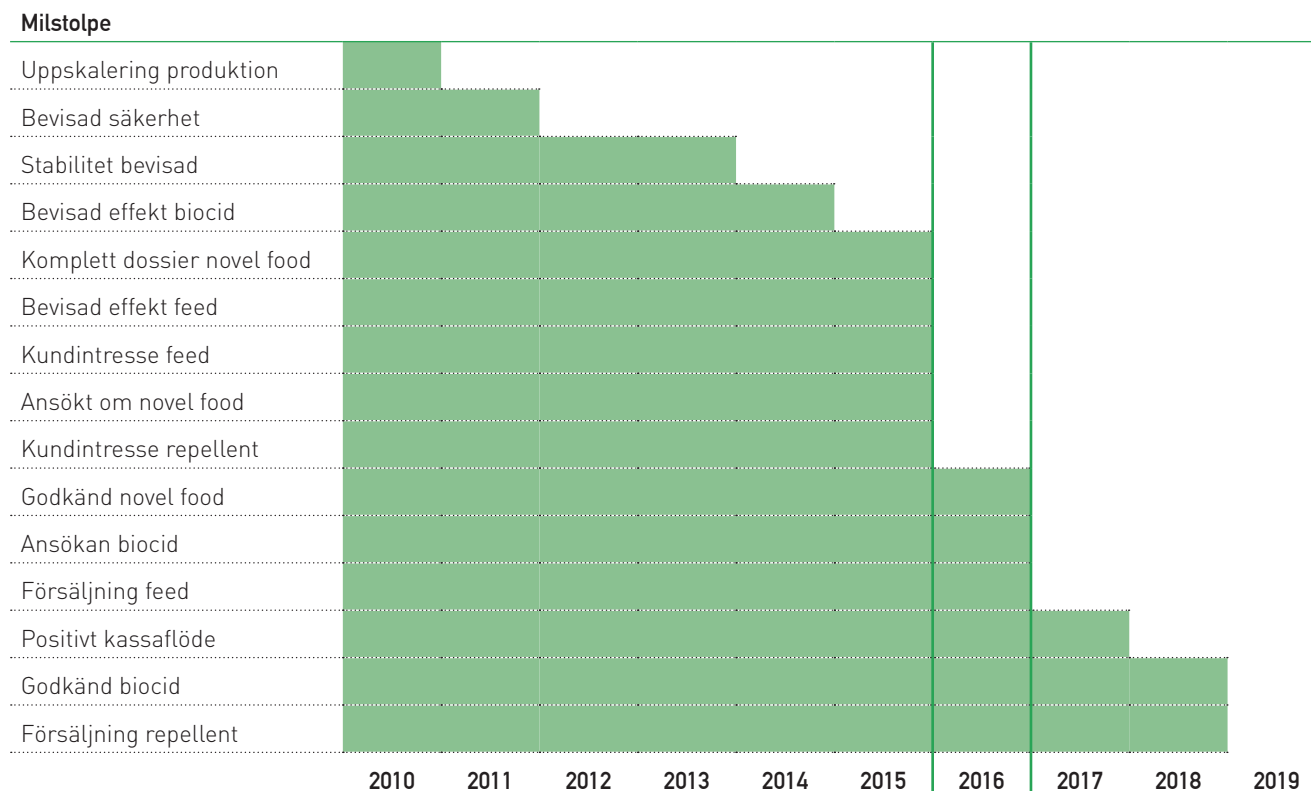
PRODUKTER

aXiphen®feed

Bolagets produkt för djurfoder, aXiphen®feed, har under 2016 testats i studier som tillsats i kycklingfoder som resulterat i data som bekräftar och ytterligare bevisar effektiviteten av Bolagets produkt som komponent 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 inom ramen för Kina-samarbetet 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 ca 5 procent jämfört med kontrollgruppen. För att utvärdera salmonellaeffekt gjordes en ny studie. I den studien visades en tillväxt på i genomsnitt 9 procent och en klart positiv effekt när det gällde att minska förekomsten av salmonella. Det hittades ingen salmonella i varken blindtarmen eller mjälten hos kycklingarna som fått aXiphen-feed.

aXicems utveckling och milstolpar



aXiphen®

aXiphen® är en naturanalog substans, ett syntetiskt framställt och patenterat capsaicin. Då aXiphen® är syntetiskt framställt har substansen en mängd fördelar jämfört med naturligt capsaicin. Den avgörande skillnaden ligger i att naturligt capsaicin extraheras från chili och därför har varierande kvalitet och därmed sällan når en koncentration över 85 procent. aXiphen® har minst 97 procents koncentration och förutsägbara egenskaper. En av de stora industriella fördelarna med aXiphen® är att aXichem kan styra dess vatten- och fettlöslighetsförmåga, något som är ytterst viktigt när man ska använda ämnet i olika typer av slutprodukter. aXiphen® fungerar dessutom direkt på det centrala nervsystemet och kan därför användas mot nästan alla levande organismer och i de flesta situationer där djur är till skada för konstruktioner, installationer eller byggnader. aXichem har låtit utföra flera studier av produkten i Skandinavien, såväl i havet som i laboratoriet. Syftet har varit att testa effektiviteten mot vanligt förekommande påväxtorganismer som t ex havstulpaner men också fastställa eventuell giftighet.

FORSKNING OCH UTVECKLING

aXichem bygger på forskning och produktutveckling, och strävar ständigt efter att utveckla och förbättra produkten.

För närvarande arbetar Bolaget specifikt med utvecklingen av alternativa capsaicin-derivat, främst etyl och butylcapsaicin. Bolaget har också fokuserat på kontinuerlig förbättring av den industriella syntesen för att uppnå en optimal utgångspunkt för storskalig produktion. Arbetet med nya derivat samt med den industriella processyntesen utförs av kemister med lång erfarenhet från såväl experimentell som industriell kemi.

PATENT

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 2015-2016 har aXichem lämnat in tre patentansökningar lämnats in. Två av dessa har till avsikt att stärka skyddet för bolagets produkt i kycklingfoder (fenylcapsaicin som tillväxtpromoter respektive salmonellahämmare), och den tredje ger skydd för aXiphen® det medicinska området (fenylcapsaicin som TRPV1 agonist).

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (SEK)	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	0	0	0	376
Övriga rörelseintäkter	0	0	503	0
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-3 276	-3 550	-5 445	-4 964
Personalkostnader	-1 154	-1 673	-2 271	-943
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-118	0
Rörelseresultat	-4 433	-5 223	-7 331	-5 531
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteutäkter och liknande resultatposter	0	0	1	16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-88	-70	-93	-113
Resultat efter finansiella poster	-4 521	-5 293	-7 423	-5 628
RESULTAT FÖRE SKATT	-4 521	-5 293	-7 423	-5 628
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	0	0	0	
PERIODENS RESULTAT	-4 521	-5 293	-7 423	-5 628



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (SEK)	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015	31 december 2014
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent	27 236	23 033	23 717	19 326
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	31	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	27 267	23 033	23 717	19 326
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Varulager	84	132	6	190
Kundfordringar	0	0	0	376
Övriga fordringar	474	920	602	878
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	137	104	70
Kassa och bank	1 325	8 667	6 445	4 535
Summa omsättningstillgångar	1 883	9 856	7 157	6 049
SUMMA TILLGÅNGAR	29 150	32 889	30 874	25 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 851	1 851	1 851	1 288
Reservfond	3 519	0	0	0
Fritt eget kapital				
Överkursfond	24 419	31 845	31 842	37 908
Balanserat resultat	-3 519	0	0	-14 634
Periodens resultat	-4 521	-5 293	-7 423	-5 628
Summa eget kapital	21 749	28 403	26 270	18 934
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Övriga skulder till kreditinstitut	3 697	3 614	3 636	4 118
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	361	648	517	738
Aktuell skatteskuld	82	0	53	0
Övriga skulder	3 051	96	168	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	210	128	230	1 583
Summa skulder	7 401	4 486	4 604	6 441
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 150	32 889	30 874	25 375

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (SEK)	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 433	-5 223	-7 331	-5 531
Erhållen ränta	0	0	1	16
Erlagd ränta	0	-70	-93	-113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-4 433	-5 293	-7 423	-5 628
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-78	58	184	140
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	0	376	376	-376
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	232	-109	241	4 615
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-156	-90	-220	-1 402
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	2 865	-1 368	-1 135	-4 339
Förändring i rörelsekapitalet	2 863	-1 133	-554	-1 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 570	-6 426	-7 977	-6 990
INVESTERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Förvärv av materiella tillgångar	-3 519	-3 707	-4 390	-2 765
Förvärv av andelar i intresseföretag	-31	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 550	-3 707	-4 390	-2 765
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nyemission	0	14 762	14 759	-357
Upptagna långfristiga lån	0	152	167	125
Amortering lån	0	-649	-649	-2 149
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	14 265	14 277	-2 381
Kassaflöde för perioden	-5 120	4 132	1 910	-12 136
Likvida medel vid periodens början	6 445	4 535	4 535	16 671
Likvida medel vid periodens slut	1 325	8 667	6 445	4 535

NYCKELTAL

Nyckeltal	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	75%	86%	85%	75%
Antal anställda	2	2	2	2
Antal aktier vid periodens slut (efter pågående registrering)	9 254 181	9 254 181	9 254 181	6 440 636
Genomsnittligt antal aktier under perioden	9 254 181	7 408 062	7 888 380	5 954 368
Eget kapital per aktie (efter pågående registrering)	2,35	3,07	2,84	2,94
Resultat per aktie	-0,49	-0,57	-0,94	-0,95

DEFINITION AV NYCKELTAL

SOLIDITET

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Eget kapital dividerat med antal aktier i marknaden per årsskiftet.

RESULTAT PER AKTIER

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

EGET KAPITAL

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

KAPITALISERING OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar aXichems kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2016. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

KSEK	30 september 2016
Summa kortfristiga skulder	3 704
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	3 704
Summa långfristiga skulder	3 697
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	3 697
Summa eget kapital	21 749
Aktiekapital	1 851
Fond för utvecklingsutgifter	3 519
Överkursfond	24 419
Balanserad vinst	-3 519
Periodens resultat	-4 521

NETTOSKULDSÄTTNING

KSEK	30 september 2016
A. Kassa	0
B. Likvida medel	1 325
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	1 325
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	-3 704
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-3 704
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	-2 379
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	-3 697
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-3 697
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-6 076

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. aXichems tillgängliga likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 1,325 MSEK. Bolaget upptog i juli 2016 bryggån om 3 MSEK från de tre huvudägarna - Manakin Ltd, Mats Invest AB samt LMK Ventures med möjlighet till kvittning till aktier i förestående Nyemission. Det är styrelsens bedömning att Bolagets intjäningsförmåga tillsammans med Nyemissionen är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Nyemissionen har aXichem erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets aktieägare om totalt ca 9,8 MSEK, motsvarande ca 42 procent. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med befintliga aktieägare och ett antal externa investerare om totalt ca 13,8 MSEK, motsvarande ca 58 procent av Nyemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt ca 23,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Nyemissionen.

Om Nyemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller ytterligare kortfristiga lån alternativt genomföra kostnadsnedskärningar. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att konstnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Bolagets investeringar för räkenskapsåren 2014-2015 samt för perioden januari - september 2016 med jämförelsesiffror för samma period 2015. Bolagets investeringar utgjordes främst av aktiverade utvecklingskostnader.

Investeringar MSEK	januari - september		januari - december	
	2016	2015	2015	2014
Immateriella anläggningstillgångar	3 519	3 707	4 390	2 765
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella tillgångar	31	0	0	0
Summa investeringar	3 550	3 707	4 390	2 765

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

aXichem har inga pågående betydande investeringar och har inte heller gjort några klara åtaganden avseende större framtida investeringar.

TENDENSER

Utöver de tendenser och trender gällande utvecklingen av aXichems marknad och verksamhet som beskrivs i Memorandumet känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget kommer att fortsätta utvecklas i takt med marknaden, med sina kunder och deras efterfrågan. Marknadsutvecklingen av aXiphen® är enligt Bolagets bedömning god. Alla söker i dag miljövänliga alternativ till de pesticider som varit och är dagens lösningar på bekämpning av olika biologiska aktiviteter. Vidare anser Bolaget att de försök som Bolaget bedriver i Nordamerika, norden samt Kina visar på en utveckling inom kända användningsområden samt nya användningsområden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 30 SEPTEMBER 2016

Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller aXichems finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN OCH AKTIEKAPITALET

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 1 280 000 SEK och högst 5 120 000 SEK, fördelat på lägst 6 400 000 aktier och högst 25 600 000 aktier. Före Nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 850 836,20 SEK och fördelas på 9 254 181 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,2 SEK.

Nyemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 5 552 508 aktier till 14 806 689 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 60 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 37,5 procent, beräknat som 5 552 508 nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionen. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). aXichem är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till

en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av 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. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående konvertibla skuldebrev som berättigar teckning av aktier i aXichem.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Aktiekapitalet i aXichem uppgick per den 30 september 2016 till 1 850 836,20 SEK fördelat på 9 254 181 aktier med ett kvotvärde om 0,2 SEK per aktie.

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2007	Nybildning	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	Nyemission	779 991	14 669 560	39 000	733 478	0,05
2013	Sammanläggning	-11 002 170	3 667 390	-2 200 434	733 478	0,20
2014	Nyemission	2 444 926	6 112 316	488 985	1 222 463	0,20
2015	Nyemission	328 320	6 440 636	65 664	1 288 127	0,20
2015	Nyemission	2 813 545	9 254 181	562 709	1 850 836	0,20
2016	Förestående Nyemission	5 552 508	14 806 689	1 110 502	2 961 338	0,20

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i aXichem uppgick till cirka 550 per den 30 september 2016. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2016 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Aktieägare	AXIC A	Kapital & Röster
LMK-bolagen	1 485 021	16,0%
Manakin Ltd.	1 145 072	12,4%
Black Arrow Ltd.	953 109	10,3%
Avanza Pension	520 921	5,6%
Danica Pension	497 468	5,4%
Bengt Jaller	370 656	4,0%
Joachim Kuylenstierna	360 081	3,9%
Redotem AB	261 551	2,8%
Göran Högstedt	190 649	2,1%
Peter Ragnarsson	186 666	2,0%
Övriga aktieägare	3 282 987	35,5%
Totalt	9 254 181	100,0%

Källa: Holdings

UTDELNINGSPOLITIK

Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Bolaget har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Först när aXichem gör stabila vinster och har stabila kassaflöden kan utdelning komma i fråga. Styrelsen avser därför inte föreslå någon aktieutdelning under de närmast kommande åren.

BEMYNDIGANDEN

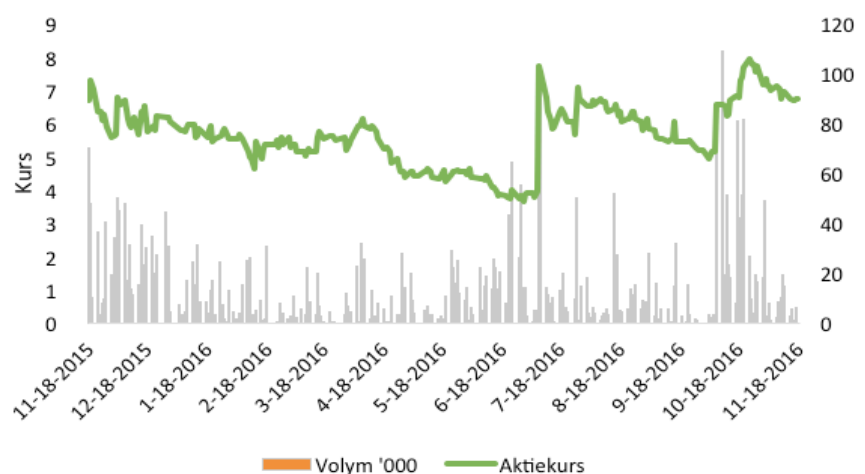
Årsstämman som avhölls den 23 maj 2016 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler öka Bolagets aktiekapital med högst ett belopp som medför att Bolagets aktiekapital inte överstiger Bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsen skall kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller i övrigt med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM, OPTIONER OCH KONVERTIBLER

Det finns för närvarande inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram i aXichem.

HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. aXichems aktier är upptagna till handel på First North. Aktiens ISIN-kod är SE0005250719 och kortnamnet är AXIC A. Betalkurs i aXichem per den 18 november 2016 var 6,70 SEK per aktie, vilket ger ett börsvärde på omkring 60 MSEK.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE OCH LEDNING

Enligt bolagsordningen ska aXichems styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Styrelseledamöterna kan nås via Bolagets adress.

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i, samt aktieinnehav i Bolaget. Uppdrag i Bolaget förtecknas inte. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Uppgifterna om antal aktier, vilka hämtats från Bolagets insynsregister, inkluderar även närståendes innehav av aktier.

NIELS MELBYE FREDERIKSEN, FÖDD 1957, STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2016

Erfarenhet: Melbye Frederiksen är Cand. merc i Internationell ekonomi från CBS i Köpenhamn, och verksam i eget bolag, Melbye Invest. Melbye Frederiksen har lång erfarenhet från bland annat Deloitte, Fortis Group och HSH Nordbank.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 200 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Melbye Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Milestones Capital A/S	Styrelseledamot	Pågående
Melbye Invest ApS	VD	Pågående



GUNILLA SAVRING, FÖDD 1962, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2014 OCH IR-ANSVARIG

Erfarenhet: Savring har universitetsutbildning inom media och kommunikation samt en Executive MBA från Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet. Verksam i eget bolag inom finansiell PR och kommunikation. Lång erfarenhet från ledande befattningar i teknikbolag så som Axis, SwitchCore, Precise Biometrics och Clinical Laserthermia Systems.

Aktieinnehav i Bolaget: 2 500 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Cryptzone Group AB	Styrelseledamot	2013-2014
TerraNet AB	Styrelseledamot	2007-2012
Portendo AB	VD	2009-2011
Phenox Group AB	Styrelseledamot	2009-2012
Savring Consulting AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
Savring Consulting	Innehavare	2012-2016



JAKOB AXELSSON, FÖDD 1974, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2015

Erfarenhet: Axelsson är biokemist med en doktorsexamen från Lunds Universitet, medicinska fakulteten. Han har lång erfarenhet inom forskning inom området inflammatoriska sjukdomar och är verksam som forskningschef på Clinical Laserthermia AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 3 000 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Axelsson har inte haft några bolagsengagemang, utöver styrelseuppdraget i aXichem, de senaste fem åren.

**TORSTEN HELSING, FÖDD 1957, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2007 OCH VD**

Erfarenhet: Helsing har mångårig erfarenhet som grundare. Har bland annat etablerat aXimed AS, aXimed AB och aXichem AB. Helsing företräder Manakin Ltd. som är en av huvudägarna i aXichem.

Aktieinnehav i Bolaget: 1,513,031 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
aXimed AS (Norge)	Styrelseordförande	Pågående
Guizhou aXimed Co. Ltd (Kina),	Styrelseordförande	Pågående
aXimed HK Ltd (Hong Kong)	Styrelseordförande	Pågående
Tofu AS (Norge)	Styrelseordförande	Pågående
Food & Culture AS (Norge)	Styrelseordförande	Pågående
Soya AS (Norge)	Styrelseledamot	Pågående

**REVISOR**

Bolagets revisor är Annika Larsson på Mazars revisionsbyrå AB. Postadress till revisorn är c/o Mazars, box 159, 261 22 Landskrona.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Vestre Torggaten 1 5015 Bergen NORGE.

Ingen av aXichems styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.



LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolaget har organisationsnummer 556739-8663 och är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Lunds kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 6 juli 2007 och inregistrerades vid Bolagsverket den 12 oktober samma år. Bolagets firma var inledningsvis aXimed i Lund AB (publ). Bolaget ändrade firma till aXichem AB i maj 2008. Gällande bolagsordning antogs av bolagsstämman den 28 maj 2015.

VÄSENTLIGA AVTAL

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

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

UNIVERSITY OF NEVADA

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

SYSTEMS TECHNOLOGY, INC.

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

Avtalet föreskriver att parterna ska ingå ett separat avtal rörande försäljning och marknadsföring av produkten, om och när utveckling och testning därav har slutförts med godkänt

resultat. Båda parter åtar sig dock redan i föreliggande avtal att sälja sina respektive beståndsdelar till den andra parten till marknadsmässigt pris.

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

HWASUN BIOTECHNOLOGY CO., LTD.

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

WAGENINGEN UR LIVESTOCK RESEARCH

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

CHR. OLESEN GROUP

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

aXimed AB

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseledamot Gunilla Savring och styrelseledamot samt VD Torsten Helsing ersätts respektive ersättes för arbete utöver styrelseuppdragen. Manakin Ltd. som representeras av VD Torsten Helsing har under 2015 ersatts för utlägg uppgående till 201 tkr.

Under juli 2016 ingick Bolaget avtal med envar av Manakin Ltd, Mats Invest AB samt LMK Ventures (samtliga befintliga aktieägare i Bolaget) varigenom Bolaget från respektive bolag upptog ett lån om 1 MSEK (se vidare under "Kreditavtal").

Samtliga transaktioner med närstående har enligt styrelsens bedömning utförts på marknadsmässig grund.

Utöver ovan transaktioner har inga transaktioner mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller dem närliggande förekommit under räkenskapsåren 2015 och hittills under 2016.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

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

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

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

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

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

Bolaget använder det registrerade varumärket aXiphen®.

KREDITAVTAL

aXichem upptog i juli 2016 bryggån om sammanlagt 3 MSEK. Långivarna är aXichems tre största ägare, Manakin Ltd, Mats Invest AB samt LMK Ventures, som lånat ut 1 MSEK vardera till Bolaget. Lånet förfaller till betalning senast den 31 mars 2017 med rätt att kvitta respektive lånebelopp mot den emissionslikvid för aktier som bolagen tecknar och tilldelas i förestående Nyemission.

TVISTER

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

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtagandena enligt vad som närmare anges nedan. Totalt uppgår tecknings- och garantiåtagandena till cirka 100 procent av Nyemissionen.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har i november 2016 erhållit teckningsåtaganden om cirka 9,8 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionsvolymen. Parterna har gentemot Bolaget åtagit sig att teckna aktier för de belopp som anges nedan. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning och de är inte heller säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden, se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer". Samtliga personer som ingått teckningsåtagande kan nås på Bolagets adress.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Procentuell andel av Nyemissionen
LMK Ventures AB	2 209 996	9%
Per Vasilis	226 950	1%
Manakin Ltd.	2 919 929	12%
Black Arrow Ltd.	2 430 418	10%
LMK Forward AB	1 576 793	7%
Peter Ragnarsson	475 996	2%
Summa	9 840 080	42%

GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har i november 2016 erhållit garantiåtaganden om cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 58 procent av emissionsvolymen. Garanterna har åtagit sig att teckna och betala de nya aktierna som inte blir tecknade av andra tecknare i Nyemissionen. Garantiåtagandena uppgår högst till de belopp som anges nedan. Fördelningen mellan garanterna ska ske pro rata i förhållande till garanternas garanterade belopp. Garanternas betalningsförmåga är inte verifierad och ingen säkerhet har ställts för emissionsgarantierna. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden, se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

aXichem ska för dessa garantiåtaganden erlægga en ersättning om 6 procent av garanterat belopp (jämfte eventuell mervärdesskatt), totalt cirka 0,8 MSEK. Samtliga garanter kan nås på Bolagets adress.

Namn	Emissionsgaranti (SEK)	Procentuell andel av Nyemissionen
LMK Ventures AB	5 000 000	21%
Per Vasilis	3 000 000	13%
Gerhard Dal	1 800 000	8%
Thoren Tillväxt AB	1 000 000	4%
Michael Zhan	800 000	3%
Patrick Bergström	800 000	3%
Emissions Kapital Stockholm AB	800 000	3%
Navitex Trading AB	558 079	2%
Summa	13 758 079	58%

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

UTFÄSTELSE OM LOCK-UP

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några inskränkningar, till exempel via lockup-avtal, som förhindrar dessas rätt att avyttra värdepapper i Bolaget, utöver vad som regleras via lagstiftning och marknadsplatsen First Norths regelverk.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye AB har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med Nyemissionen och erhåller ersättning för detta arbete. Redeye AB har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika rådgivnings- och andra tjänster för Bolaget, för vilka Redeye AB har erhållit och kan förväntas komma att erhålla ersättningar.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande dokument finns under hela detta Memorandums giltighetstid tillgängliga på aXichems hemsida, www.axichem.se och på Bolagets kontor med adress Vestre Torggaten 1 5015 Bergen NORGE på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar för 2014 och 2015 som via hänvisning har införlivats till detta Memorandum
- Delårsrapport för perioden januari – september 2016, som via hänvisning har införlivats till detta Memorandum

BOLAGSORDNING

FIRMA

Bolagets firma är aXichem AB (publ).
Styrelsens säte
Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

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.

AKTIEKAPITAL

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

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. Antalet aktier av serie A skall kunna uppgå till högst 10 000 000 st och antalet aktier av serie B skall kunna uppgå till högst 10 000 000 st.

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

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

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall vid utgivande av nya aktier, nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag medföra rätt till nya aktier av samma slag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner och konvertibler som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Ägare av aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som

skall ske skriftligt och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolagets styrelse. Bolagets styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering.

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

STYRELSEN

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

REVISOR

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

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. 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.

RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Nyemissionen.

Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Till exempel behandlas inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier eller aktier som förvaras på så kallat investeringssparkonto.

Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

FYSISKA PERSONER

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter som uppstår under samma beskattningsår, förutom mot vinster på andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i in-

komstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier 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. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA AKTIEÄGARE

SKATT PÅ UTDELNING

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner 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 utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ADRESSER

BOLAGET

aXichem AB (publ)
Besöksadress: Vestre torggaten 1 5015 Bergen Norge
Telefon: 046 780 06 73
Hemsida: www.aXichem.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISER

Redeye AB
Box 7141 SE-103 87 Stockholm
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 42
Telefon: 08-545 013 30
E-post: info@redeye.se
Hemsida: www.redeye.se

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461 103 92 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 58
Telefon: 08-684 05 800
E-post: info@aqurat.se
Hemsida: <http://aqurat.se>

