



aXichem AB (publ)

Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Nyemission 2011-12-09

Innehåll

Om Informationsmemorandumet.....	2
1. Beslut om nyemission.....	3
2. Inbjudan att teckna aktier	4
3. Villkor och anvisningar	5
Teckning utan företrädesrätt	6
Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter	6
4. Riskfaktorer	8
4.1 Riskfaktorer	8
4.2 Bolagsrisker	8
4.3 Försäljningsrisker.....	8
4.4 Marknads risker.....	8
5. Historik	9
6. Strukturbild över aXimed koncernen	10
7. Verksamheten i aXichem	11
7.1 Kärnverksamheten	11
7.1.2 Flera områden	11
7.2 Fenylcapsaicin.....	12
8. Marknaderna	13
8.1 Den globala marknaden	13
8.2 Fler marknader för produkten.....	13
9. Ledning, styrelse och ägarstruktur	14
10. Finansiell information.....	15
10.1 Syftet med emissionen	15
10.2 Bolaget framöver.....	15
10.3 De närmaste åren	16
10.4 Värderingen idag av aXichem AB.....	16
11. Bolagsordning	17
12. Skattefrågor	19
12.1 Skattefrågor i Sverige	19
12.2 Insättning via kapitalförsäkring	19

Om Informationsmemorandumet

Memorandumet har upprättats av styrelsen för aXichem AB (publ) i samråd med DLP Capital AB (556832-1342) med anledning av förestående nyemission. Styrelsen är fullt ut ansvarig för memorandumet och dess innehåll. Uttalanden om framtidsutsikter i detta memorandum är gjorda av styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. De genomlysta frågeställningarna och uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren bör vara uppmärksam på att dessa liksom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Med aXichem och "Bolaget" avses i detta memorandum aXichem AB (publ) med organisationsnummer (556739-8663)

Spridning av Informationsmemorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Erbjudandehandlingen, anmälningssedlar och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där de skulle strida mot regler i sådant land ("Begränsad Jurisdiktion").

Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933, någon provinslag i Kanada, eller enligt tillämplig lag i Australien eller Japan och får ej, med vissa undantag, erbjudas överlåtas eller försäljas, direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland och Sydafrika eller till personer med hemvist där.

Styrelsens försäkran och ansvarsbegränsning

Memorandumet är utarbetat av aXichem AB (publ) styrelse mot bakgrund av egen och offentlig information samt information från tidigare projekt.

Styrelsen har tillskansat sig en så fullständig och korrekt beskrivning av marknaden, bolagets produkt och de potentiella möjligheter som finns. Upplysningarna i detta memorandum är så långt som Styrelsen känner till korrekta, och det är som Styrelsen känner till, inte undantaget något som kan göra innehållet missvisande. Styrelsen kan emellertid inte påta sig något juridisk eller ekonomiskt ansvar för att memorandumets innehåll är fullständigt och korrekt. Erbjudandeansvarige kan inte heller påta sig något juridiskt eller ekonomiskt ansvar i förbindelse med memorandumet eller för eventuella avvikelser som tagits in på grundlag av de upplysningar som är framställda i memorandumet.

Lund den 2 December 2011
Styrelsen i
aXichem AB (publ)

1. Beslut om nyemission

Beslut om nyemission

Styrelsen för aXichems beslutade den 2 december 2011 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 9 maj 2011 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Emissionens storlek uppgår till högst 8 932 918,50 kronor fördelade på högst 1 985 093 aktier. Kvotvärdet är 0,05 kronor per aktie.

Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 6 000 000 kronor. Dock har befintliga aktieägare representerande 70 % av emissionsbeloppet deklarerat att de kommer att anmäla sitt intresse att delta i emissionen med ungefär 6 000 000 kronor. Bolaget har vid lägsta teckning avsatt 0,20 MSEK i finansiella kostnader.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	9 december – 23 december
Teckningskurs:	4,50 SEK per aktie
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 1 985 093 aktier. Kvotvärde är 0,05 kronor per aktie. Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 6 000 000 kronor.
Betalning:	Enligt instruktion på avräkningsnotan
Antal aktier innan emission:	11 910 555 aktier
Värdering:	53 500 000 (pre-money)
Emissionsinstitut:	Aktieinvest Fondkommission AB

Undantag från prospekt skyldighet

Emission i detta memorandum är undantagen från prospektskyldighet enligt LHF (lag om handel med finansiella instrument) 2 kapitel 4 § 5. Undantaget gäller för emissioner under 1 miljon euro. Det innebär att memorandumet inte har granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Information

Mer information om bolaget kan inhämtas på bolagets hemsida, www.axichem.se eller på Aktietorget, www.aktietorget.se.

2. Inbjudan att teckna aktier

VD har ordet

Havet är något av det viktigaste vi har. Allt som sker i havet har en direkt verkan på människans liv, inte minst för att havet är ett av våra största matfat.

Havet är också en av våra viktigaste transportleder. Sedan urminnes tider har människan rest på havet. Man har fraktat varor från land till land och kontinent till kontinent och det finns ännu inga tecken på att sjötransport inom överskådlig framtid ska minska i betydelse. Tvärt emot så fraktas fler varor över världshaven än någonsin tidigare.

Alla fartyg använder bottenfärg som förhindrar påväxt på båtskrovet, så kallade antifouling-färger. Påväxt av levande organismer leder till ökad friktion som i sin tur leder till ökade drivmedelskostnader. De flesta färger som hindrar påväxt innehåller giftiga ämnen som inte enbart skadar och dödar marint liv utan också ackumuleras i näringskedjan.

aXichems patenterade uppfinning, fenylcapsaicin, är en fullgod ersättare för gifter i antifouling-färger. Fenylcapsaicin förgiftar och dödar inte oönskade organismer, men skapar i stället en miljö som verkar naturligt avstötande på plankton. Fenylcapsaicin är med andra ord en biorepellant och inte en marin pesticid. aXichems patenterade uppfinning har bred biologisk aktivitet, låg toxicitet, justerbar vattenlöslighet och är fullt kompatibel med vanliga industrikemikalier.

På grund av sin höga biologiska aktivitet fungerar fenylcapsaicin inte bara som biorepellant vid användning på fartyg och marina installationer, men kan också användas till att repellera skadedjur på landbaserade installationer, till exempel inom lantbruk och skogsbruk.

Vi har dokumenterat vår uppfinnings biologiska effektivitet i samarbete med ett ledande svenskt universitet, och vi är nu i full gång med studier som behövs för att fenylcapsaicin skall erhålla försäljningsgodkännande inom EU under unionens omfattande REACH-regler. Vi har eskalerat upp den initiala laboratoriesyntesen till industriskala, och är nu involverade i konkret utveckling av fenylcapsaicinbaserade slutprodukter i samarbete med nordamerikanska partners. Framtiden ser med andra ord ljus ut, både tekniskt och kommersiellt.

Vi har därför stor tro på fenylcapsaicin som en framtidsorienterad och miljövänlig biorepellant. Vi vet att en stor marknad inom flera sektorer som lantbruk, skogsbruk och havsbruk, väntar på vår uppfinning. Vi väljer att se på fenylcapsaicin som vårt bidrag till en renare och sundare värld till lands och till havs, och det är vi stolta av, eftersom allt som sker i biosfären har inverkan på människans liv.

Med vänliga hälsningar

Torsten Helsing

3. Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 december 2011 är ägare av aktier i aXichem AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i aXichem AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i aXichem erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 8 december 2011.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 9 december 2011 till och med den 23 december 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske från och med den 9 december 2011 till och med den 20 december 2011.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i aXichem är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 december 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalnings avi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalnings avi

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

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 23 december 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Fax: 08-5065 1701

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 23 december 2011. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, avsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, tilldelning i andra hand skall ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full teckning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) 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. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket

Handel i BTA

Handel med BTA kommer att ske från och med den 9 december 2011 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2012, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i aXichem AB's tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2012.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast den 30 december 2011, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

4. Riskfaktorer

4.1 Riskfaktorer

En investering i aXichem utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela kapitalet kan förloras. För att bedöma företaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva företaget och hur organisationen är uppbyggd, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för aktier i aXichem bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

4.2 Bolagsrisker

Begränsade resurser

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

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

aXichem baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även framöver beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Ytterligare kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att aXichem i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital, dock räknar bolaget med att denna kapitalinjektion ska hjälpa bolaget tillräckligt för att bygga upp en kapitalreserv som medger att bolaget kan få igång sin försäljning i USA, och därmed öka omsättning och vinst.

4.3 Försäljningsrisker

Det går inte med full säkerhet att fastslå att de produkter som bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett fortsatt 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.

4.4 Marknads risker

Aktiens likviditet

Aktien finns noterad på Aktietorget men kan beroende på aktieägarnas mängd och listans storlek vara förenad men problem vid försäljning. Aktien kommer att ägas av ett mindre antal aktieägare vilket gör att det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag. Avståndet mellan köp- och säljkurs kan därför vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även av psykologiska faktorer. En aktie som aXichem påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka kan vara problematiska att förutse och skydda sig emot.

5. Historik

Historik

aXichem är ursprungligen en avknoppning från moderbolaget aXimed AB, ett bolag baserat i Sverige och Norge och som arbetar med att utveckla kosttillskott och sälja dessa på den asiatiska marknaden.

aXimed startades 1999 i Bergen och var tidigt ute efter en leverantör i Kina som kunde tillverka bolagets hälsokostpreparat. aXimed kom då i kontakt med ett företag som utvann färg ur chilifrukter. Detta kinesiska företag erhöll som en biprodukt capsaicin och undrade om aXimed hade användning för detta ämne.

År 2000 började aXimed att diskutera och fundera över om man inte kunde använda capsaicin affärsmässigt. Några affärssuppslag utvecklades men Bolaget insåg nästan omedelbart att bristande tillgång och varierande kvalitet på naturligt capsaicin omöjliggjorde en storskalig produktion, och därmed affärsmöjligheter.

aXimed inledde istället ett forskningsarbete som gick ut på att hitta en syntetisk variant av capsaicin som var stabil och kvalitetssäkrad. År 2007 knoppades aXichem av från aXimed och har sedan dess stått på egna ben.

Bolaget har under åren genomfört några mindre nyemissioner bland delägarna och noterades 2008 först på NMG-MTF. Under 2009 lyckades bolaget att skala upp tillverkningsprocessen av det syntetiska capsaicinet, kallat fenylcapsaicin, till industriella volymer och med hög kvalitet. Bolaget har vidare utvecklat distributionsformen från en trögflytande vätska till en fast kristallinisk form.

Bolaget har som första användningsområde för sin patenterade produkt fenylcapsaicin beslutat att använda den som en miljövänlig repellent i färg för målning av botten på båtar. Genom att fenylcapsaicinet får den effekt att det sker en minskad påväxt av havstulpaner, musslor m.m. så kan båtarna färdas i högre fart och med minskad bränslekonsumtion.

Det finns flera användningsområden där fenylcapsaicin kan användas som ett alternativ, bland annat i medicinska salvor, pepparspray, skydd mot gnagare på markkablar m.m.

Fenylcapsaicin har en styrka (hetta) motsvarande styrkan i naturlig capsaicin. Styrkan är ca 15 000 000 Scoville enheter, mätenheten för capsaiciner. Detta kan jämföras med Tabascosås från dagligvaruaffärer som har en styrka på mellan 2 500 – 8 000 Scoville enheter.

Vid samma mängd råvara är dock fenylcapsaicin starkare än naturens capsaicin då denna, till skillnad från fenylcapsaicin, är svår att framställa med hög koncentration.

6. aXimed's koncernstruktur

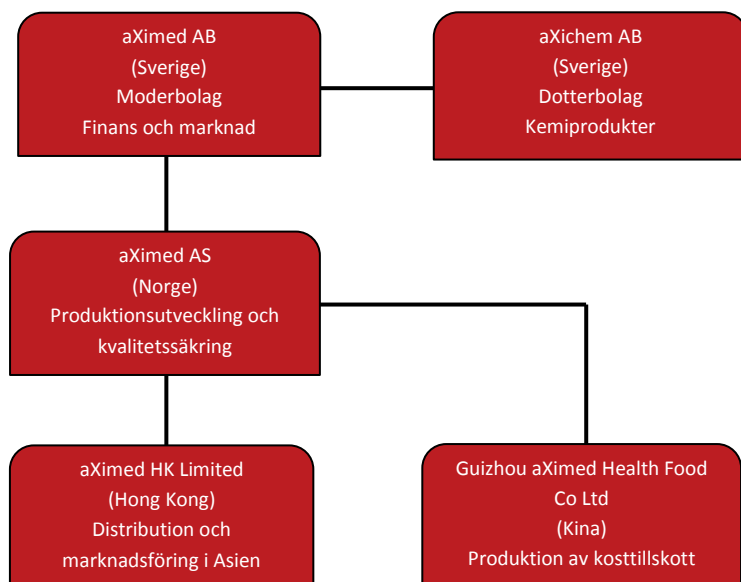


Bild av aXimed koncernen

aXimed med dotterbolag

Bolaget struktur (se ovan) handlar om att placera bolagets olika funktioner/grenar i de länder där de bäst behövs och gör mest nytta.

aXichem AB i Sverige är ett noterat dotterbolag (Aktietorget) som utvecklar miljövänliga industrikemikalier efter modell av naturligt förekommande substanser. aXichems huvudprodukt är fenylcapsaicin (se nästa avsnitt) som är en miljövänlig biorepellant med flera användningsområden, som aXichem använder i marina antifoulingfärger.

aXimed AS i Bergen, Norge ansvarar för produktutveckling, information och kvalitetssäkring. Bolaget fungerar som en referenspunkt för såväl produktionsbolag som försäljningsorganisation.

Guizhou aXimed Health Food Co Ltd i Kina är koncernens helägda GMP-certifierade fabrik (se nästa avsnitt) och här tillverkas samtliga av aXichems växtbaserade produkter.

aXimed HK Limited i Hong Kong är koncernens försäljnings- och marknadsföringsorganisation vars uppgift är att säkerställa uppföljning av grossister och butiker, samt marknadsföring av aXimed's produkter i Hong Kong och den mer och mer viktiga försäljningsdelen i södra Kina.

7. Verksamheten i aXichem

7.1 Kärnverksamheten

Verksamheten har hittills bestått av utveckling, produktion och patentering av fenylcapsaicin.

Bolaget kommer främst att inrikta sig på marin antifouling dvs. att sätta till en substans som hämmar tillväxten av organismer på fartygsskrov. Det rör sig främst om havstulpaner som är ett problem för samtliga båtägare, men speciellt för större fartyg, som kan åsamkas 30 % ökade drivmedelskostnader.

Påväxthämmande färger används i första hand på båtar och fartyg för att förhindra att levande organismer, t ex havstulpaner fäster sig till båtskrovet. All typ av påväxt ökar fartygets friktion i vattnet vilket bland annat ger ökad drivmedelsförbrukning, vilket i sin tur innebär såväl ökade kostnader som större miljöbelastning.

De flesta av dagens färger med påväxthämmande effekt är mycket giftiga och de marina organismer som kommer i kontakt med färgerna dör innan de hinner fästa sig. Denna teknologi är miljöbelastande och omodern. Fenylcapsaicin kan konkurrera i effektivitet utan att utgöra en fara för naturen och det ekologiska samspelet.

Fenylcapsaicin är en icke-giftig, miljövänligt biorepellant som ska kunna hålla alla typer av båtar fria från påväxt, och därmed minimera friktion och minska drivmedelskostnader utan att frigöra gifter till naturen.

aXichem har låtit utföra flera studier av produkten i Skandinavien, såväl i havet som i laboratoriet. Syftet har varit att testa effektiviteten mot de vanliga påväxtorganismerna som t ex havstulpaner men också fastställa eventuell giftighet. Bolaget har långt gångna diskussioner med amerikanska och asiatiska färgtillverkare om att påbörja användning av fenylcapsaicin i deras slutprodukter under 2012.

7.1.2 Flera områden

aXichem har även studerat andra användningsområden för fenylcapsaicin.

Ett av de stora användningsområdena för naturligt capsaicin är som aktiv substans i salvor, liniment och medicinska plåster. Fenylcapsaicin har en stor marknadspotential för detta, framför allt i Asien.

På grund av sin starkt repellerande effekt på levande organismer, från granbarkborrar till älgar, har fenylcapsaicin användningsområden i skogsprodukter. Fenylcapsaicin skulle t ex kunna bindas till ett vax för påföring på granplantor som skydd mot hjort och älg.

Naturligt capsaicin är den aktiva substansen i pepparspray som används för, att utan bestående men, oskadliggöra angripare och våldsverkare.

Fenylcapsaicin kan användas för att skydda elkablar i mark mot gnagare. Gnagare gör idag skador på markkabel för stora belopp vart år.

Fenylcapsaicin har en möjlig funktion som alternativ till gifter i lant- och trädgårdsbruk.

Fenylcapsaicin kan även användas som smakförstärkare i olika asiatiska maträtter.

7.2 Fenylcapsaicin

Fenylcapsaicin är aXichems artificiellt framställda och patenterade capsaicin. Bolaget tester visar att fenylcapsaicin i all väsentlighet uppbär samma egenskaper som det naturliga capsaicinet.

När det gäller hettan så når inte aXichems naturanalog och men har ändå ungefär samma styrka. Den stora skillnaden ligger i att naturligt capsaicin extraheras från chili och därför har varierande kvalitet och sällan når en koncentration över 85 %.

Fenylcapsaicin har minst 97 % koncentration och förutsägbara egenskaper. Därför kan man påstå att ett gram fenylcapsaicin har betydligt bättre effekt eller "hetta" än ett gram naturlig capsaicin.

En av de stora industriella fördelarna med fenylcapsaicin är att aXichem kan styra vatten- och fettlöslighet, något som är ytterst viktigt när man ska använda ämnet i olika typer av slutprodukter.

Fenylcapsaicin fungerar direkt på det centrala nervsystemet och kan därför användas som en biorepellant mot nästan alla levande organismer och i de flesta situationer där djur skadar konstruktioner, installationer eller byggnader. Fenylcapsaicin representerar framtiden för påväxthämmande färger. aXichem ingår därför bland framtidens miljöaktörer.

8. Marknaderna

8.1 Den globala marknaden

Den globala marknaden för bottenfärg är enorm. Marknaden för antifouling färg (påväxthämmande färg) uppskattas till omkring 5 000 000 000 SEK. Biocidandelen av denna marknad, alltså den del som handlar om giftiga färger, beräknas till 30 % av total marknad, alltså 1 500 000 000 SEK.

Marknaden för båtfärger totalt ligger på c:a 3 000 000 000 EURO, enligt bolag som Akzo Nobel.

En prioriterad marknad för aXichem är naturligt Kina, men även resten av Asien har en betydande potential. aXimed AB (moderbolaget) har redan idag en utvecklad närvaro på den kinesiska marknaden och egen produktion i Guizhou-regionen.

Beräkningar utförda av bolaget har visat att storleken av den kinesiska marknaden borde representera ungefär 10 % av totalmarknaden för påväxthämmande färg.

Enligt organisationen Marine Paint ligger den globala konsumtionen av bottenfärg för båtar på c:a 80 000 ton. Om 0,3 % inblandning är den potentiella marknaden för bolagets fenylcapsaicin närmare 240 ton. Om det då antas att priset per kilogram är 20 000 SEK så motsvarar detta ett värde på 4 800 000 000 SEK.

Dessa enorma siffror antyder att redan en blygsam marknadsandel skulle ge en mycket hög omsättning.

8.2 Fler marknader för produkten

Som tidigare berättats så finns det andra marknader där aXichems produkt kan användas. Här kommer den näst mest intressanta ur en synvinkel som antyder stora produktionsvolymen.

Kabelmarknaden

Den internationella kabelmarknaden är mycket stor: mätt i värde över 150 000 000 000 USD (enligt International Cablemakers Federation).

Volymen polyetylen som används i kablar uppskattas till 2 500 000 ton och med en inblandning av 0,3 % kan det översättas till en potentiell marknad på 7500 ton fenylcapsaicin och med ovanstående uträkningsmodell handlar det om stora summor även vid en liten marknadsandel. Dessa siffror visar att detta marknadssegment har en ännu större potential än antifouling sektorn.

Kina som är "hemmamarknad" för aXichem svarar för c:a 20 % av kabelmarknaden i världen.

Hur bolaget än räknar så medför detta att det finns en stor efterfrågan på en produkt som fenylcapsaicin som aXichem äger, producerar och saluför.

9. Ledning, styrelse och ägarstruktur

Verkställande direktör

Torsten Helsing

VD och styrelsemedlem. Mångårig erfarenhet som grundare. Har bland annat etablerat aXichem AS, aXichem AS och aXichem AB. Delägare i flera bolag samt medlem i flertaliga styrelser.

Styrelse

Lars Thunberg:

Styrelseordförande. Ordförande och delägare i flera bolag som Verktygs Allians, Moderna Verktyg, Industri teknik, Swepart, Moderna Verktyg Hong Kong LTD, aXichem och aXichem samt ledamot i Viscosens.

Torsten Helsing:

(Verkställande Direktör, se ovan)

Mats Lundberg:

Styrelsemedlem. Delägare i flera fastighetsbolag samt aktiv i flertaliga styrelser, bl. a. Fru Görvel AB, S:t Petri AB, Gerda AB, Elemensys Research AB och aXichem AB.

Göran Högstedt:

Styrelsemedlem. Dr Philos. Professor vid Biologisk Institut vid Universitetet i Bergen, Norge. Aktiv investerare i flera utvecklingsföretag genom många år. Styrelsemedlem i aXichem AS siden 2000, styrelsemedlem också i aXichem AB.

Hans Högstedt:

Styrelsemedlem. Tidigare IT-direktör i Tetra Pak. Delägare i flera företag samt aktiv i flertaliga styrelser. Styrelsemedlem i aXichem AS sedan 2003, styrelsemedlem också i aXichem AB.

Revisor:

Peter Nilsson, SET Revisionsbyrå

Aktieägare

De tio (10) största aktieägarna i aXichem AB.

Ägare	Antal aktier	Andel i % av kapital/röster
aXimed AB (publ)	7 243 890	60,82 %
Joachim Kuylenstierna	555 555	4,66 %
LMK Ventures	472 222	3,96 %
Jaller Klädcenter AB	453 125	3,80 %
Göran Åkezon	283 461	2,38 %
Royal Skandia Life Ltd	222 000	1,86 %
HSBC Private Bank S.A	202 068	1,70 %
SEB (Suisse) S.A	190 065	1,60 %
Danica Pension AB	177 000	1,49 %
Banque Öhman S.A	173 846	1,46 %

10. Finansiell information

10.1 Syftet med emissionen

Syftet med nyemissionen är att bolaget ska kunna öka sin produktion och för att kunna anställa mer personal inom försäljning och påbörja distribution av fenylcapsaicin genom nya säljkanaler.

Bolaget avser att ta in max 8 932 918,50 SEK och emissionen kommer maximalt att omfatta 1 985 093 aktier. Bolaget har enligt styrelsen ett marknadsvärde på 4.50 SEK per aktie och därmed 53 500 000 SEK (bolaget har 11 910 555 aktier utstående).

Bolagets aktie är noterat på Aktietorget och har vid skrivande stund ett marknadsvärde på 48 833 275 MSEK (antal aktier x senaste kurs), då senaste kursavslut var 4,10 SEK.

Bolaget är ett utvecklingsbolag som kan få en kraftig utväxling, eftersom aXichem är i en tidig fas med en nästan helt färdig produkt. Ett vanligt sätt att värdera s.k. bioteknikbolag är riskjusterade kassaflöden, där man i första hand gör en bedömning om rimlig försäljning och kassaflöden om (eller när) lansering sker och diskontera dessa för att få ett potentiellt värde på projektet och i andra steget multiplicera detta värde med den bedömda sannolikheten till lansering.

10.2 Bolaget framöver

Bolaget räknar med att få igång lansering och försäljning i USA under 2012 i USA av fenylcapsaicin till antifouling för marint bruk.

Bolaget räknar med att få igång lansering och försäljning i Kina under 2013 av fenylcapsaicin till antifouling för marint bruk och övriga marknader under 2014-2015.

Med ett antagande om ett pris på 20 000 SEK/Kg för fenylcapsaicin anses vara ett marknadsmässig pris enligt bolaget. Prissättningen är att anse som rimlig beroende på att naturligt capsaicin är så mycket dyrare per kilogram.

Med en inblandning på 0,3 % och en total bottenfärgsmarknad ges en teoretisk marknad för fenylcapsaicin på 240 ton per/år. Giftfria färger har en andel på mindre än 5 % i dagens marknad enligt Jotun (stor färgtillverkare). Utveckling av olika giftfria produkter går ibland något långsammare än vad uppfinnare/tillverkare önskar så bolaget beräknar att inom en tio (10) års sikt, så har fenylcapsaicin (deras produktgrupp) nått en penetration av världsmarknadens totala behov om 15 %.

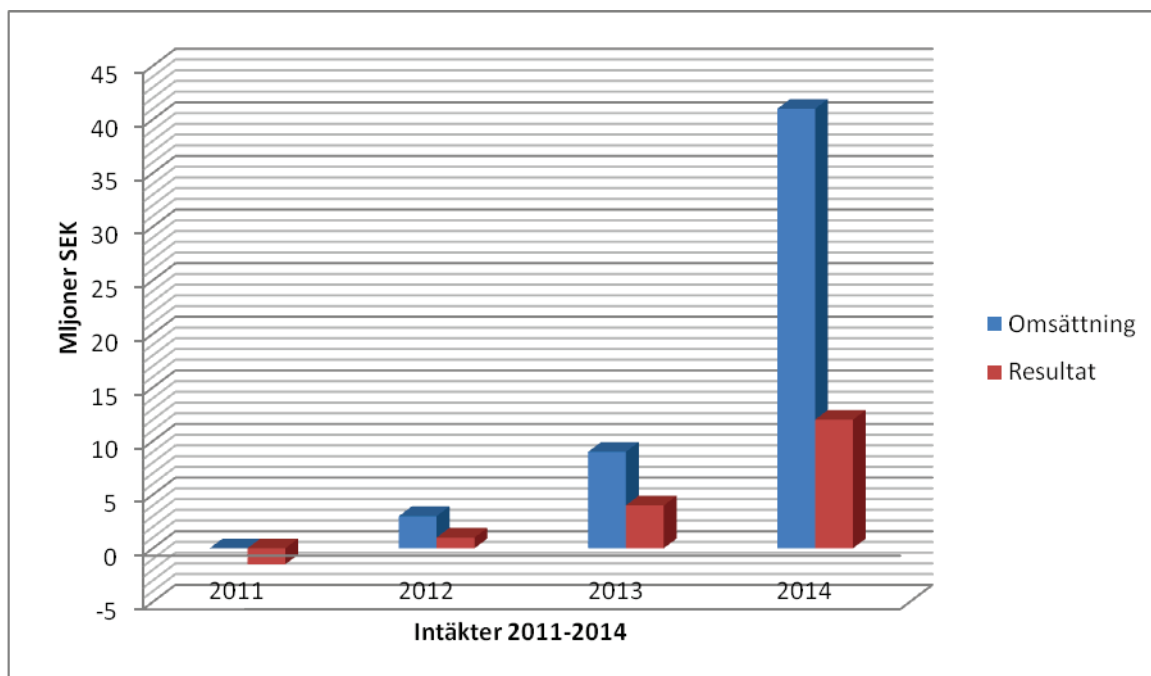
Konservativt kan detta översättas till en relevant marknad om 40 ton fenylcapsaicin och om aXichem erövrar 20 % av denna giftfria marknad så innebär det en produktion om 8 ton. Det skulle motsvara ett försäljningsvärde på 8 ton x 20 000 SEK/Kg, vilket ger ett försäljningsvärde på 160 000 000 SEK i slutet av denna tidsperiod.

Bolaget i sin tur räknar med att varukostnaderna vid en produktion på över 200 kilogram, ligger på 5000 SEK/Kg och om produktionen inte uppnår 200 kilogram så ligger tillverkningskostnaden högre, kring 8000 SEK/Kg. Detta ger vid handen att bolaget vid produktion av fenylcapsaicin i sämsta fall har en mellanskillnad på 12 000 SEK/Kg.

Till detta lägger bolaget en nivå för försäljnings- och administrationskostnader om 25 % av omsättningen.

10.3 De närmaste åren

Bolaget räknar med att följande omsättning skall uppnås i och med att distribution av fenylcapsaicin på börjas under 2012-2014.



10.4 Värderingen idag av aXichem AB

Styrelsen i bolaget tillsammans med extern värderare anser inte att bolagets värdering på 53 500 000 SEK är missvisande.

Bolaget har goda forskningsresultat bland annat Sverige och USA. Diskussioner har nu också inletts med en strategisk skandinavisk intressent där parterna tror att aXichems produkt kan bidra med viktig problemlösning. Bolaget förhoppning är att bevisa att produkten har goda möjligheter att fungera på större fartyg och därmed vara intressant de flesta marina marknaderna. Det finns ett stort intresse för att undersöka giftfria färger (antifouling) och flera företag ser nu till den ekonomiska fördelen med bolagets produkt.

Bolaget har även möjlighet att, som tidigare påvisats, använda sin produkt inom andra produktionsområden där kabelmarknaden är störst och värdering av dessa användningsområden har inte tagits i beaktning.

11. Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är aXichem AB (publ)

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lunds kommun

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier.

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

Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst. Antalet aktier av serie A skall kunna uppgå till högst 40 000 000 st och antalet aktier av serie B skall kunna uppgå till högst 40 000 000 st.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare 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 och i den mån detta kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att 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 de 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 aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Ägare till aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie 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 omvandlingen 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 kvartalsslut. Aktieägare äger rätt även vid andra tidpunkter få omvandlingen genomförd men då mot ersättning härför.

§ 6 Styrelse

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

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

§ 7 Revisor

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar och 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 den femte vardagen före stämman, skall anges i kallelsen till stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordföranden vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslagen dagordning.
4. I förekommande fall val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a) Fastställande av resultaträkning och balansräkning,
 - b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och revisor.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsbolag enligt lagen (1998:1 479) om kontoföring av finansiella instrument.

12. Skattefrågor

12.1 Skattefrågor i Sverige

Följande sammanfattning syftar till att ge en övergripande information om beskattning av kapitalinkomster för privatpersoner som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige.

Sammanfattningen är inte ämnad att behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av erbjudandet i detta memorandum.

Mottagen aktieutdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon.

Kapitalvinster/Räntevinster beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Uppkommer kapitalförlust beaktas hela förlusten förutsatt att den kan kvittas mot kapitalvinst på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I andra fall görs ett avdrag på 70 % av förlusten i inkomstslaget kapital.

Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital beviljas reduktion från skatten av tjänst, näringsverksamhet och fastighet med 30 % av underskottet upp till 100 000 och däröver 21 %.

För personer hemmahörande i Sverige beskattas aktievinster och aktieutbetalningar med 30 % i inkomstslaget kapital.

För aktiebolag och juridiska personer gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamheten. Skattesatsen är för närvarande 28 %. Avdragsmöjligheter för kapitalförlust vid avyttring av aktier som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttringar och andra delägar rättigheter eller lån.

Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. För näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

12.2 Insättning via kapitalförsäkring

Vid en investering via kapitalförsäkring kommer skattesatserna att vara annorlunda. Dessa framtida skatteutlägg redovisas i material från försäkringsbolaget som skickas separat från ansvarig försäkringsmäklare.