



**INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
XP CHEMISTRIES AB**

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta memorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av XP Chemistries ABs, org.nr 559164-8869 ("**XPC**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**"), beslut om genomförande av nyemission av aktier och teckningsoptioner ("**Units**") med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**") på de villkor som framgår av Memorandumet ("**Erbjudandet**"). Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North Growth Market. Med "**Eversheds**" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org.nr 556878-2774. Med ("**Euroclear**") avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "**Mangold**" avses Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. Med "**TSEK**" avses tusen SEK och med "**MSEK**" avses miljoner SEK. Med "**USD**" avses amerikanska dollar och med "**EUR**" avses euro.

Rådgivare och emissionsinstitut

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Eversheds är legal rådgivare till XPC och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Styrelsen i XPC är ansvarig för innehållet, varpå Mangold och Eversheds friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i XPC samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Skälet till att prospekt inte har upprättats är att värdet av erbjudandet av finansiella instrument understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod varför Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Storbritannien eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga uniträtter, betalda tecknade Units ("**BTU**") eller Units utgivna av XPC som omfattas av

Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. För Memorandumet och tillhörande handlingar gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådant information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets 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 grundad 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. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som

kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på XPCs huvudkontor samt på Bolagets hemsida (<https://xpchemistries.com/>). Memorandumet kan även nås via First North och Mangolds respektive hemsidor (www.nasdaq.se och www.mangold.se/aktuella-emissioner/).

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Styrelsens försäkran

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

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, såsom begreppet definieras i artikel 4.1.21 i Direktivet om marknader för finansiella instrument (2014/65/EU) samt 1 kap. 4b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, genom vilket Direktivet om marknader för finansiella instrument genomförs. Istället är de underkastade ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre tillväxtbolag. Riskerna förknippade med en investering i en emittent listad på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market ska ha en Certified Adviser som övervakar att reglerna för marknadsplatsen efterlevs. Mangold är Bolagets Certified Adviser. Nasdaq godkänner emittentens ansökan om upptagande till handel.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	4
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	5
VD HAR ORDET	6
BAKGRUND OCH MOTIV	7
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIAVTAL	8
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	10
RÖRELSEKAPITALSFÖRKLARING	30
RISKFÄKTORER	31
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	35
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	39
FINANSIELL ÖVERSIKT	43
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	53
ADRESSER	55

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Villkor	För varje en (1) aktie som ägs på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit i Företrädesemissionen. Varje en (1) Unit innehåller fyra (4) aktier, tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3.
Teckningskurs:	0,44 SEK per Unit motsvarande 0,11 SEK per aktie
Emissionsvolym:	12 940 028,64 SEK
Antal Units i Erbjudandet:	29 409 156
Avstämningsdag:	24 november 2023
Teckningsperiod	28 november 2023 – 12 december 2023
Handel med uniträtter:	28 november 2023 till den 7 december 2023
Utnyttjande av Teckningsoptioner av serie TO2:	12 september 2024 till den 26 september 2024
Utnyttjande av Teckningsoptioner av serie TO3:	23 januari 2025 till den 6 februari 2025
Handel med BTU:	28 november 2023 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 52, 2023
Värdering (pre-money):	3 235 007,16 MSEK
Värdering (post-money):	16 175 035,80 MSEK
Offentliggörande av utfall:	Omkring den 14 december 2023 eller så snart informationen finns tillgänglig
Teckningsförbindelser:	Cirka 1,12 MSEK motsvarande cirka 8,67 procent
Externa garantiåtaganden:	Cirka 5,9 MSEK motsvarande cirka 45,75 procent
ISIN-kod aktie:	SE0016787279
ISIN-kod UR:	SE0021147477
ISIN-kod BTU:	SE0021147485
Teckningsoptioner av serie TO2	En (1) teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 12 september 2024 till den 26 september 2024, till en kurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 28 augusti 2024 till och med den 10 september 2024, dock kan teckningskursen uppgå till högst 0,13 SEK och lägst kvotvärde (cirka 0,0334 SEK).
Teckningsoptioner av serie TO3	En (1) teckningsoption av serie TO3 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 23 januari 2025 till den 6 februari 2025, till en kurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på First North Stockholm under perioden från och med den 8 januari 2025 till och med den 21 januari 2025, dock kan teckningskursen uppgå till högst 0,16 SEK och lägst kvotvärde (cirka 0,0334 SEK)
Marknadsplats	Nasdaq First North Growth Market
Aktiens kortnamn	XPC

VD HAR ORDET

I samband med publiceringen av vårt informationsmemorandum, vill jag här ta tillfället i akt att dela med mig av XP Chemistries AB:s resa och framsteg under det gångna året. Det är med stolthet jag reflekterar över de steg vi tagit, och ser med tillförsikt fram emot de möjligheter som väntar.

Vi genomför nu en Företrädesemission som maximalt kan inbringa cirka 12,9 MSEK före kostnader. Detta är ett strategiskt steg för att stärka våra finanser så att vi kan finansiera nästa fas i vår tillväxtresa. Med teckningsförbindelser och garantier på omkring 54,42 procent av emissionen, har vi ett solitt stöd för att säkra Bolagets finansiella ställning inför vår framtida expansion av verksamheten.

Under året har vi nått en avgörande milstolpe i att fullfölja de omfattande studier som krävs för regulatoriskt godkännande av vårt kapsaicin för djurfodermarknaden. Med alla studier avslutade och positiva resultat i ryggen, är vi nu i slutfasen med sammanställning av vår dossier som utgör huvuddokumentet för vår ansökan till EFSA och vi har även inlett de första administrativa stegen i ansökningsprocessen hos EFSA.

För att ytterligare stärka Bolagets finanser under ansökningsprocessen har vi vidtagit kostnadsbesparingar som reducerar våra fasta kostnader och utvecklingskostnader med ca 1 MSEK per kvartal, från fjärde kvartalet 2023. Detta innebär att vi kan fokusera ännu mer på vår affärsutveckling, partnerskap med stora kunder och försäljning av våra produkter med högst marginal.

Vårt dotterbolag Xylocap AB har haft ett framgångsrikt år med lanseringen av Xylocap Strong, en linimentprodukt som väl mottagits på marknaden. Den nya produkten i roll-on förpackning, med produkttegenskaper som både kladdfri och luktfri, har mött kundernas efterfrågan och skapat nya samarbeten med ledande återförsäljare. De nya partnerskapen med välkända detaljhandlare och den positiva feedbacken från kunderna är en tydlig indikation på att våra ansträngningar för att erbjuda kvalitetsprodukter uppskattas. Vår satsning på att rekrytera erfaren personal inom försäljning har också burit frukt, vilket demonstreras genom snabbare försäljningsprocesser och utvidgade kundrelationer.

Efter att våra kunder nu hunnit utvärdera den nya produkten har vi kunnat se en ökad orderingång, vilket resulterade i ökade försäljningssiffror under det tredje kvartalet då försäljningen ökade 179% jämfört med andra kvartalet 2023 och 112% jämfört med tredje kvartalet föregående år. Lanseringen av Xylocap Strong har varit särskilt framgångsrik och produkten har snabbt blivit en favorit bland konsumenterna tack vare sin unika formel och förpackning. Genom att lyssna till våra kunder och anpassa oss efter deras behov har vi kunnat erbjuda en produkt som inte bara är innovativ utan också användarvänlig och effektiv.

Vi står nu inför ett betydelsefullt skede där vi ser fram emot EFSA:s godkännande och möjligheten att tillgängliggöra vårt högkvalitativa kapsaicin till en bredare marknad under 2025. Vår vision är att med vårt kapsaicin kunna förbättra djurens hälsa och öka effektiviteten vid djuruppfödning, vilket kan leda till betydande fördelar för våra kunder och en mer hållbar djurhållning. Den senaste tiden har vi sett allt fler rapporter om salmonellautbrott och andra utmaningar inom svensk djurhållning, vilket är ett kvitto på att det behövs nya produkter och innovationer inom denna industri. Jag är övertygad om att XP Chemistries hållbara djurfodertillskott baserade på Bolagets kapsaicin kommer kunna bidra till en mer hållbar djurhållning och bättre ekonomi vid djuruppfödning.

Medan vi väntar på godkännandet av vårt kapsaicin för djurfoder, fortsätter vi att driva vår verksamhet med samma engagemang och kvalitet som alltid. Vi tror att detta kommer att vara en betydande tillgång för vårt bolag och se till att vi kan tillgodose en växande global efterfrågan på hållbara och effektiva foderlösningar.

Jag vill tacka er, våra aktieägare, för ert stöd och förtroende. Ert engagemang är ovärderligt i vår strävan att fortsätta leverera innovation och värde. Tillsammans ser vi fram emot att förverkliga de möjligheter som ligger framför oss och att fortsätta vår resa mot nya höjder.

Erik Nelsson, VD XP Chemistries AB



BAKGRUND OCH MOTIV

Bolaget står nu i ett mycket fördelaktigt läge för att nå ett regulatoriskt godkännande för Bolagets kapsaicin på djurfodermarknaden. Bolaget har genomfört alla nödvändiga och omfattande studier som krävs för en ansökan och erhållit mycket goda resultat genomgående. Detta är en betydande milstolpe för Bolaget som möjliggör att ansökan kan skickas in till EFSA vid årsskiftet. Efter ansökan är inskickad har EFSA ca 10 månader på sig att komma med ett utlåtande. Bolaget behöver dock ta höjd för att handläggningen kan komma att ta något längre tid, baserat på hur handläggningstiden sett ut i praktiken för liknande ansökningar de senaste åren. Bolaget bedömer att EFSA's handläggningstid till utlåtande kommer vara mellan 10 och 15 månader.

Bolaget behöver därför säkra upp de likvida medel som krävs för att genomgå godkännandeprocessen och erhålla ett positivt utlåtande från EFSA. För att underlätta detta genomförde Bolaget under tredje kvartalet 2023 en besparingsåtgärd för att minska på fasta kostnader kopplade till Bolagets produktionsanläggning. Besparingen bestod till största del av minskade personalkostnader och påverkar Bolagets kassaflöde positivt med ca 500 TSEK per kvartal, med början i det fjärde kvartalet 2023. Från och med det fjärde kvartalet 2023 minskar även Bolagets utvecklingskostnader för djurfoderprodukten eftersom de kostsamma studierna kopplade till godkännandeprocessen nu är slutförda. Bolaget bedömer att detta tillsammans kommer förbättra Bolagets kassaflöde med ca 1 MSEK per kvartal.

Bolaget avser använda emissionslikviden för att säkerställa erhållandet av ett regulatoriskt godkännande för Bolagets kapsaicin på djurfodermarknaden i EU. Parallellt med denna process kommer Bolaget arbeta med affärsutveckling och inleda samarbeten med större kunder på djurfodermarknaden. Vidare kommer Bolaget bedriva affärsutveckling och försäljning fokuserat på Bolagets produkter med högst marginaler. Bland dessa ingår Bolagets färdigformulerade produkter för självförsvarssprayer och kapsaicin för kosmetiska applikationer, samt dotterbolaget Xylocaps linimentprodukter.

Nettolikviden från Erbjudandet är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Affärsutveckling och administration (40 procent)
2. Regulatoriska ansökningsprocesser (25 procent)
3. Patentkostnader och årsavgifter (7 procent)
4. Forskning och utveckling (28 procent)

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIAVTAL

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om cirka 1,12 MSEK, motsvarande cirka 8,67 procent av Företrädesemissionen samt garantiåtaganden om cirka 5,92 MSEK, motsvarande cirka 45,75 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas därmed cirka 54,42 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall teckningsgraden i Företrädesemissionen inte uppgår till 54,42 procent. Teckningsförbindelserna samt garantiåtagandena ingicks under oktober 2023. Garantiersättning utgår till de parter som ingått bottengarantiåtagande. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller toppgarantiåtagande. Emissionsgaranterna kan välja att få sin ersättning i aktier och teckningsoptioner eller som kontant ersättning. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier och teckningsoptioner kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 22 november 2023. Styrelsen avser att besluta om sådana eventuella emissioner av aktier och teckningsoptioner i nära anslutning till tilldelningen av aktier och teckningsoptioner i Företrädesemissionen. Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier och teckningsoptioner har de rätt till ersättning motsvarande tjugo (20) procent av beloppet för garantiåtagandet, att jämföra med sjutton (17) procent om emissionsgaranterna väljer att få ersättningen kontant. Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer ha en teckningskurs motsvarande den volymägda genomsnittskursen på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner som emitteras till emissionsgaranter kommer emitteras vederlagsfritt.

Teckningsförbindelser

	Namn	Adress	Belopp, SEK	Del av Erbjudandet
	Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	587 787,64	4,54 %
	Hans Roos	Sjövillegränd 10, 183 68 Täby	220 000,00	1,70 %
	Armando Cordova	Vanadisvägen 4, 113 46 Stockholm	99 999,68	0,77 %
	Tuvedalen LTD	Agiou Leontiou Millis & Papas block d, Flat/ Office 14, CY-7560 Pervolia Larnakas	87 575,48	0,68%
	Erik Nelsson	Bergviksvägen 26, 14462 Rönninge	59 999,72	0,46 %
	Anders Frejdh	Stråkvägen 24, 169 35 Solna	35 296,80	0,27 %
	Jonas Hafren	Västmannagatan 99, 11343 Stockholm	19 999,76	0,15 %
	Lin Shuangzheng	Krysshammarvägen 4, 171 57 Solna	11 000,00	0,09 %
	Totalt		1 034 083,60 kr	8,67 %
Bottengarantier				
	Namn	Adress	Belopp, SEK	Del av Erbjudandet
	Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	1 639 856,24	12,67%
	Tuvedalen Limited	Agiou Leontiou Millis & Papas block d, Flat/Office 14, CY-7560 Pervolia Larnakas	999 999,88	7,73%
	Bernhard Von der Osten Sacken	Karlaplan 6, 114 60 Stockholm	749 999,80	5,80%
	André Eriksson	Sturegatan 12, 114 36 Stockholm	650 000,12	5,02%
	Magnus Högström	Oskarsvägen 39, 181 56 Lidingö	650 000,12	5,02%
	Pronator AB	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm	400 000,04	3,09%
	Paulsson Advisory AB	c/o Christian Paulsson Alvågen 62, 191 40 Sollentuna	249 999,64	1,93%
	FSWL Consulting AB	Stråkvägen 24, 169 35 Solna	50 000,28	0,39%
	Hans Roos	Sjövillegränd 10, 183 68 Täby	30 000,08	0,23%
	Totalt		5 419 856,20	41,88%
Toppgarantier				
	Namn	Adress	Belopp, SEK	Del av Erbjudandet
	Aggregate Media	Box 5871, 102 40 Stockholm	499 999,72	3,86%
	Totalt		499 999,72	3,86%

VERKSAMHETS - OCH MARKNADSÖVERSIKT

KORT OM XP CHEMISTRIES

XP Chemistries är ett svenskt bioteknikbolag med patenterade teknologier för att framställa kapsaicin från hållbara skogsråvaror, något som traditionellt har skett från chilifrukt. Bolagets teknologi medför en rad fördelar, bland annat att processen är hållbar, kapsaicinet får en mycket hög renhet, processen är kostnadseffektiv och enkel att skala upp. Kapsaicin är ett fettlösligt, färg- och doftlöst, vaxartat ämne och är orsaken till den upplevda hettan i växtarter tillhörande släktet chilipeppar. Kapsaicin används i dag i flertalet produkter, bland annat i djurfoder, skadedjursbekämpning, kosmetika och medicinska produkter.

Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla produkter baserade på kapsaicin som är producerat med Bolagets patenterade process och är i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling. Bolaget är idag uppdelat i fyra marknadsområden som alla kommer producera och marknadsföra produkter innehållande kapsaicin. De fyra marknadsområdena heter Feed, Cosmetics, Life och Protect. Xylocap är helägt dotterbolag till XP Chemistries som marknadsför egenutvecklade linimentprodukter baserade på Bolagets kapsaicin. Bolagets verksamhet bidrar till hållbar produktion och konsumtion genom att bland annat motverka överanvändning av antibiotika.

KAPSAICIN

Kapsaicin är ämnet som orsakar den upplevda hettan hos chilifrukt och det har en speciell förmåga att interagera med TrpV1 receptorn hos människor och djur. Denna receptor kallas även kapsaicin receptorn eller Vanilloid receptor 1 och återfinns i större delen av kroppen. Receptorns funktion är att känna av och reglera kroppens temperatur samt att ge starka smärtsignaler vid risk för brännskada, en upptäckt som belönades med Nobelpriset i medicin 2021.^{1 2 3}

XP Chemistries framställer kapsaicin av skogsråvaror och inte chili. Genom att framställa kapsaicin på detta patenterade sätt har Bolaget fått fram en produkt med minst 96-98 procent renhet med en reproducerbar samt skalbar produktion vilket innebär att kapsaicinet uppvisar en rad olika förutsägbara egenskaper.

XP Chemistries producerar även nonivamid från skogsbaserade råvaror och naturliga fettsyror. Nonivamid är en enklare variant av kapsaicin. Molekylen återfinns i chilifrukt, men endast i mycket låga koncentrationer och de produkter som finns på marknaden idag är producerade syntetiskt.⁴ Nonivamid interagerar med samma vanilloidreceptor 1 (TrpV1) som kapsaicin, men inte lika effektivt. Nonivamid är cirka hälften så potent som kapsaicin, och marknaden för nonivamid finns främst i affärsområdet Protect. Bolaget har valt att inkludera nonivamid i sin produktportfölj då Bolagets produktionsprocess medför att produkten går att producera i samma anläggning som för kapsaicin.

1 Knotkova, H., Pappagallo, M., & Szallasi, A. (2008). Capsaicin (TRPV1 Agonist) therapy for pain relief: farewell or revival? *The Clinical Journal of pain*, 24(2), 142-15

2 Winter, J., Bevan, S., & Campbell, E. A. (1995). Capsaicin and pain mechanisms. *British journal of anaesthesia*, 75(2), 157-168.

3 Szallasi, A., & Blumberg, P. M. (1999). Vanilloid (Capsaicin) receptors and mechanisms. *Pharmacological reviews*, 51(2), 159-212

4 Saha, S., Wallia, S., Kundu, A., Kaur, C., Singh, J., & Sisodia, R. (2015). Capsaicinoids, tocopherol, and sterols content in chili (*Capsicum sp.*) by gas chromatographic-mass spectrometric determination. *International Journal of Food Properties*, 18(7), 1535-1545.



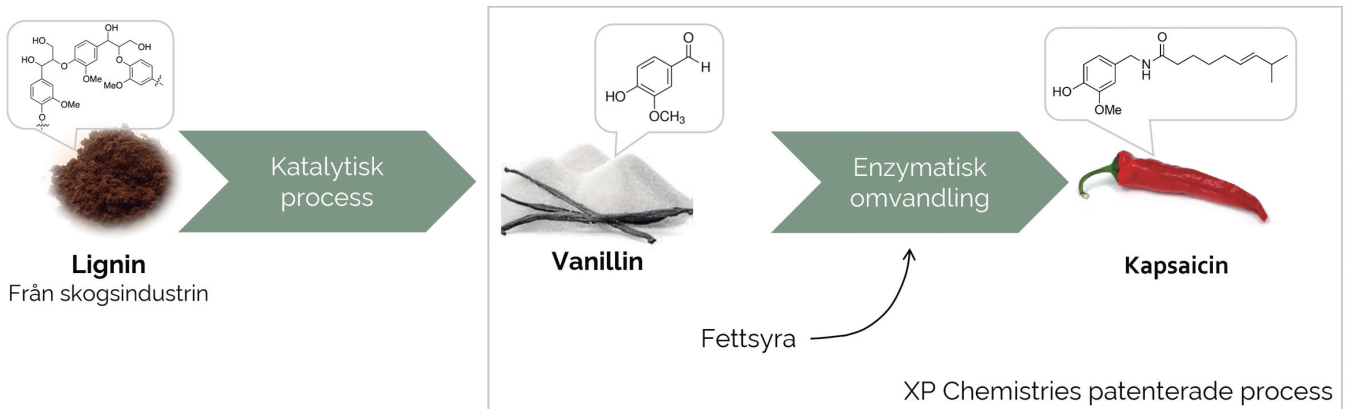


Bild: XP Chemistries patenterade process för produktion av kapsaicin.

XP Chemistries tillverkning bygger på miljövänlig katalys som patenterats. Finkemikalier som t.ex. kapsaicin och nonivamid produceras genom enzymatisk katalys. Kapsaicin och dess analog nonivamid är molekyler som härstammar från chilifruktar.

Produktion sker i specialbyggd reaktor för effektiv enzymatisk katalys. Den enzymatiska katalysatorn återanvänds. Produktionen sker från en modifierad vanillinmolekyl, tillsammans med en fettsyra. Fettsyran kan både tillverkas av Bolaget eller köpas in externt, vanillinmolekylen köper XP Chemistries idag in externt.

Produkterna kapsaicin och nonivamid säljs både som ren produkt i pulverform och som formuleringar. De formuleringar som används för detta är i huvudsak ofarliga och biobaserade. Steget som styr produktionskapaciteten i anläggningen är den enzymatiskt katalyserade reaktionen för att koppla samman den modifierade vanillinmolekylen med fettsyran.

Arbetet med uppförande av anläggningen för produktion av kapsaicin påbörjades under 2020 och slutfördes i juli 2021. Anläggningen ligger i Södertälje, i lokaler som tidigare använts av Astra Zeneca. Nödvändiga tillstånd för produktionen har erhållits och anläggningen är i aktivt bruk.

VISION



XP Chemistries vision är att använda sin spetskompetens inom kemi för att revolutionera marknaden för kapsaicin till industriella och medicinska applikationer genom utveckling av kapsaicinbaserade produkter, i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling. Genom användning av XP Chemistries hållbara produkter är visionen att minska överanvändningen av antibiotika som främjar förekomsten av multiresistenta mikroorganismer, detta genom att tillhandahålla naturliga kemikalier och produkter som inte är antibiotikaklassade.

STRATEGI

Kunderna har sedan start varit Bolagets största fokus. Produkt- och affärsutveckling sker alltid i tät dialog så att kundens problem och behov tydliggörs. Kulturen som växt fram i Bolaget leder till att kunderna alltid involveras i ett tidigt skede så att fokus kan läggas på att skapa mervärde för kunden i varje projekt. Det är ur denna process Bolagets affärsidé och val av marknadsområden växt fram.

XP Chemistries affärsidé är att utveckla, marknadsföra och producera hållbart kapsaicin och nonivamid som ingredienser till följande marknadsområden:

Feed: Djurfodertillskott

Cosmetics: Kosmetika – Liniment med mera.

Xylocap: Dotterbolag som säljer linimentprodukterna **Xylocap Aktiv och Strong**

Life: Kosttillskott & Life science

Protect: Skydd mot skadedjur, Självförsvarssprayer, Päväxthämmare

Varje år används över 100 000 ton antibiotika i djuruppfödning över hela världen.⁵ Detta måste minskas för att undvika spridning av antibiotikaresistens i vårt samhälle. FN och WHO förutspår att antibiotikaresistenta sjukdomar kan orsaka 10 miljoner dödsfall varje år fram till 2050 och skada ekonomin lika katastrofalt som den globala finanskrisen 2008–2009. OECD förutspår att fler människor kommer dö av sjukdomar orsakade av antibiotikaresistenta bakterier än av cancer vid år 2050, om inte användandet av antibiotika begränsas kraftigt.⁶

Bolagets huvudfokus är marknaden för kapsaicin som djurfodertillskott för att minska förekomst av salmonella och minimera användningen av antibiotika inom djuruppfödning. Bolaget bedömer att det är denna marknad som har störst potential för XP Chemistries från och med år 2025. Innan försäljning kan starta på denna marknad behöver Bolaget dock erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden, något som Bolaget ansöker om både i EU och därefter i USA. Försäljningsstart i EU är planerad till år 2025 och i USA efterföljande år.

I dagsläget sker försäljning inom två av Bolagets affärsområden, Protect och Cosmetics. Bolaget bedömer att det är strategiskt viktigt att bedriva produktion och ha försäljningsvolymerna redan innan godkännanden för djurfoder är på plats. På så sätt kan Bolaget skala upp verksamhet och produktion på kortare tid när volymer till djurfodermarknaden blir aktuellt. Samtidigt ger dessa två områden intäkter och förbättrar Bolagets kassaflöde.

XP Chemistries ser även intressanta möjligheter inom området Life på marknaden för kosttillskott och, på sikt, för kapsaicin som aktiv substans ("API") i läkemedel. Användning av XP Chemistries kapsaicin i kosttillskott kräver regulatoriskt godkännande vilket förväntas erhållas innan 2025 i EU och under 2026 i USA. För användning som API i läkemedel krävs längre produkt-specifika utvecklingsprojekt tillsammans med läkemedelsföretag samt längre regulatoriska processer.

Försäljning kommer att ske genom distributörer och via direktförsäljning till vissa större kunder. För att stödja försäljningen kommer XP Chemistries även att bistå sina kunder med sin kompetens för produktanpassning och produktutveckling, samt i frågor om regulatoriska krav för Bolagets produkter.

⁵ Van Boeckel T.P., et al., Global trends in antimicrobial use in food animals, *Agricultural Sciences*, 2015, 112(18): p. 5649–5654

⁶ https://www.who.int/antimicrobial-resistance/interagency-coordination-group/IACG_final_report_EN.pdf

MÅL



XP Chemistries har som målsättning att bli den ledande globala leverantören av kapsaicin för ovan nämnda industriella applikationer. Bolaget har utöver det även som mål att utöka sin produktion av kapsaicin kraftigt, och på sikt bli en ledande leverantör av kapsaicin som djurfodertillskott i Europa samt USA. Bolagets organisation kommer att växa organiskt i takt med ökad produktion och ökade försäljningsvolymerna. Bolagets operativa verksamhetsmål under de kommande åren anges nedan.

2024: Konsolidering och Marknadspenetration

- 1. Erhålla regulatoriskt godkännande för djurfoderprodukter i EU innan slutet av 2024:** Prioritera att få EFSA-godkännande för kapsaicin i djurfoder.
- 2. Utveckla partnerskap med ledande djurfoderproducenter:** Etablera samarbeten med nyckelaktörer inom djurfoderindustrin.
- 3. Fortsatt optimering av produktionsprocessen:** Förbättra effektiviteten och skalbarheten i produktionsprocessen.
- 4. Fortsatt ökad försäljning av Xylocaps linimentprodukter:** Ökad försäljning av befintliga produkter genom etablering av nya samarbeten med distributörer och återförsäljare.

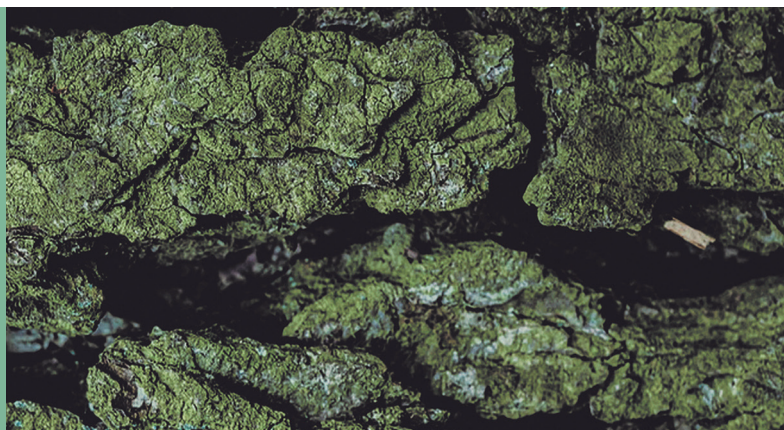
2025: Expansion och Diversifiering

- 1. Lansera nya produktlinjer:** Utöka produktportföljen till att inkludera nya kundanpassade formuleringar av kapsaicinbaserade produkter i djurfoder.
- 2. Påbörja ansökningsprocessen för Feed GRAS-godkännande för Nordamerika:** Initiera processen för ett Feed GRAS-godkännande i USA, vilket är avgörande för att kunna exportera till dessa marknader.
- 3. Forsknings- och utvecklingsinvesteringar:** Investera i forskning och utveckling för nya användningsområden för kapsaicin.

2026: Konsolidering och Varumärkesbyggande

- 1. Ökad försäljning:** Fortsatt ökad försäljning med ökade volymer inom affärsområde Feed till kunder inom djurfodertillskott för kyckling, gris och nötkreatur.
- 2. Erhålla Feed GRAS-godkännande och expansionsstart i Nordamerika:** Målet är att ha erhållit Feed GRAS-godkännande och börja exportera produkter till Nordamerika.
- 3. Stärka varumärkesmedvetenheten med fokus på hållbarhet:** Genomföra en kundinriktad global marknadsföringskampanj som betonar Bolagets engagemang för hållbarhet. Målet är att inte bara öka medvetenheten om varumärket, utan även att förstärka Bolagets position som en ledande aktör inom hållbarhet.
- 4. Utökad produktionskapacitet:** Ökad produktionskapacitet för Bolagets kapsaicin genom antingen utbyggnad av egen produktionskapacitet eller genom toll manufacturing (kontraktstillverkning), kombinerat med Reach-registrering av Bolagets kapsaicin.

MARKNAD FÖR KAPSAICIN



Marknadsöversikt och konkurrenssituation för kapsaicin

Produktion av kapsaicin utvunnet ur chilifrukt sker idag till största delen i Indien och Kina. Det finns två olika huvudprodukter:

Oleoresin capsicum (OC) – ett oljeextrakt från chilifrukten oftast med 0,5–10,0 procent innehåll av kapsaicin och andra liknande molekyler (kapsaicinoider).

Kapsaicin i pulverform – ett pulver eller kristaller som extraherats vidare ur oljeextraktet, kan innehålla 10,0–60,0 procent kapsaicin. Den renaste formen som säljs idag är den som uppfyller United States Pharmacopeia (USP) standarden med minst 55,0 procent kapsaicin.

OC ingår, som en del, i marknaden för kryddextrakt (oleoresin) från chili, peppar, paprika, gurkmeja, ingefära, vitlök och lök, som hade en uppskattad marknadsstorlek på 1,60 miljarder USD 2023 och förväntad tillväxttakt på 6,20 procent per år.⁷ Det säljs idag betydligt större volymer kapsaicin som OC än i pulverform. Bland annat till användningsområdena djurfoder, mat, kosmetika, kosttillskott, självförsvarsprodukter och bekämpningsmedel. Kapsaicin i pulverform som uppfyller USP standarden används framför allt till applikationer inom läkemedel och kosmetika. Den renare kvaliteten av kapsaicin från chili i pulverform sälj till ett betydligt högre pris per kg kapsaicininnehåll jämfört med OC, vilket beror på att det krävs avancerade reningssteg för att separera kapsaicin från övrigt innehåll i OC. Nedan listas ett urval av de största bolagen som producerar både OC och kapsaicin i pulverform, dessa är att se som konkurrenter till XP Chemistries inom alla fyra affärsområden.

Kina: Yunnan Honglv, Henan Bis-biotech, Great Forest Biomedical, Chenguang Biotech Group

Indien: Synthite Industries, Naturite Agro Products, AVT Natural, Papparika Oleo's, AOS Products, Alchem, Acumen Lifesciences

Japan: Alps Pharmaceutical

Sverige: aXichem

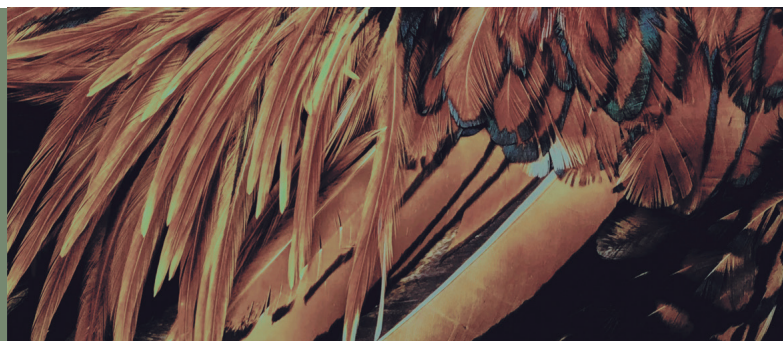
XP Chemistries största styrka gentemot dessa konkurrenter är att Bolagets produktionsteknologi ger produkter med hög renhet. Bolaget kan därför undvika de kostsamma extraktionsstegen som det innebär att utvinna kapsaicin från chili och få fram en produkt som är konkurrenskraftig mot både OC och kapsaicin i pulverform med avseende på pris och kvalitet. Produktens höga renhet gör den lämplig för industriella applikationer där kvalitet är av stor vikt. Generellt är det endast 10,0–60,0 procent renlighet i kapsaicin framställt från chili, vilket medför att produkten får en relativt ojämn kvalitet och ofta innehåller anrikat bekämpningsmedel och tungmetaller. Ur ett industriellt perspektiv ses det även som svårare att skala upp framställningen av kapsaicin genom chili, på grund av behovet av stor odlingsareal, ett problem som XP Chemistries inte upplever.

Bolaget har även flertalet fördelar mot de konkurrenter som framställer icke naturidentiskt kapsaicin. Denna typ av kapsaicin är en onaturlig variant som inte återfinns i växtriket. Miljöaspekterna och effekterna med dessa varianter är ännu okända. Vad som däremot är känt är att de inte är producerade från biobaserade råvaror, vilket XP Chemistries skogsbaserade kapsaicin är. Produktionsprocessen är också mer komplicerad vid framställning av icke naturidentiskt kapsaicin. Syntetiskt framställt icke naturidentiskt kapsaicin håller dock hög renhet vilket gör att den är konkurrenskraftig mot XP Chemistries kapsaicin ur den aspekten.

XP Chemistries största och mest jämförbara konkurrent är det svensknoterade bolaget aXichem AB som genom kontraktstillverkning producerar en icke naturidentisk variant av kapsaicin.

⁷ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/oleoresins-market>

FEED



XP Chemistries producerar kapsaicin från skogsbaserade råvaror för att skapa ett hälsosammare, säkrare och mer hållbart liv för de djur som får foder av människan. Tillskott av kapsaicin till djurfoder i låga doser (upp till 20 ppm), i förebyggande syfte, ger upphov till signifikant lägre förekomst av salmonella i kycklingar. Detta har visats i många vetenskapliga studier.⁸⁻¹⁰ Orsaken beskrivs i litteraturen som en effekt av att kapsaicintillskott leder till frigörande av naturliga peptider¹¹ i djurens mage och tarmar vilket hjälper till att förhindra infektioner.¹² Detta är inte samma mekanism som av antibiotika, vilket sker genom en direkt interaktion mellan antibiotika och bakterie, och som på sikt kan leda till antibiotikaresistens. Tillskott av kapsaicin ger också kycklingar ett skydd mot stress i varma klimat. Vid en temperatur över 30°C påverkas kycklingars aptit negativt vilket leder till en lägre tillväxttakt.¹³ Med kapsaicin i djurfodret har studier visat att djuren mår bättre, får bättre aptit, och växer snabbare, även i varma klimat.¹⁴⁻¹⁶

I en nyligen publicerad studie undersöktes effekterna av kapsaicin på tillväxt, köttkvalitet, aktiviteter av matsmältningsenzymer, tarmmorfologi och organindex hos broilerkycklingar. Det visade att tillsats av kapsaicin i fodret gav ökad viktökning per kilo foder, förbättrade köttkvaliteten, ökade aktiviteten av matsmältningsenzymer och förbättrade utvecklingen av tunntarmen hos broilerna.¹⁷ En annan studie visade att tillsats av kapsaicin i foder ökade foderintaget och tenderade att förbättra äggproduktionen och äggvikten. Studien fann också signifikanta ökning av den relativa vikten av stora gula folliklar i grupper som fått kapsaicin, vilket indikerar potentiella fördelar för follikelutveckling och äggstockarnas antioxidantkapacitet.¹⁸

Kapsaicin används inom foderadditivsektorn för att förbättra tarmhälsan, välbefinnandet och produktiviteten hos såväl kycklingar, nötkreatur och svin. Det har visat sig ha antiinflammatoriska effekter, stödja tarmhälsa och matsmältning, samt förbättra immunitet och motståndskraft mot infektioner. Studier har visat att kapsaicin kan reglera cytokinproduktionen, påverka inflammatoriska processer och öka koncentrationen av matsmältningsenzymer.¹⁹

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Den globala produktionen av djurfoder var 1,26 miljarder ton 2022 varav kycklingfoder utgjorde 525,8 miljarder ton.²⁰ Den globala marknaden för tillskott till djurfoder 2022 uppgick till 40,7 miljarder USD varav tillskott till kycklingfoder utgjorde 15,1 miljarder USD.²¹

Den globala marknaden för fjäderfåfoder värderades till 184,8 miljarder USD år 2021. Mellan åren 2023 och 2030 förväntas marknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxt om 3,87 procent.²²

På grund av den stora ökningen av antibiotikaresistens rekommenderar WHO alla länder att snarast avveckla användningen av antimikrobiella medel som tillväxtfrämjande inom jordbruket.²³ En naturlig icke-antibiotikasubstitut behövs för att lösa denna utmaning.

8 McElroy, A.P., et al., Effect of Prolonged Administration of Dietary Capsaicin on Broiler Growth and Salmonella enteritidis Susceptibility. *Avian Diseases*, 1994, 38(2): p. 329-333

9 Orndorff, B.W., et al., Comparison of Prophylactic or Therapeutic Dietary Administration of Capsaicin for Reduction of Salmonella in Broiler Chickens. *Avian Diseases*, 2005, 49(4): p. 527-533

10 Vicente, J., et al., Effect of dietary natural capsaicin on experimental Salmonella enteritidis infection and yolk pigmentation in laying hens. *International Journal of Poultry Science*, 2007, 6(6): p. 393-396

11 Substans P, Neurokinin A, Vasoaktiv intestinal peptid

12 Tellez, G.I., et al., Effect of Prolonged Administration of Dietary Capsaicin on Salmonella enteritidis Infection in Leghorn Chicks. *Avian Diseases*, 1993, 37(1): p. 143-148

13 Geraert, P.A., et al., Metabolic and endocrine changes induced by chronic heat exposure in broiler chickens: Growth performance, body composition and energy retention. *British Journal of Nutrition*, 1996, 75(2): p.195-204

14 Sahin, N., et al., Capsaicinoids improve egg production by regulating ovary nuclear transcription factors against heat stress in quail. *British poultry science*, 2017, 58(2): p. 177-183.

15 Prieto, M. and J. Campo, Effect of heat and several additives related to stress levels on fluctuating asymmetry, heterophil: lymphocyte ratio, and tonic immobility duration in White Leghorn chicks. *Poultry science*, 2010, 89(10): p. 2071-2077.

16 Ali, W., A. Ahmed, and H.E. El-Gabry, Effects of capsaicin supplementation on productive and physiological performance of pekin ducks during summer season. *Egyptian Journal of Nutrition and Feeds*, 2016, 19(3): p. 549-561

17 Zhuhua Li et al., Effects of Capsaicin on Growth Performance, Meat Quality, Digestive Enzyme Activities, Intestinal Morphology, and Organ Indexes of Broilers. *Front Vet Sci*, 2022(9)

18 J G Liu et al., Effects of capsaicin on laying performance, follicle development, and ovarian antioxidant capacity in aged laying ducks. *Poult Sci.*, 2021(100)

19 <https://www.allaboutfeed.net/animal-feed/feed-additives/capsaicin-bringing-synergy-to-combined-feed-additives/>

20 <https://www.feedandadditive.com/global-poultry-feed-market/>

21 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/animal-feed-additives-market>

22 <https://www.feedandadditive.com/global-poultry-feed-market/>

23 <https://www.who.int/news/item/29-04-2019-new-report-calls-for-urgent-action-to-avert-antimicrobial-resistance-crisis>



Det finns i dagsläget en rad olika konkurrenter som marknadsför kapsaicintillskott för användning till djurfoder. XP Chemistries närmaste konkurrenter anses vara det svenska bolaget Axichem med sin produkt aXiphen®feed samt det schweiziska bolaget Pancosma med sin produkt Xtract. Andra större bolag som är verksamma inom kapsaicin tillskott är Kemin Industries och Nutrex. XP Chemistries ser här en möjlighet att få dessa bolag som kunder istället för konkurrenter.

Styrkor

Det finns mängder av fördelar med att använda sig av kapsaicin i djurfoder. Det skapar en bättre tarmmiljö vilket innebär friskare djur och mindre bakterietillväxt samt att mindre antibiotika behövs för att hålla djur friska. XP Chemistries fördelar vad gäller deras produkt för djurfoder förutom de redan nämnda, ligger bland annat i att produkten är ett naturidentiskt kapsaicin som tillverkas med hög renhet och konstant kvalitet.

Produktområden

XP Chemistries avser erbjuda ett antal formulerade produkter baserade på kapsaicin för djurfodermarknaden, anpassade för olika applikationer och behov. Här följer en beskrivning av Bolagets produkter:

Ren kapsaicin substans:

Denna produkt är kapsaicin i dess renaste form. Den erbjuder hög koncentration och effektivitet och kan användas för att noggrant dosera kapsaicin i djurfoder. Denna form av kapsaicin är särskilt användbar i situationer där precision i dosering är kritisk. Den rena substansen är idealisk för forskning och utveckling samt för tillämpningar där endast en liten mängd av den aktiva ingrediensen krävs för att uppnå önskad effekt.

Kapsaicin enkapsulerad i hydrerade fetter:

Denna produkt består av ungefär 1 procent kapsaicin enkapsulerad i hydrerade fetter. Enkapsuleringstekniken används för att skydda kapsaicin från nedbrytning under förvaring och genom matsmältningssystemet, fram till dess att det når de delar av tarmen där det har störst effekt. Detta ökar dess biotillgänglighet och effektivitet. Dessutom gör enkapsuleringen att produkten blir lättare att hantera och dosera, samt minskar risken för irritation som kan uppstå vid hantering av ren kapsaicin.

Kapsaicin i oljelösning:

Den här produkten är en oljelösning av 5,0–15,0 procent kapsaicin i växtbaserad olja. Oljebasen gör det möjligt att blanda kapsaicin jämnt och effektivt i djurfoder, vilket garanterar en konsekvent dosering över hela fodret. Oljelösningen är lämplig för storskalig produktion där en jämn fördelning av kapsaicin är nödvändig för att säkerställa enhetlighet i fodrets kvalitet och effekt.

Var och en av dessa produkter är utformade för att möta specifika behov på djurfodermarknaden, från högprecisionsapplikationer som kräver ren kapsaicin till mer generella tillämpningar där enkapsulering eller lösning i olja erbjuder praktiska fördelar. Genom att använda olika formuleringar kan XP Chemistries erbjuda lösningar som är anpassade för olika typer av djurfoderproduktion och tillämpningar.





Marknadsstrategi

XP Chemistries har utvecklat en unik serie av kapsaicinprodukter för djurfoder, skräddarsydd för att möjliggöra effektiv djuruppfödning utan användning av antibiotika och för att förbättra djurhälsan. Bolaget riktar sig mot en specifik målmarknad som inkluderar storskaliga industriella djurfoderproducenter, pre-mixers som formulerar djurfodertillskott, distributörer inom djurfoderindustrin, samt storskaliga djuruppfödare som har egen djurfoderproduktion. Bolagets marknadsstrategi är utformad för att maximera räckvidden och effektiviteten i dessa segment.

Bolagets strategi börjar med en stark positionering och differentiering av sina produkter. Bolaget betonar sitt kapsaicins förmåga att främja en friskare tarmmiljö för djuren och hur den möjliggör effektiv djuruppfödning utan användning av antibiotika samtidigt som djurens hälsa förbättras. Genom att framhäva Bolagets produkts hållbarhet och vetenskapliga grund, skiljer de sig från konkurrenterna och attraherar kunder som värdesätter ansvarsfulla och innovativa lösningar.

En viktig del av Bolagets strategi är effektiv kommunikation och utbildning riktad mot sina kunder och partners. Tillskott till djurfoder är en teknisk produkt och ska därför säljas med detaljerade informationsmaterial som förklarar vetenskapen bakom Bolagets produkter och deras fördelar. Detta kompletteras med tekniska datablad, fallstudier och testimonials från nöjda kunder. XP Chemistries avser även anordna utbildningsseminarier och webbaserade webinarier för att öka förståelsen och medvetenheten om Bolagets produkter.

Bolagets försäljnings- och distributionsstrategi är en kombination av direktförsäljning till större, strategiska kunder och partnerskap med etablerade distributörer och återförsäljare. Dessa distributörer och återförsäljare har redan relationer med Bolagets målmarknad, vilket underlättar Bolagets marknadspenetration. Samtidigt arbetar Bolaget med att utveckla relationer med större kunder för att säkerställa en djupare marknadspenetration.

Partnerskap och samarbete med djurfoderproducenter och forskningsinstitutioner är också en central del av Bolagets strategi. Dessa samarbeten hjälper Bolaget att visa upp sina produkters effektivitet i praktiska situationer, samtidigt som de ger Bolaget värdefull feedback för framtida produktutveckling.

Slutligen, är kontinuerlig feedback och förbättring en grundpelare i Bolagets strategi. Genom att regelbundet samla in och analysera feedback från Bolagets kunder, förbättrar de kontinuerligt sina produkter och marknadsföringsinsatser. Att vara lyhörd för kundbehov och branschutvecklingar är avgörande för Bolagets långsiktiga framgång och tillväxt.

Studier och regulatoriska processer

XP Chemistries kapsaicin kräver ett regulatoriskt godkännande innan produkten får säljas som tillskott till djurfoder. Tillståndsprcessen för Europa påbörjades i mitten av 2020 och sker i två steg. I första steget tas data fram i standardiserade studier. I andra steget görs en ansökan till EFSA (European Food Safety Authority) för godkännande som djurfodertillskott. Bolaget är nu i slutet av det första steget och förväntas ha ett godkännande i slutet av 2024. Efter genomförd emission kommer följande ytterligare regulatoriska processer påbörjas: USA GRAS FEED (djurfodertillskott) och EU Reach registrering.

Nedan följer en sammanfattad lista över de viktigaste studierna som XP Chemistries genomfört på ämnet kapsaicin:

- 90-dagars toxicitetsstudie:** En omfattande 90-dagars toxicitetsstudie utfördes för att utvärdera säkerheten vid användningen av Bolagets egenproducerade kapsaicin. Studien fastställde en No-Observed-Adverse-Effect-Level (NOAEL) på 60 mg/kg per dag, vilket visar att denna dosnivå av kapsaicin var säker att använda utan att ge upphov till några negativa effekter.
- Genotoxicitetsstudier:** Studier utförda för att undersöka genotoxiska effekter av Bolagets kapsaicin visade att det inte orsakade strukturella eller numeriska förändringar av kromosomer i mänskliga celler (lymfocyter). Detta, kombinerat med tidigare resultat från ett Ames-test, bekräftade att XP Chemistries kapsaicin inte är genotoxiskt.
- Kommersiella tester på kycklingar:** Under 2022 genomfördes kommersiella tester i Spanien med Bolagets kapsaicin som tillsats i djurfoder för kyckling (broilers). Resultaten visade att små tillskott av kapsaicin (<10 ppm) gav stora förbättringar i produktivitet, inklusive högre dagligt intag av foder, snabbare tillväxttakt, och lägre dödlighet. Produktiviteten ökade med 8,2 procent under den viktigaste tillväxtfasen jämfört med en kontrollgrupp.
- Studie av minsta hämningskoncentration (MIC) mot bakteriestammar:** En studie utfördes för att analysera den minsta hämningskoncentrationen (MIC) av kapsaicin mot fem referensstammar som är kända för att vara känsliga mot kliniskt relevanta antibiotika. Resultaten visade att dessa bakteriestammar tolererade alla testade kapsaicinkoncentrationer, vilket tyder på att kapsaicin inte har antimikrobiell aktivitet mot dessa teststammar och att det därför inte finns någon risk att kapsaicin skulle kunna klassas som antibiotika.



COSMETICS

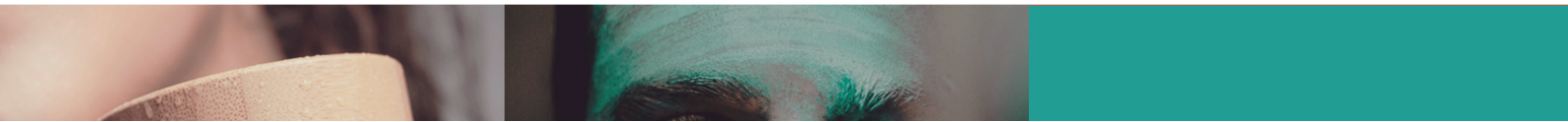
Kapsaicin som tillsats kan vara ett kraftfullt sätt att minska smärta och förbättra människors hälsa. XP Chemistries miljövänliga produktionsprocess ger slutprodukter av garanterad och kontrollerad hög kvalitet. Eftersom Bolagets kapsaicin är rent har det samma positiva egenskaper som naturligt extraherat kapsaicin men utan att addera oönskad lukt, färg eller fet konsistens till kosmetiska produkter. Det är fritt från orenheter och tungmetaller. Som tillsats i kosmetika kan det vara ett kraftfullt sätt att minska smärta och förbättra människors hälsa.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Kapsaicin har påvisat egenskaper att lindra muskel- och ledsmärtor. Den globala marknaden för topikal smärtlindring, det vill säga läkemedel och kosmetiska produkter (OTC) som appliceras direkt på huden såsom krämer, geler, salvor och plåster, värderades 2022 till 9,9 miljarder USD och förväntas nå ett värde om 14,2 miljarder USD vid 2028, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 6,4 procent mellan åren 2023 och 2028. Marknadstillväxten drivs främst av ökad förekomst av hälsotillstånd som leder till smärta. Vidare har användandet av topikal smärtlindring ökat eftersom de medför mindre biverkningar än oral smärtlindring.²⁴

XP Chemistries utvecklar inte några egna konsumentprodukter i moderbolaget, utan säljer ämnet kapsaicin till andra bolag som sedan tillverkar slutprodukten. Försäljning av konsumentprodukter sker i dotterbolaget Xylocap. Moderbolagets konkurrenter inom detta affärsområde är därmed andra tillverkare av kapsaicin.

²⁴ Topical Pain Relief Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2023-2028. <https://www.imarcgroup.com/topical-pain-relief-market>



Styrkor

Många av de styrkor som XP Chemistries kapsaicin har jämfört med sina konkurrenter när det gäller användning i medicinska och kosmetiska produkter är redan nämnda och handlar om hur rent kapsaicinet är. Att kapsaicinet är lukt- och färgfritt, fritt från bekämpningsmedel och tungmetaller och görs utifrån en hållbar produktion är viktiga egenskaper för att kapsaicin ska kunna användas effektivt i olika medicinska produkter. Dessutom upprätthåller XP Chemistries kapsaicin en mycket exakt och enhetlig kvalitet och styrka som gör användning och dosering enkel. Bolaget kan leverera sin produkt som rent pulver eller löst i lämpligt lösningsmedel för kundens produkter.

Produktområden

XP Chemistries marknadsför idag sitt kapsaicin inom flera olika produkter under produktområdet Cosmetics. De olika produktområdena inom Cosmetics där kapsaicin används är muskelsmärtlindring och stela leder. Några exempel på produkter där kapsaicin används i medicinska krämer och kosmetiska liniment-produkter är: Capsina® (SE), LINNEX (SE), ORMSALVA (SE), Xylocap (SE), Capzasin-HP (US), Castiva Arthritis Pain Relief (US), Zostrix (US), Walgreens Capsaicin Arthritis Pain Relief Cream (US), Capsaicin Cream by Rugby (US).

Ovan återges några av de potentiella kunderna inom medicinska krämer och kosmetiska liniment med befintliga produkter där XP Chemistries kapsaicin kan användas. Hittills återfinns Bolagets kapsaicin som ingrediens i produkten Xylocap som idag säljs på Apoteket Kronan och Lloyds Apotek i Sverige. Bolaget var med och utvecklade produkten och agerar idag som underleverantör av kapsaicin till Xylocap AB.

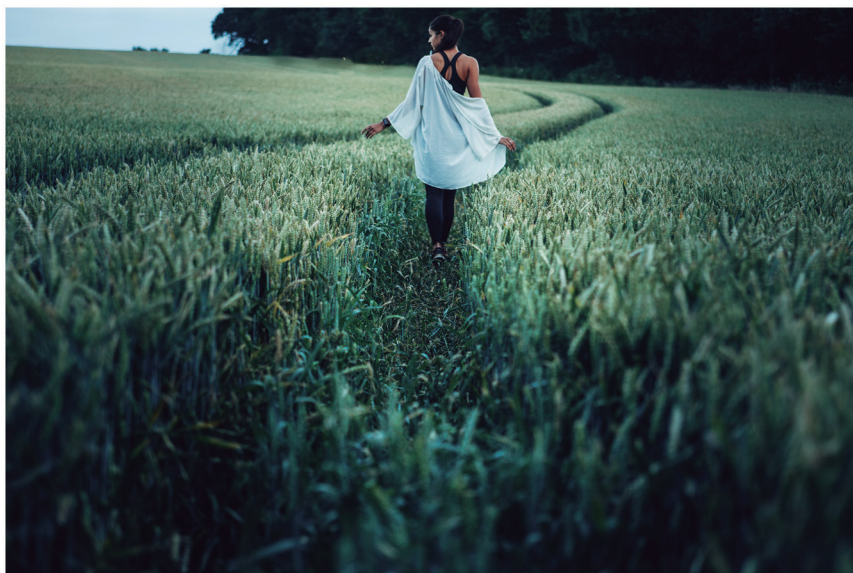
Utöver medicinska krämer och kosmetiska liniment finns även en stor produktkategori för depåplåster med kapsaicin för behandling av smärta, kapsaicin 8 procent topical patch (Qutenza), Heat Plaster 11 mg (Hansaplast) och CVS Medicated Heat Patch Capsicum Treatment.

Regulatoriska aspekter

Alla kosmetiska produkter som säljs på den europeiska marknaden är föremål för strikta regulatoriska processer för att säkerställa deras säkerhet för konsumenterna. En central del av denna process är säkerhetsbedömningen, som måste utföras av en kvalificerad säkerhetsbedömare. Denna expert ansvarar för att granska och bedöma produktens säkerhet och därmed skapa en omfattande säkerhetsrapport för varje kosmetisk produkt.

Liksom andra kosmetiska ingredienser, exempelvis kapsaicin från chili, måste XP Chemistries kapsaicin också genomgå en grundlig säkerhetsutvärdering när det används i kosmetiska produkter. Denna utvärdering är avgörande för att bestämma om ämnet är säkert att använda i den tänkta slutprodukten. Det krävs att alla relevanta säkerhetsaspekter av kapsaicin, inklusive dess koncentration, potentiella interaktioner med andra ingredienser och dess effekt på användaren, noggrant undersöks och dokumenteras.

Denna dokumentation, som är en del av den kosmetiska produktens säkerhetsrapport, är en avgörande komponent i produktens regulatoriska godkännandeprocess. Slutproducenten av den kosmetiska produkten har ansvaret för att upprätta denna säkerhetsrapport. Rapporten ska innehålla detaljerad information om produktsammansättningen, toxikologiska profiler, fysikaliska/kemiska egenskaper, och mikrobiologisk kvalitet, samt data om effektivitet och eventuella biverkningar. Detta säkerställer att produkten uppfyller EU:s höga säkerhetsstandarder innan den når konsumenterna.



Xylocap

Xylocap blev en del av XP Chemistries i samband med Bolagets IPO och är ett framstående namn inom linimentprodukter på svenska marknaden. Detta förvärv markerade en strategisk utvidgning av XP Chemistries produktsortiment och Bolagets engagemang i att leverera innovativa lösningar inom hälsoprodukter. Xylocap har utmärkt sig genom utvecklingen av sina unika produkter: Xylocap Strong och Xylocap Aktiv. Dessa produkter står ut på marknaden genom sin effektivitet samtidigt som de är både lukt- och kladdfria, vilket är önskvärda egenskaper bland Xylocaps kunder. Nyckeln till framgången för Xylocap ligger i huvudingrediensen – kapsaicin, som produceras av XP Chemistries. Denna ingrediens ger en djup, värmande effekt, vilket är särskilt eftertraktat för behandling av stela leder och muskelvärk.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Sedan lanseringen av Xylocap Strong har bolaget sett ett ökat intresse från marknaden, och deras produkter har nu etablerat sig starkt i distributionskanaler, till exempel med bolagets senaste kommunicerade samarbetspartners Intersport, JO Sport, TEAM Sportia, Flexmassage och ICA Maxi. I och med EU:s förbud mot metylsalicylat i kosmetiska linimentprodukter har bolaget sett en öppning på marknaden som effektivt utnyttjats. Denna strategiska positionering ger Bolaget en fördel gentemot konkurrenter som fortfarande säljer produkter innehållande metylsalicylat.

Ledande konkurrenter på den svenska marknaden beskrivs i tabellen nedan. Ormsalva är varumärket med flest produkter på svenska marknaden. Produkterna tillverkades och såldes av Svenska krämfabriken AB från 1987 till dess att varumärket förvärvades av Evolan Pharma under 2021. Linnex är ett mycket populärt och välkänt liniment på svenska marknaden och är den produkt som Xylocaps produkter oftast jämförs med. Temax som äger varumärket arbetar uteslutande med linimentprodukter i sin verksamhet. Tiger Balsam är det globalt ledande varumärket för linimentprodukter och har funnits på marknaden i över 100 år. Varumärket ägs av det Singapore baserade bolaget Haw Par Corporation Limited.

Varumärke	Antal olika linimentprodukter på svenska marknaden	Varumärkesägare	Omsättning för varumärkesägare år 2022
Ormsalva	11	Evolan Pharma AB	736 MSEK
Linnex	3	Temax AB*	9,3 MSEK
Tiger balsam	4	Haw Par Corporation Ltd.	182 MUSD

*Varumärket ägs direkt av VD och styrelseledamot i bolaget.

Styrkor

Xylocaps produkter framställs från hållbart och giftfritt kapsaicin, producerat i de norrländska skogarna. Denna unika ingrediens, tillsammans med Bolagets innovativa teknik för att omvandla biomassa och skogsavfall till kapsaicin, stärker bolagets varumärke och erbjuder en miljövänlig lösning till bolagets kunder. Bolagets liniment är snabbverkande, prestandshöjande och har utvecklats i samarbete med ledande idrottsteam och hälsovårdsprofessionella. Denna koppling till både elitidrott och vardagliga konsumentbehov har hjälpt bolaget att skapa produkter som är både effektiva och uppskattade av en bred kundbas. Xylocaps produkter särskiljer sig från konkurrerade produkter genom att vara både lukt- och kladdfria samtidigt som de ger en starkt värmande effekt.

Produktområden

Xylocap Aktiv

Xylocap Aktiv lanserades som den första produkten i serien 2019 och har etablerat sig med en formulering som ger en effektiv värmande känsla som Bolagets kunder uppskattar, särskilt vid stela leder och muskelvärk. Produkten är en kräm som säljs i 100 ml tub och är utformad för att vara både lukt- och kladdfri. Xylocap Aktiv ger en skön känsla på huden och produkten är speciellt uppskattad av Bolagets kundkategori massörer som gärna använder den vid slutet av en kundbehandling.



Xylocap Strong

Xylocap Strong är en vidareutveckling av Aktiv som lanserade 2023 och har en mer intensivt värmande effekt på grund av en högre koncentration av kapsaicin. Denna produkt lyfter användarupplevelsen genom att inte bara intensifiera den värmande känslan, utan även genom att förenkla appliceringen. Dess roll-on förpackning är innovativt utformad för att möjliggöra enkel och precis applicering utan att använda händerna, vilket ytterligare höjer användarvänligheten. Att kunden slipper få linimentet på händerna vid applicering är extra viktigt med ett så pass kraftfullt liniment som Xylocap Strong, eftersom bolagets användare endast önskar få effekt där produkten appliceras. Det är även viktigt för att undvika kontakt med ögon och slemhinnor som annars kan ge en obehaglig upplevelse. Xylocap strong är till Bolagets kännedom den enda linimentprodukten som säljs på svenska marknaden i roll-on förpackning. Formatet tillsammans med produktens unika formulering är en stor anledning till att Bolagets kunder snabbt fått upp ögonen för denna nylanserade produkt.

Marknadsstrategi

Xylocap applicerar en dynamisk marknadsstrategi som fokuserar på att förstärka bolagets närvaro på den svenska marknaden och planerar för en framtida expansion till andra nordiska och europeiska marknader. Bolagets strategi inkluderar en noggrann målgruppsanalys och positionering av Xylocap som ett effektivt och bekvämt liniment, särskilt för idrottare, äldre och de med fysiskt krävande yrken. Bolaget strävar efter att diversifiera och ständigt förbättra sitt produktsortiment genom innovation och utveckling. Bolagets marknadsföringsplan involverar målinriktad digital marknadsföring, gärna i samarbete med influencers, för att öka produktmedvetenheten. Samtidigt utvidgar bolaget sina försäljningskanaler och etablerar strategiska partnerskap. Kundengagemang och feedback är centralt för Xylocap och bolaget integrerar hållbarhets- och CSR-initiativ i sin affärsmodell. Denna integrerade strategi är utformad för att säkerställa en robust tillväxt för Xylocap, och banar väg för vår ambition om geografisk expansion och ett större avtryck på den internationella marknaden.

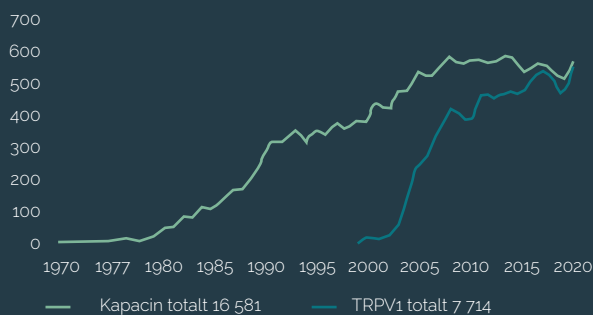
Regulatoriska aspekter

För Xylocaps kosmetiska linimentprodukter gäller samma regulatoriska aspekter.

LIFE



Artiklar på PubMed



Antal artiklar publicerade på PubMed (databas med vetenskapliga studier inom medicin) för kapsaicin och dess receptor TRPV1 sedan 1970.

Få naturprodukter har undersökts lika mycket som kapsaicin i forskning som publicerats under de senaste 50 åren. De primära utbredningsområdena har varit inom kardiovaskulär hälsa - särskilt blodtryck - tillsammans med viktminskning och lindring av inflammatorisk och neuropatisk smärta. Det är den unika interaktionen med TRPV1 receptorn som lagt grunden till intresset för forskningen om kapsaicin inom medicin.

Kapsaicin extraherat från chili används idag i flertalet kosttillskott och naturläkemedel för viktnedgång. I en omfattande review-artikel från 2017²⁵ beskrivs de mekanismer som ger kapsaicin förmågan att motverka övervikt:

- Minskar bildandet av nya fettceller.
- Aktiverar bruna fettceller - leder till ökad fettförbränning.
- Effekt på hypotalamus - minskad aptit.
- Förbättrad maghälsa på grund av bättre flora av tarmbakterier.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Naturligt förekommande kapsaicin används idag i en mängd olika funktionella livsmedel och kosttillskott då det bland annat visat på smärtlindrande effekt och viktkontrollerande egenskaper.

Inom kosttillskott är marknaden konkurrensutsatt med många aktörer. Den globala marknaden för nutraceuticals bedöms från 2023 växa med en genomsnittlig årlig tillväxt på 9,4 procent och nå ett värde om 599,7 miljarder USD år 2030. Växande hälsoproblem och hälsomedvetenhet är de främsta faktorerna som driver marknads tillväxt. På den amerikanska marknaden har ökad medvetenhet om hälsosam mat resulterat i ökande efterfråga på funktionella livsmedel och kosttillskott. Den europeiska marknaden drivs av innovation inom ingredienser för kosttillskottprodukter.²⁶

Den globala marknaden för produkter för viktkontroll förväntas uppgå till ett värde om 298,66 miljarder USD år 2030. Stigande övervikt och fetma tillsammans med ökad popularitet av tillgängliga kommersiella lösningar för viktkontroll är det främsta faktorerna som driver marknads tillväxt. Vidare tas nationella initiativ för att öka medvetenheten om det negativa hälsoeffekter som följs av fetma, vilka förväntas driva marknads tillväxt ytterligare.²⁷

Bolaget utvecklar inte några egna kosttillskott utan säljer ämnet kapsaicin till andra bolag som sedan tillverkar slutprodukten. Bolagets konkurrenter inom detta affärsområde är därmed andra tillverkare av kapsaicin.

Styrkor och konkurrensfördelar

För produkter inom kosttillskott och läkemedel är hög renhet för kapsaicin extremt viktigt. Bolaget har en stor fördel av att de får en produkt med hög renhet till en konkurrenskraftig kostnad jämfört med de extraktionsprocesser som används för att få fram kapsaicin från chili med tillräckligt hög renhet.

²⁵ Zheng, J., et al., Dietary capsaicin and its anti-obesity potency: from mechanism to clinical implications, 2017, Biosci Report 37(3), p.

²⁶ Grand View Research, Nutraceuticals Market Size Worth \$599.7 Billion By 2030 (CAGR: 9.4 %), <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/nutraceuticals-market>

²⁷ Grand View Research, Weight Management Market Size To Reach \$298.66 Billion By 2030, <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-weight-management-market>

LIFE



Produktområden

Kosttillskott: Bolaget kommer gå igenom nödvändiga regulatoriska processer för att få sitt kapsaicin godkänt för området och därefter marknadsföra via distributörer och ingå samarbeten med lämpliga partners för att nå marknaden. Bolaget ska inte marknadsföra kosttillskott i eget varumärke utan leverera kapsaicin.

Läkemedel: Söka samarbeten med etablerade aktörer på läkemedelsmarknaden för att ta produkten genom regulatoriska processer och framtiden agera leverantör för kapsaicin som API.

Marknadsstrategi

XP Chemistries marknadsstrategi inom affärsområdet Life är inriktad på life science och kosttillskottsindustrin där Bolaget avser agera som en framstående leverantör av högkvalitativt kapsaicin på sikt. Vårt fokus ligger på att bygga starka partnerskap och samarbeten med ledande aktörer, med målet att bli en betrodd och värdefull leverantör för deras produktbehov. Vi är engagerade i att kontinuerligt förbättra kvaliteten och effektiviteten av vårt kapsaicin genom fokuserad forskning och utveckling, och investera i avancerad teknologi för att säkerställa att vårt kapsaicin inte bara möter, utan överträffar branschstandarder.

För att nå ut till potentiella kunder kommer vi att implementera målinriktade marknadsföringsstrategier, inklusive deltagande i branschmässor och vetenskapliga konferenser samt digital marknadsföring. Vår kommunikation kommer att betona vårt kapsaicins kvalitet, renhet och unika egenskaper. Dessutom är vi väl medvetna om vikten av att följa gällande

regleringar inom både life science- och kosttillskottsindustrin, och vi kommer att arbeta för att säkerställa att våra produkter uppfyller alla nödvändiga standarder och regelverk.

Vi förstår också att våra kunder har specifika behov och krav, vilket är varför vi kommer att erbjuda skräddarsydda lösningar och nära samarbete för att säkerställa att vårt kapsaicin uppfyller deras unika applikationskrav. Genom denna omfattande och flexibla strategi strävar vi efter att etablera XP Chemistries som en nyckelleverantör av kapsaicin, och att skapa långsiktiga och fruktbara relationer med våra partners och kunder inom dessa dynamiska och växande sektorer.

Studier och regulatoriska processer

Även om XP Chemistries kapsaicinmolekyl är identisk med kapsaicinmolekylen som återfinns i chili måste regulatoriska godkännanden erhållas för XP Chemistries produkter innan de får användas i kosttillskott. Bolaget kommer att ansöka om Novel Food i EU och GRAS FOOD i USA, vilka Bolaget planerar erhålla 2025 respektive 2026. För användande av Bolagets kapsaicin i läkemedelsprodukter med bevisad effekt måste längre studier genomföras. Bolaget kommer aktivt att söka samarbeten med läkemedelsbolag för att genomföra dessa typer av studier på sikt.



PROTECT



XP Chemistries skogsbaserade kapsaicin innebär en produktion av kapsaicinoider med hög renhet. Dessa lämpar sig väl inom de industriella applikationerna i området Protect. XP Chemistries producerar även nonivamid från skogsbaserade råvaror och naturliga fettsyror. Nonivamid är även kallad pelargonsyra, vanillylamide eller PAVA. Nonivamid interagerar med samma vanilloidreceptor 1 (TrpV1) som kapsaicin och kan därför också användas i produkterna i detta affärsområde. Den höga renheten och jämna kvaliteten av bolagets produkter underlättar exakt dosering och formulering av slutprodukterna. XP Chemistries nonivamid är ren och tillför inte produkter oönskad lukt, färg eller fet konsistens. Nonivamid har en styrka på cirka 50–60 procent jämfört med kapsaicin och kan användas som ett kostnadseffektivt alternativ till kapsaicin i vissa applikationer.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Marknaden för skydd mot skadedjur är fragmenterad och det finns väldigt lite marknadsstudier på detta område vilket gör det till en mycket svår marknad att få översikt på. Redeye uppskattade 2013 den globala intäktspotentialen för kapsaicinliknande molekyler för påväxthämmare i färger (antifouling) till knappt 5 miljarder kronor.²⁸ Den globala marknaden för självförsvarssprayer var 2022 värderad till ca 30,2 MUSD och beräknas växa till cirka 60 MUSD till 2028, med årlig tillväxt om 11,89 procent.²⁹ De största producenterna, det vill säga potentiella kunder för XP Chemistries är: Sabre, Mace Security International, Fox Labs, BlingSting, Counter Assault, J and L, Udap, Defense-technology, Hoernecke.

Bolaget utvecklar inte några egna konsumentprodukter inom Protect utan säljer ämnena kapsaicin och nonivamid samt formuleringar av dessa till andra bolag som sedan tillverkar slutprodukten. Bolagets konkurrenter är därmed andra tillverkare av kapsaicin och nonivamid.

Styrkor och konkurrensfördelar

Med XP Chemistries rena kapsaicin uppnås exakt dosering av aktiv substans för maximal säkerhet. Renheten underlättar även formuleringar då Bolagets kapsaicin även underlättar tillverkning av formuleringar med UV färger.

Produktområden

XP Chemistries är verksamma inom tre områden under området Protect; Skydd mot skadedjur, Påväxthämmare i färg (antifouling), och Självförsvarssprayer. Bolaget har löpande försäljningar inom bland annat självförsvarssprayer och produktområdet skydd mot skadedjur.

För våra marknader inom produktområdena Skydd mot skadedjur och Påväxthämmare i färg (antifouling) är det framförallt rent kapsaicin och nonivamid som är av intresse för kunderna. Inom produktområdet Självförsvarssprayer har XP Chemistries utvecklat tre egna flytande formuleringar under Precise™ paraplyet med speciellt anpassade egenskaper viktiga för producenter av självförsvarssprayer, med avseende på viskositet, fryspunkt och flamsäkerhet. Samtliga innehåller en stark rödfärg och en UV-färg som möjliggör enkel identifiering av en angripare efter att sprayen använts.

Precise HEAT – Innehåller 1,33 procent kapsaicin, anpassad för amerikanska marknaden.

Precise COLD – Innehåller 15 procent mentol, anpassad för Nordiska/Europeiska marknader.

Precise RED – Innehåller inga irriterande komponenter, anpassad för Storbritannien

Studier och regulatoriska processer

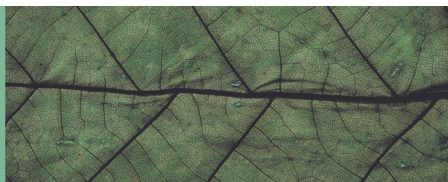
Bolaget känner inte till någon reglering som särskiljer XP Chemistries kapsaicinprodukter från kapsaicin utvunnet ur chili med avseende användande i de produkter Bolaget riktar sig till inom området Protect. Således bedömer Bolaget att det inte krävs några studier eller regulatoriska processer för att kunna sälja sina produkter inom produktområdena för skydd mot skadedjur eller för självförsvarssprayer området Protect. Användande av självförsvarssprayer och tillåtet innehåll regleras av varje land enskilt. Försäljning och användande av självförsvarssprayer med kapsaicin är tillåtet i USA och det är den största marknaden. I EU är det inte tillåtet att sälja självförsvarssprayer med kapsaicin, däremot är det i Tyskland tillåtet att ha självförsvarssprayer med kapsaicin för skydd mot björn och andra vilda rovdjur.

Regelverket för påväxthämmare i färger (antifouling) i marina miljöer är omfattande och kräver mycket långa regulatoriska processer. Bolaget kommer inte att påbörja nödvändiga studier och regulatoriska processer i egen regi, utan kommer att söka samarbeten med etablerade företag på marknaden med intresse av att utveckla en produkt baserat på XP Chemistries kapsaicin.

²⁸ https://s3-eu-west-1.amazonaws.com/rdey-cms-prod/app/uploads/2013/12/report_20131206_22080.pdf

²⁹ <https://www.imarcgroup.com/pepper-sprays-market>

PATENT



Patentstrategi

XP Chemistries arbetar aktivt efter en tydlig patentstrategi där bolagets uppfinningar gällande processer och produkter skyddas eller hemlighålls till dess att erforderlig patentansökan lämnats in. Bolaget beaktar sina rättigheter till resultat vid ingång av samarbets- och forskningsavtal så att Bolaget erhåller rätt till framtida patentmöjligheter. XP Chemistries anlitar Swea IP Law AB för arbete med immaterialrättsliga frågor och patentansökningar.

Patentskydd

XP Chemistries har patentskydd för bolagets unika produktionsprocess för kapsaicin och utvalda kapsaicinanaloger. XP Chemistries har tre patentfamiljer som beskriver tillverkningsprocessen för kapsaicin från hållbara råvaror. Familj 1 och 2 beskriver grundkoncepten för produktionsprocessen. Familj 3 beskriver hur teknologin implementeras i industriell skala för att uppnå en resurs-, kostnadseffektiv och miljövänlig process. Familj 1 och 2 är beviljad. Familj 3 har genomgått PCT granskning och är nu i nationell fas där bolaget valt att lämna in ansökningar på de mest intressanta marknaderna globalt. PCT gav ett mycket positivt utlåtande av patenterbarheten efter granskningen av patentansökan

i familj 3. Alla tjugo kraven i ansökan ansågs ha nyhetsvärde, uppfinningshöjd och industriell applicerbarhet. Bolaget bedömer därför att det är mycket stor sannolikhet att ansökan kommer bli godkänd i alla de länder och regioner där patentansökan nu lämnats in på nationell nivå.

1. Titel: Efficient synthesis of amines and amides from alcohols and aldehydes by using cascade catalysis

Beskrivning: Enzymatiskt katalyserad produktion av kapsaicin och Nonivamid

2. Titel: Synthesis of amides and amines from aldehydes or ketones by heterogeneous metal catalysis
Beskrivning: Heterogen-katalytisk omvandling av intermediet med efterföljande enzymatisk produktion av kapsaicin och Nonivamid.

3. Titel: A process for enzymatic synthesis of amides from amines and carboxylic acids or esters

Beskrivning: Resurs-, kostnadseffektiv och miljövänlig process för enzymatiskt katalyserad produktion av kapsaicin, Dihydrokapsaicin och Nonivamid.

Familj	Land/region	Ansökningsnummer	Publikations-nummer	Status	Utgångsår
1	USA	15/129424	20170174618	Beviljat	2035
1	Kanada	2943677	2943677	Beviljat	2035
2	USA	15/536295	10308588	Beviljat	2035
2	Japan	2017530139	6440132	Beviljat	2035
3	PCT/	PCT/EP2022/061321	2022229314	Utlöpt (övergått i nationell fas)	2042
3	EP (EU)	22726086.6	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Brasilien	BR1120230208882	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Kanada	3215699	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Kina	ännu ej erhållet	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Indien	202347073181	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Japan	ännu ej erhållet	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Sydkorea	10-2023-7038882	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Mexiko	MX/A/2023/012732	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	USA	18/555537	ännu ej publicerad	inlämnad	2042

HISTORIK



Organofuel Sweden AB ("OFS"), som XP Chemistries avknoppades ifrån, etablerades 2015 i Sundsvall, och är grundat i forskning från Mittuniversitet. Det startades av fyra forskare inom kemi och kemiteknik med erfarenhet från Mittuniversitetet, Stockholms universitet, ETH, MIT, Harvard Medical School, och Yale University. De bedrev forskning för att upptäcka och patentera nya sätt att selektivt omvandla biomassa till värdefulla produkter för olika miljardmarkna-

der (dollar), vilket har givit resultat i flera effektiva produkter inom tre spår: Kapsaicin, biobränsle och biomaterial. För att effektivisera verksamheten förvärvade Organofuel Sweden år 2021 ett lagerbolag som sedermera bytte namn till XP Chemistries som tog över kapsaicinverksamheten. Idag driver bolaget XP Chemistries all verksamhet som rör kapsaicin som tidigare Organofuel Sweden bedrivit. Nedan följer en tidslinje för väsentliga händelser för Bolaget.

2015 – Organofuel Sweden AB registreras och den första patentansökan lämnas in.

2016 – Organofuel Sweden AB vinner det prestigefyllda priset, Skapa Awards.

2017 – Organofuel Sweden AB anställer sina första medarbetare, ingår sitt första partnerskap och vinner flertalet priser för sin teknologi.

2018 – Organofuel Sweden AB ingår ett licensavtal med Colabitoil Sweden AB för produktion och försäljning av förnybart flygbränsle och förnybar bensin.

2019 – Organofuel Sweden AB får sin första kosmetiska kund, öppnar kontor i New York City och blir pilot för biobränsle.

2020 – Kundvarukedjan Jula investerar i Organofuel Sweden AB som ett led i deras gröna investeringsportfölj och blir en delägare. En 90-dagars studie inleds på säkerheten om användning av kapsaicin i djurfoder. Bolaget får sin första kund för självförsvarspray.

2021 – Organofuel Sweden AB delar sin verksamhet och bildar bolaget XP Chemistries AB med fokus på kapsaicin. XP Chemistries inleder kommersiell produktion av kapsaicin samtidigt som de regulatoriska studierna och arbetet gällande användning av kapsaicin i djurfoder fortskrider.

2022 – XP Chemistries erhåller slutrapport för en omfattande 90-dagars toxicitetsstudie för Bolagets egenproducerade kapsaicin. Studien visar att Bolagets kapsaicin är säkert att använda och bestämmer även en dos nivå på 60 mg/kg vid vilken inga negativa effekter kan ses, även kallad No-Observed Adverse-Effect-Level (NOAEL).

XP Chemistries meddelar även att man uppnått goda resultat i kommersiella djurfodertester där Bolagets kapsaicin ökade produktiviteten vid kycklinguppfödning med 8,2%.

2023 – XP Chemistries erhåller större order för produkten Precise HEAT med ett ordervärde om cirka 130 TSEK. Bolagets dotterbolag Xylocap AB lanserar även en ny linimentprodukt – Xylocap Strong som genererat stort kundintresse och ökad försäljning.

Övrig information

Information om Bolaget och organisationsstruktur

Bolagets företagsnamn är XP Chemistries AB och Bolagets organisationsnummer är 559164-8869. XP Chemistries LEI-kod är 9845008C989A6C1B7782. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Sundsvall kommun bildades 2018-06-20 och registrerades hos Bolagsverket 2018-07-05. Bolagets registrerade adress är Storgatan 73f, 852 33, Sundsvall. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Bolaget nås på www.xp-chemistries.com samt telefon +46(0)72 250 04 15 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Memorandumet såvida informationen inte införlivas i Memorandumet genom hänvisning). Föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva verksamhet inom området biokemi genom att producera och sälja hållbart kapsaicin. XP Chemistries ingår i en koncern där XP Chemistries är koncernmoderbolag och Xylocap AB är dotterbolag.

Verksamhetens finansiering

XP Chemistries ambition är att finansiera verksamheten genom försäljning av kapsaicin samt genom försäljning av produkter som innehåller kapsaicin. Fram till dess att Bolagets verksamhet genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera XP Chemistries utveckling och tillväxt till fullo, kommer Bolagets finansiering därtill ske med ägarkapital i form av nyemission eller annat riskkapital.

Investeringar

XP Chemistries har sedan den 31 december 2022 fram till och med den 30 september 2023 investerat cirka 1,5 miljoner kronor i en omfattande ansökningsprocess för att få Bolagets kapsaicin godkänt vid produktion av djurfoder.

Trender

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt" bedömer XP Chemistries att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser per dagen för Memorandumet.



ORDLISTA

API	API (active pharmaceutical ingredient) på svenska aktiv läkemedels ingrediens.
Enzymatisk katalysator	Enzymatiska katalysatorer är en specifik grupp av katalysatorer och består av proteiner som kan katalysera en specifik kemisk reaktion. Nästan alla processer inom den biologiska cellen behöver enzymer för att fortgå med tillräckliga hastigheter. Varje enzym binder sina särskilda substrat till sitt aktiva centrum, den del av enzymet där själva katalyseringen av den kemiska reaktionen sker.
GRAS FOOD/ FEED (USA)	"GRAS (Generally Recognized as Safe, "allmänt känd som säker"). I USA, betraktas livsmedelsingredienser (inklusive ämnen avsedda för användning i djurmat) antingen som livsmedelstillsatser eller är allmänt kända som säkra (GRAS) för specifika användningar och är således undantagna från kravet om godkännande av livsmedelstillsatser. Den största skillnaden mellan livsmedelstillsatser och GRAS är medverkan av Food and Drug Administration (FDA) vid beslut, som krävs för utvärdering av säkerheten av livsmedelstillsatser. För bestämning av GRAS-status för användning i ett livsmedel eller en foder ingrediens, utvärderas ansökan av oberoende forskare (en expertpanel)."
Kapsaicin	Kapsaicin extraheras idag från chilifrukter och är ett fettlösligt, färglöst, doftlöst och vaxartat ämne, som orsakar den upplevda hettan hos växtarter i släktet Capsicum (chilipeppar).
Kapsaicinoider	Molekyler med liknade utformning som kapsaicin.
Katalys	Katalys är den inverkan en katalysator har på en kemisk reaktion. Som "katalysator" betecknar man substanser som underlättar kemiska eller fysikaliska förändringsprocesser utan att tillföra energi till processen. Katalysatorn förbrukas inte under processen utan finns kvar oförändrad och kan fortsätta att verka, därför behövs ofta en mycket liten mängd katalysator.
Katalysator	Ett ämne som ökar en kemisk reaktionshastighet utan att själv förbrukas.
Lignin	Lignin är en komponent i trä och är "limmet" som håller ihop trädets fibrer till ved. Ca 25-30 procent av vedens vikt utgörs av lignin. Från lignin kan det bl.a. produceras vanillin.
Naturliga peptider	Peptider är kortare kedjor av mindre än 50 sammankopplade aminosyror. Att jämfört med proteiner som det heter när det är fler än 50 aminosyror.
Nonivamid	Nonivamid är en enklare variant av kapsaicin. Molekylen återfinns i chilifrukter, men endast i mycket låga koncentrationer och de produkter som finns på marknaden idag är producerade syntetiskt. Nonivamid interagerar med samma vanilloidreceptor 1 (TrpV1) som kapsaicin, men inte lika effektivt. Nonivamid är cirka hälften så potent som kapsaicin.
Novel Food	Nya livsmedel, Novel Food är reglerade i förordningen EG nr 258/97 om nya ingredienser för livsmedel och foder, som inte tidigare funnits på marknaden i någon större utsträckning, innan EU-förordningen trädde i kraft den 15 maj 1997. Sådana ingredienser måste riksvärderas och godkännas av EU-kommissionen innan de får börja säljas inom EU. Syftet är att skydda folkhälsan genom att kontrollera att nya ingredienser är säkra.
Oleoresin capsicum (OC)	Ett oljeextrakt från chilifrukten oftast med 0,5-10 procent innehåll av kapsaicin och andra liknande molekyler (kapsaicinoider).
Reach-godkännande	Reach (Registration, Evaluation, Authorisation and restriction of Chemicals) är EU's förordning för kemikalier. För att ett bolag ska få producera i eller importera till EU, mer än ett ton per år av en kemisk produkt måste den vara Reach-registrerad. Detta görs genom en ansökan till European Chemicals Agency (ECHA)"
Topikal smärtlindring	Läkemedel och kosmetiska produkter (OTC) som appliceras direkt på huden såsom krämer, geler, salvor och plåster.

RÖRELSEKAPITALSFÖRKLARING

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv (12) månaderna, räknat från dateringen av Memorandumet. Det befintliga rörelsekapitalet i Bolaget räcker till det tredje kvartalet 2024. Bolagets rörelsekapitalsunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 1,0 MSEK givet nuvarande affärsplan. I det fall Erbjudandet fulltecknas tillförs Bolaget cirka 12,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 2,6 MSEK. XP Chemistries har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och emissionsgarantier om cirka 7,04 MSEK, vilket totalt motsvarar cirka 54,42 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående Erbjudande dels genom emissionslikviden dels genom kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner.

Om Erbjudandet, trots lämnade teckningsförbindelser och emissionsgarantier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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 likvidation.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Memorandum bedöms vara väsentliga för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker kopplade till produktutveckling

XP Chemistries producerar och utvecklar ämnet kapsaicin och nonivamid från skogsbaserade råvaror som sedan säljs i såväl ren pulverform som i olika typer av formuleringar. Bolagets utvecklade teknologi för produktion ger produkterna hög renhet och därmed hög kvalitet. Bolaget bedömer att det är kritiskt för dess framgång och varumärke att kunna fortsätta utveckla sina produkter på detta sätt i syfte att uppnå den höga kvaliteten. Det finns en risk att Bolagets fortsatta utveckling avseende produkterna störs, inte kommer vara framgångsrik eller vara mer kostsam än beräknat och att produkterna således inte utvecklas i den takt som marknaden efterfrågar. Om Bolaget inte lyckas vidareutveckla eller bibehålla tillverkningsprocessen för kapsaicin och nonivamid finns risk att Bolaget inte på ett framgångsrikt sätt kan kommersialisera dessa eller, på grund av detta, förlora marknadsandelar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, tillväxt och långsiktig lönsamhet.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

Risker kopplade till kommersialisering och tillväxt

XP Chemistries har som mål att utöka sin produktion av kapsaicin- och nonivamidprodukter och arbetar aktivt med expansion inom de fyra verksamhetsområdena, Feed, Cosmetics, Life och Protect. Expanding innebär i regel organisatoriska utmaningar som bland annat kan leda till risker såsom svårigheter att rekrytera kvalificerad personal, att Bolagets produkter inte får det genomslag på de marknader som avses eller att det tar längre tid än planerat att nå de försäljningsvolymerna som Bolaget förväntar sig. Det finns en

risk att Bolaget prioriterar satsningar på en viss produkt när det hade varit lönsammare att lägga resurser på att åstadkomma en starkare marknadsetablering avseende en annan produkt. För det fall XP Chemistries inte lyckas i sitt fortsatta tillväxt- och kommersialiseringsarbete skulle det kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillväxt och framtida finansieringsmöjligheter.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kompetens

XP Chemistries är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna etablera en stadigvarande marknadsetablering är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla nyckelpersoner och/eller rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Bolagets begränsade resurser och en förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Risker kopplade till samarbetspartners och distributörer

XP Chemistries verksamhet är beroende av såväl distributörer som samarbetspartners. Vikten av framtida samarbetspartners och distributörer som använder sig av kapsaicin- och nonivamidbaserade produkter, samt integrationsförmåga för utvalda marknader är helt avgörande för Bolagets framtida försäljning. Bolaget är, och förväntas i framtiden vara, beroende av att utveckla och bibehålla relationer med distributörer och samarbetspartners för att lyckas med kommersialiseringen av sina produkter. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbetsavtal eller etablera partnerskap med etablerade aktörer inom relevanta marknader, eller att distributörer eller potentiella samarbetspartners inte bedöms vara lämpliga på grund av bristande regelefterlevnad. Vidare finns risk att befintliga samarbetspartners och distributörer höjer priser och inte presterar i enlighet med avtal eller i enlighet med Bolagets kravbild. Om Bolaget inte lyckas etablera eller fortsatt behålla en god relation med samarbetspartners och distributörer skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

RISKFaktorER (FORTS)

Risker kopplat till inköp av råvaror och produktion av kapsaicinbaserade produkter

XP Chemistries framställer kapsaicin från hållbara skogsråvaror och produktionen sker i specialbyggd reaktor för enzymatisk katalys där katalysatorn återanvänds. Produktionen sker i Bolagets egen anläggning i Södertälje från till stor del inköpta råvaror från leverantörer. För det fall Bolagets leverantörer inte kan leverera material enligt Bolagets önskemål eller specifikationer, och ersättningsleverantörer inte skulle vara möjligt att hitta på acceptabla villkor eller i tillräckligt snabb tid, kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppfylla kontraktsåtaganden gentemot kunder. Likaså skulle en ökad efterfrågan innebära ökad produktionsvolym hos Bolagets leverantörer, vilket i sin tur kan innebära svårigheter för Bolaget att leverera efterfrågade volymer, eller kvalitetsproblem, och Bolaget kan riskera att inte möta den efterfrågan på sina produkter med uteblivna affärsmöjligheter och vinster som följd, varvid XP Chemistries omsättning och resultat skulle komma att påverkas negativt eller inte nå upp till de nivåer Bolaget avser.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Utveckling av verksamheten i Xylocap AB

I dotterbolaget Xylocap AB framställs och saluförs liniment baserat på kapsaicin som produceras av XP Chemistries. Det är för närvarande XP Chemistries som står för finansieringen av Xylocap AB:s löpande verksamhet och Xylocap AB kan komma att kräva ytterligare finansiering. För det fall utvecklingen i Xylocap AB inte utvecklas enligt förväntan eller genererar den tillväxt som Bolaget förväntar sig är det inte säkert att det finns ett fortsatt intresse för fortsatt finansiering, vilket innebär att Xylocap AB eventuellt inte kan erhålla den erforderliga finansieringen framgent. Detta kan i sin tur resultera i att dess verksamhet måste bedrivas i mer återhållsam takt än vad som annars hade varit fallet. Detta innebär en risk att Bolaget går miste om potentiellt värde, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till konkurrens

Marknaden för kosttillskott, kosmetika och djurfoder är konkurrensutsatt, både lokalt och internationellt, med ett stort antal aktörer som marknadsför produkter med liknande egenskaper som XP Chemistries produkter. Konkurrenter med större resurser har bättre möjligheter att uppnå marknadsacceptans för sina produkter, innebärande att Bolagets

möjligheter att etablera sig på önskvärda marknader kan försämrans. Konkurrensen som XP Chemistries möter baseras på andra metoder och substanser, dock utan möjlighet att utesluta att andra aktörer framgent utvecklar metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska än Bolagets produkter. Konkurrerande produkter kan innebära en risk för negativ påverkan på Bolagets marknadsutveckling, med väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida resultat och omsättning.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är hög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till bristande regelefterlevnad och förändringar i lagar och regler.

XP Chemistries är beroende av att Bolaget och dess medarbetare följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument. Överträdelse eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler som till exempel lagar och regler relaterade till hantering av kemikalier eller regulatoriska produktgodkännande kan påverka XP Chemistries verksamhet. Om XP Chemistries interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att XP Chemistries anseende skadas samt att Bolaget blir föremål för skadeståndsskyldighet, böter, viten och/eller annat civil- eller straffrättsligt ansvar. Förändringar i relevant lagstiftning kan även det innebära en negativ påverkan och ökade kostnader för Bolaget.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

Regulatoriska krav

Framställning av kapsaicin i de volymer som krävs för fullskalig produktion av Bolagets produkter under 2023 och framåt omfattas av REACH-förordningen ((EG) 1907/2006), som bland annat ställer upp krav avseende registrering av kemiska ämnen, förbud eller andra restriktioner för kemiska ämnen, krav på tillstånd för särskilt farliga ämnen samt regler om att förse kunder med information. Ansökan om att erhålla REACH godkännande kan ta lång tid och kräva att ekonomiska resurser tas i anspråk. Det kan inte uteslutas att godkännandeprocessen kan medföra krav från regulatoriska myndigheter på att ytterligare dokumentation tas fram. Överträdelse av REACH-förordningen kan leda till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljösanktionsavgifter samt, vid allvarliga regelöverträdelse, åtal för miljöbrott, vilket i sin tur dessutom kan leda till väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets anseende.

RISKFAKTORER (FORTS)

XP Chemistries bedriver tillståndspliktig verksamhet vad avser de kemikalier som används i produktionen. Tillstånd krävs för hantering av brandfarlig vara enligt Lag om brandfarlig och explosiv vara SFS 2010:1011 samt för yrkesmässig överlåtelse och privat hantering av särskilt farliga kemiska produkter enligt Kemikalieinspektionens föreskrifter (KIFS 2008:2) om kemiska produkter och biotekniska organismer. XP Chemistries produktion riskerar att hindras om Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet.

Försäljning av XP Chemistries produkter inom produktområdena Feed och Life kräver regulatoriska godkännande som djurfodertillskott respektive kosttillskott. Ansökningsprocessen kan ta lång tid och kräva betydande ekonomiska resurser. Ansökningsprocessen inom produktområde Feed är inledd. Det kan inte uteslutas att denna kan medföra krav från regulatoriska myndigheter på utökade studier och ytterligare dokumentation. Även regelverket kan förändras över tid vilket kan medföra förseningar och att krav på ytterligare studier och dokumentation uppkommer. Om nödvändiga godkännanden inte erhålls kan intäkterna för Bolaget inom områdena Feed och Life utebli.

Användning av XP Chemistries produkter inom produktområdet Cosmetics i kosmetika kräver att XP Chemistries kunder gör säkerhetsbedömning av hur säkert kapsaicin är i den kosmetiska slutprodukten, i enlighet med europeisk kosmetikalagstiftning. Utvärderingen ska vara dokumenterad i den kosmetiska produktens säkerhetsrapport. Det kan inte uteslutas att den som för kundräkning utför säkerhetsrapporten kan komma att begära ytterligare dokumentation från XP Chemistries. Om XP Chemistries inte kan tillgodose efterfrågad dokumentation eller om säkerhetsexpert inte bedömer den kosmetiska slutprodukten som säker, baserat på tillgänglig information, kan Bolagets intäkter påverkas negativt.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

Behandling av personuppgifter

Inom ramen för Bolagets verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Bolaget omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på

principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger risk att Bolaget tolkar och tillämpar regelverket på ett sätt som inte är i linje med tillämplig tillsynsmyndighets tolkning. Det föreligger således en risk att tillsynsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Bolaget om Bolaget inte uppfyller de krav som ställs på Bolaget under GDPR. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner EUR eller fyra procent av Bolagets globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagets resultat kraftigt negativt.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är låg.

Immateriella rättigheter

Värdet i XP Chemistries är till stor del beroende av förmågan att bevara och försvara Bolagets patent samt att skydda Bolagets know-how och företagshemligheter. Patentskydd kan vara osäkert med möjlighet att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd, kan kringgås eller upphävas. Om XP Chemistries inte lyckas försvara sina patent finns risk för att konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja uppfinningarna med risk för inverkan på XP Chemistries intäkter. Det finns även en risk för att XP Chemistries kan hamna i tvist om såväl sin egen patentportfölj som intrång i andras patentportföljer. Andra parter kan komma att göra gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av XP Chemistries patent eller att XP Chemistries anklagas för att ha gjort intrång i någon annans immateriella rättigheter. Resultatet av tvister gällande immateriella rättigheter är många gånger osäkert och kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera att ta ledningens och nyckelmedarbetares fokus från XP Chemistries huvudsakliga verksamhet.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Produktansvar, garantianspråk och skadestånd

Det finns en risk att XP Chemistries produkter kan komma att orsaka personskador och leda till produktåterkallelser, produktansvarskrav, skadestånd och/eller administrativa avgifter. Därutöver finns en risk för att kostnader för produktansvar samt andra därtill relaterade kostnader inte kan föras vidare till Bolagets underleverantörer eller fullt ut täcks av Bolagets försäkringsskydd.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

RISKFAKTORER (FORTS)

Finansiella risker

Valutarisker

Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta ger upphov till valutaexponeringar, varpå en försvagning eller förstärkning av den svenska kronan mot andra valutor kan påverka Bolagets redovisade tillgångar, skulder, intäkter och resultat. XP Chemistries AB är utsatt för valutaexponering och valutarisk då inköp av råvaror och ansökan om godkännande av kapsaicin för djurfoder sker i EUR och USD, det vill säga delar av Bolagets kostnader utbetalas i EUR och USD, och likaså inbetalas vissa intäkter i EUR och USD. Bolaget använder per dagen för Memorandumet inga metoder för valutasäkring och är därmed fullt exponerat för valutaförändringar. Om kostnaderna i andra valutor än SEK ökar ser Bolaget att det eventuellt kan vara aktuellt att överväga huruvida valutasäkringar ska användas i någon utsträckning. I dagsläget gör Bolaget dock bedömningen att det rör sig om relativt små belopp att det inte kan anses motiverat.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Värdepappersrelaterade risker

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsvisa resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är hög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller om nyemission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är hög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är hög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om tecknings- och garantiåtaganden med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsåtaganden och Garantiåtaganden") i det förestående Erbjudandet. Totalt uppgår teckningsåtaganden och garantiåtaganden till cirka 7,04 MSEK, motsvarande cirka 54,42 procent av Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsåtagande respektive garantiåtagande inte skulle fullgöra sina åtaganden skulle detta kunna påverka emissionsutfallet negativt.

XP Chemistries bedömer att sannolikheten att risken enligt ovan förverkligas är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 24 november 2023 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för XP Chemistries äger företrädesrätt att teckna Units i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Varje en (1) befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen för Företrädesemissionen, den 24 november 2023, berättigar till teckning av en (1) Unit i XP Chemistries. En (1) Unit innehåller fyra (4) aktier, tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3.

Teckningskurs per Unit

Teckningskursen i Företrädesemission uppgår till 0,44 SEK per Unit, motsvarande 0,11 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 22 november 2023. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 23 november 2023.

Aktier, aktiekapital och utspädningseffekt

Efter registrering av Företrädesemissionen kan aktiekapitalet i Bolaget öka med högst 3 929 531,49 SEK från 982 382,873 SEK till 4 911 914,37 SEK och antalet aktier med högst 117 636 624 aktier från 29 409 156 aktier till 147 045 780 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 80,00 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

För det fall teckningsoptionerna av serie TO2 nyttjas fullt ut kan aktiekapitalet ökas med ytterligare högst 2 947 148,62 SEK från 4 911 914,37 SEK (givet full teckning i Företrädesemissionen) till 7 859 062,98 SEK och antalet aktier kan ökas med ytterligare högst 88 227 468 aktier från 147 045 780 aktier till 235 273 248 aktier. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO2 uppgår utspädningen med ytterligare 37,50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

För det fall teckningsoptionerna av serie TO 3 nyttjas fullt ut kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 2 947 148,62 SEK från 7 859 062,98 SEK (givet full teckning i Företrädesemissionen) till 10 806 211,60 SEK och antalet aktier kan öka med ytterligare högst 88 227 468 aktier från 235 273 248 aktier till 323 500 716 aktier. Vid fullt utnyttjande

av samtliga teckningsoptioner av serie TO 3 uppgår utspädningen med ytterligare cirka 27,27 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Teckningsperiod

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 28 november 2023 till och med den 12 december 2023.

Observera att ej utnyttjade uniträtter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i XP Chemistries har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North under perioden, från och med den 28 november 2023 till och med den 7 december 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

ISIN-koden för uniträtterna är SE0021147477.

FISN-koden för uniträtterna är XPCHEMISTR/SUBS RTS NL PD

CFI-koden för uniträtterna är RSIXXR.

Emissionsredovisning och anmälnings-sedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal Units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR (FORTS)

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för Units i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya Units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya Units i Erbjudandet. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av Units i Erbjudandet med stöd av uniträtter ska ske under perioden 28 november 2023 till och med den 12 december 2023. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 12 december 2023 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya units i Erbjudandet senast den 12 december 2023, eller
- enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 7 december 2023.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av Units i Erbjudandet med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.

Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om uniträtter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya Units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade Units, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 CET den 12 december 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/ XP Chemistries

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: Emissioner@mangold.se (inskickad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på XP Chemistries hemsida, www.xpchemistries.com, samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 CET den 12 december 2023.

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 28 november 2023 till och med den

VILLKOR OCH ANVISNINGAR (FORTS)

12 december 2023. För personer med vp-konto eller depå hos Mangold kan teckning utan företräde ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt kan även beställas direkt av Mangold. Tecknare med depå hos förvaltare behöver kontakta sin förvaltare för teckning utan företräde. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 CET den 12 december 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av Units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. Om inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen bestämma om tilldelning av Units utan stöd av uniträtter inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning). I andra hand ska tilldelning ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning). I tredje hand ska tilldelning ske till de som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till

dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning).

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad Unit

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade Units bokats in på VP-kontot. Nytecknade Units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Därefter kommer BTU att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner av serie TO2 samt av serie TO3. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 28 november 2023 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

ISIN-koden för BTU är SE0021147485.

FISN-koden för BTU är XPCHEMISTR/UT 4 AK + 6 TO.

CFI-koden för BTU är MCMUXR.

Teckningsoptioner av serie TO2

Som en del av Erbjudandet kommer varje Unit innehålla en vederlagsfri teckningsoption av serie TO2. Totalt kan 88 227 468 teckningsoptioner av serie TO2 ges ut i samband med Erbjudandet. Teckningsoptioner av serie TO2 avses tas upp till handel på Nasdaq First North.

Varje teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 28 augusti 2024 till och med den 10 september

VILLKOR OCH ANVISNINGAR (FORTS)

2024, avrundat till närmaste två decimaler, dock lägst 0,334 SEK (kvotvärdet) och högst 0,13 SEK. Nyteckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 26 september 2024. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser.

Teckningsoptioner av serie TO3

Som en del av Erbjudandet kommer varje Unit innehålla en vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. Totalt kan 88 227 468 teckningsoptioner av serie TO3 ges ut i samband med Erbjudandet. Teckningsoptioner av serie TO3 avses tas upp till handel på Nasdaq First North.

Varje teckningsoption av serie TO3 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 8 januari 2025 till och med den 21 januari 2025, avrundat till närmaste två decimaler, dock lägst 0,334 SEK (kvotvärdet) och högst 0,16 SEK. Nyteckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 23 januari 2025 till och med den 6 februari 2025. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 14 december 2023 genom ett pressmeddelande från XP Chemistries.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

XP Chemistries aktier är upptagna till handel Nasdaq First North. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Nasdaq First North. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 1, 2024.

Handel med teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet

Styrelsen i XP Chemistries avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO2 tas upp till handel på Nasdaq First North. Datum för första dag för handel kommer offentliggöras via ett pressmeddelande från Bolaget.

Handel med teckningsoptioner av serie TO3 som omfattas av Erbjudandet

Styrelsen i XP Chemistries avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO3 tas upp till handel på Nasdaq First North. Datum för första dag för handel kommer offentliggöras via ett pressmeddelande från Bolaget.

Oåterkallelig teckning

Teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Units, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av Units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till.

I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelsen har sitt säte i Sundsvall. Enligt XP Chemistries bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter samt högst tre suppleanter. För närvarande består styrelsen i XP Chemistries av fyra ledamöter, inklusive styrelseordförande, och ingen suppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, c/o BizMaker, Storgatan 73F, 852 33 Sundsvall där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till		Innehav
		Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare	
Armando Cordova*	Styrelseordförande	Nej	Nej	6 135 286 aktier
Samson Afewerki	Styrelseledamot	Ja	Ja	3 319 097 aktier
Anna Svantes**	Styrelseledamot	Nej	Nej	175 105 aktier
Jonas Hafrén	Styrelseledamot	Ja	Ja	151 414 aktier

*Armando Cordova äger en del av sina aktier genom sitt bolag Armando Cordova Invest AB.

**Anna Svantes äger en del av sina aktier genom sitt bolag Svantes Cordova Invest AB.



Armando Cordova – född 1970.

Styrelseordförande sedan 2021 i XP Chemistries AB.

Utbildning och erfarenhet: Dr. Armando Cordova är Civ. Ing. och Technologie doktor från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, Professor vid Mittuniversitet med gedigen internationell och nationell forskningserfarenhet ifrån bl.a. Scripps Research Institute, Stockholms universitet och Mittuniversitetet. Han har även grundat flera bolag som t.ex. Organoclick AB, Organofuel Sweden AB och XP Chemistries AB och tagit del i styrelsearbete sedan 2005. Dr. Cordova är uppfinnare och flera av hans patenterade teknologier har lett till grundandet av nämnda bolag.

Övriga pågående uppdrag:

Uppdrag	Befattning	Sedan
OrganoGraph AB	Styrelseordförande	2023
Xylocap AB	Styrelseordförande	2019
Organofuel Sweden AB	Styrelseordförande	2019
Armando Cordova Invest AB	Styrelseledamot	2011

Innehav: Armando Cordova äger privat och genom bolag 6 135 286 aktier i XP Chemistries per dagen för Memorandumet. Armando tecknar också 227 272 Units i erbjudandet.



Samson Afewerki – född 1985

Styrelseledamot sedan 2021 i XP Chemistries AB.

Utbildning och erfarenhet: Dr. Samson Afewerki tog sin masterexamen i kemiteknik från Uppsala universitet 2010 och därefter doktorerade han i organisk kemi på Mittuniversitetet. Därefter har han forskat vid Stockholms universitet, Harvard Medical School och Massachusetts Institute of Technology (MIT). Dr. Afewerki är uppfinnare av flera patent och medgrundare till teknologierna bakom flera bolag i Sverige och USA som t.ex. Organofuel Sweden AB, XP Chemistries och VERI Nano Inc. där han också sitter i deras styrelse.

Övriga pågående uppdrag:

Uppdrag	Befattning	Sedan
Organofuel Sweden AB	Styrelseledamot	2019
VERI Nano Inc.	Styrelseledamot	2018

Innehav: Samson Afewerki äger privat 3 319 097 aktier i XP Chemistries.



Anna Svantes – född 1991

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: B.Sc. Anna Svantes har utbildat sig inom entreprenörskap vid Södertörns Högskola. Svantes har en bakgrund inom försäljning och har bland annat varit med och grundat Xylocap AB där hon är VD. Hon är dessutom Business Developer för Organofuel Sweden AB sedan 2017.

Övriga pågående uppdrag:

Uppdrag	Befattning	Sedan
Svantes Cordova Invest AB	Styrelseledamot	2021
Xylocap AB	VD	2021

Innehav: Anna Svantes äger privat och genom bolag 175 105 aktier i XP Chemistries.



Jonas Hafrén – född 1969

Styrelseledamot sedan 2021 i XP Chemistries AB.

Utbildning och erfarenhet: Dr. Jonas Hafrén är Teknologie doktor från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, Associate Professor från Sveriges Lantbruksuniversitet. Dr. Hafrén har mångårig internationell erfarenhet av forskning och utveckling från akademi och industri. Han arbetar även med innovation och affärsutveckling och medgrundare (och f.d. styrelsemedlem) till OrganoClick AB och InFold AB. Dr. Hafrén är uppfinnare och flera av hans patenterade teknologier har lett till grundandet av nämnda bolag.

Övriga pågående uppdrag:

Uppdrag	Befattning	Sedan
Bostadsrättsföreningen Smedjan	Styrelseledamot	2023
InFold AB	Styrelseledamot	2017

Innehav: Jonas Hafrén äger privat och genom bolag 151 454 aktier i XP Chemistries. Jonas tecknar också 45 454 Units i erbjudandet.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Koncernens ledningsgrupp ansvarar kollektivt, under ledning av den verkställande direktören, för att säkerställa att Koncernens strategi genomförs på ett effektivt sätt. Personerna som ingår i Koncernens ledningsgrupp är:

Namn	Befattning	Innehav
Erik Nelsson*	VD	418 948 aktier
Anders Frejdh	CFO	80 220 aktier

*Erik äger en del av sina aktier privat och en del genom bolag.



Erik Nelsson - född 1983

VD sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Dr. Erik Nelsson har en civilingenjörsutbildning inom kemiteknik från Linköpings Universitet samt en Dr. Kemiteknik från Mittuniversitetet. Dr. Nelsson har gedigen erfarenhet av att industrialisera innovationer och tidigare arbetat som gruppchef inom avdelningen New Business Development på Holmen AB och Director of Business Development på HEAD Engineering AB.

Övriga pågående uppdrag:

Uppdrag	Befattning	Sedan
Xylocap AB	Styrelseledamot	2021
Organofuel Sweden AB	VD	2019

Innehav: Erik Nelsson äger privat och genom bolag 418 948 aktier i XP Chemistries. Erik tecknar också 136 363 Units i erbjudandet.



Anders Frejdh - född 1974

CFO sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Anders har dubbla kandidatexamen från Högskolan i Skövde: I Företagsekonomi/Finans och i Maskin/Kvalitetsteknik. Anders har många års erfarenhet av olika roller inom redovisning, controlling resp. finans. De senaste åren som interim CFO för Urb-it AB (publ) och interim redovisningskonsult på PwC i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag:

Uppdrag	Befattning	Sedan
Brf Björkkällan 6 i Solna	Styrelseledamot	2023
Anders Frejdh Talent Management AB	Styrelseledamot	2019
FSWL Consulting AB	VD	2016

Innehav: Anders Frejdh äger privat 80 220 aktier i XP Chemistries. Anders tecknar också genom bolag 80 220 Units i Erbjudandet.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Armando Cordova och Anna Svantes är gifta. Utöver det föreligger det inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav eller optionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, under de senaste fem åren, (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (iii) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, c/o BizMaker, Storgatan 73F, 852 33 Sundsvall.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit för arbete hänförligt till XP Chemistries verksamhet i avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Inga andra än de styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som nämns nedan har erhållit ersättning under 2022.

Ersättningar under 2022 i XP Chemistries

(SEK)	Styrelsearvode	Lön	Pensionsinbetalningar (inkl. sjukvårdsförmån)	Summa
Armando Cordova, styrelseordförande	285 323*	0	0	285 323
Samson Afewerki, styrelseledamot	171 192*	0	0	171 192
Anna Svantes, styrelseledamot	171 192*	0	0	171 192
Jonas Hafrén, styrelseledamot	171 192*	0	0	171 192
Erik Nelsson, VD	0	1 046 129	167 796	1 213 925
Anders Frejdh, CFO**	0	0	0	0
Summa	798 899	1 046 129	167 796	2 012 824

*Av styrelsearvode som betalats ut under 2022 är totalt 306 059 SEK hänförligt till styrelsearbete som utförts under 2021

**Ersättning till Anders Frejdh utgår som konsultarvode och specificeras nedan under "Transaktioner med närstående - Konsultavtal med FSWL Consulting AB".

FINANSIELL ÖVERSIKT

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisning för helåret 2022 samt Bolagets delårsrapport för de tre första kvartalen 2023. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2022 är reviderad, delårsrapporten för de tre första kvartalen 2023 är oreviderad. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt delårsrapport för tredje kvartalet 2023. Ingen annan information i Memorandumet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Bolagets årsredovisning för 2022	Sida
Förvaltningsberättelse	14
Moderbolagets resultaträkning	23
Moderbolagets balansräkning	24
Moderbolagets kassaflödesanalys	26
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	27
Koncernens resultaträkning	18
Koncernens balansräkning	19
Koncernens kassaflödesanalys	21
Bolagets årsredovisning för 2021	Sida
Förvaltningsberättelse	14
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23
Moderbolagets kassaflödesanalys	25
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	26
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens kassaflödesanalys	20
Bolagets delårsrapport för perioden jan - sep 2023	Sida
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7
Koncernens kassaflödesanalys	9
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	10
Moderbolagets resultaträkning	11
Moderbolagets balansräkning	12
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	15
Noter	16
Bolagets delårsrapport för perioden jan – sep 2022	Sida
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7
Koncernens kassaflödesanalys	9
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	10
Moderbolagets resultaträkning	11
Moderbolagets balansräkning	12
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	15
Noter	16

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Resultaträkning i sammandrag	Helår		Delår	
	2022-01-01 2022-12-31 <i>Reviderat</i>	2021-01-01 2021-12-31 <i>Reviderat</i>	2023-01-01 2023-09-30 <i>Ej reviderat</i>	2022-01-01 2022-09-30 <i>Ej reviderat</i>
Belopp i SEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 055 807	279 939	571 314	691 771
Förändring av lager av produkter i arbete	264 704	44 744	27 282	215 581
Övriga rörelseintäkter	103 486	55 657	0	3 132
Summa rörelseintäkter	1 423 996	379 795	598 596	910 485
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-810 702	-162 412	-274 451	-511 099
Handelsvaror	-20 828	-12 170	-49 456	-14 839
Övriga externa kostnader	-5 567 513	-3 726 186	-3 952 521	-4 079 504
Personalkostnader	-3 471 048	-1 430 100	-3 055 515	-2 487 449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 354 686	-28 411	-1 056 120	-1 006 604
Övriga rörelsekostnader	-57 024	-3 597	-8 178	-9 240
Summa rörelsekostnader	-11 281 801	-5 618 576	-8 396 240	-8 108 736
Rörelseresultat	-9 857 805	-5 238 781	-7 797 644	-7 198 251
Räntekostnader och liknande kostnader	32 009	-471 875	22 450	-10 185
Resultat efter finansiella poster	-9 825 795	-5 710 656	-7 775 194	-7 208 436
Resultat före skatt	-9 825 795	-5 710 656	-7 775 194	-7 208 436
Skatt på periodens resultat	1 909 248	1 165 464	1 512 972	1 484 013
Periodens resultat	-7 916 547	-4 545 192	-6 262 222	-5 724 423

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Balansräkning i sammandrag	Helår		Delår	
	2022-12-31	2021-12-31	2023-09-30	2022-09-30
Belopp i SEK	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	1 531 762	32 872	2 996 171	1 230 276
Patent	2 321 098	2 478 230	2 173 055	2 383 486
Goodwill	2 223 216	2 807 777	1 784 796	2 369 356
	6 076 077	5 318 879	6 954 022	5 983 119
<i>Materiella anmälningstillgångar</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	639 609	673 721	614 024	648 137
Maskiner och inventarier	2 077 175	2 205 696	1 699 924	2 081 939
	2 716 783	2 879 417	2 313 948	2 730 076
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	4 87 112	2 492 068	6 000 084	3 976 081
	4 487 112	2 492 068	6 000 084	3 976 081
Summa anläggningstillgångar	13 279 971	10 690 364	15 268 054	12 689 276
Omsättningstillgångar				
Lager av råvaror	1 088 192	412 909	1 091 885	1 218 880
Färdiga varor och handelsvaror	348 128	65 165	643 445	518 389
Förskott till leverantörer	0	427 772	0	0
Kundfordringar	172 354	103 543	80 637	207 763
Övriga kortfristiga fordringar	248 449	1 111 977	232 858	383 010
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	316 078	180 452	511 391	178 515
Likvida medel	15 197 804	21 401 780	6 564 205	17 669 177
Summa omsättningstillgångar	17 371 005	23 703 599	9 124 420	20 175 734
SUMMA TILLGÅNGAR	30 650 977	34 393 963	24 392 474	32 865 010

KONCERNENS BALANSRÄKNING (FORTS)

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	982 383	782 832	982 383	982 383
Övrigt tillskjutet kapital	38 660 401	33 176 011	38 660 401	38 660 400
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-10 574 350	-2 657 803	-16 836 573	-8 468 021
Summa eget kapital	29 068 433	31 301 040	22 806 211	31 174 762

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	887 548	1 820 448	838 575	883 902
Skatteskulder	19 425	0	0	0
Övriga skulder	129 773	183 779	157 841	129 154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	545 797	1 088 696	589 848	677 193
Summa kortfristiga skulder	1 582 543	3 092 923	1 586 264	1 690 248

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 650 977	34 393 963	24 392 474	32 865 010
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflöde för perioden	Helår		Delår	
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Belopp i SEK	Reviderat	Reviderat	Ej Reviderat	Ej Reviderat
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 857 805	-5 238 781	-7 797 644	-7 062 872
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 354 686	238 560	1 056 120	867 064
Finansiella poster	32 010	-471 875	22 453	-10 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 471 109	-5 472 096	-6 719 071	-6 205 993
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning varulager	-530 473	-828 511	-299 010	-831 423
Ökning/minskning kundfordringar	-68 811	-101 352	91 717	-104 220
Ökning/minskning övriga fordringar	727 902	-1 192 950	-35 551	933 811
Ökning/minskning leverantörsskulder	-932 900	1 534 878	-48 973	-932 385
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-577 479	1 071 195	-91 481	-669 035
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 852 871	-4 988 836	-7 102 369	-7 809 245
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 589 829	-138 506	-1 504 230	-1 288 343
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-359 420	-3 002 833	-27 000	-233 160
Förvärv av dotterföretag	0	-3 147 370	0	0
Förvärv av rörelse	0	-25 000	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 949 250	-6 313 709	-1 531 230	-1 521 503
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	5 598 144	38 551 474	0	5 598 144
Emissionskostnader	0	-5 847 149	0	0
Förändring lån	0	0	0	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	5 598 144	32 704 325	0	5 598 144
Periodens kassaflöde	-6 203 976	21 401 780	-8 633 599	-3 732 603

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Resultaträkning i sammandrag	Helår		Delår	
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Belopp i SEK	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	926 138	275 190	383 234	590 909
Förändring av lager av produkter i arbete	264 704	44 744	27 282	215 581
Övriga rörelseintäkter	103 486	55 657	0	3 132
Summa intäkter	1 294 327	375 591	410 517	809 622
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-810 702	-162 412	-274 451	-511 099
Övriga externa kostnader	-4 802 799	-3 657 380	-3 310 698	-3 489 641
Personalkostnader	-3 471 048	-1 430 100	-2 870 080	-2 487 449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-762 925	-185 484	-611 599	-562 784
Övriga rörelsekostnader	-57 024	-3 597	-8 181	-9 240
Summa rörelsekostnader	-9 904 498	-5 438 973	-7 075 008	-7 060 213
Rörelseresultat	-8 610 172	-5 063 382	-6 664 492	-6 250 591
Räntekostnader och liknande kostnader	34 242	-471 875	29 473	-8 747
Resultat efter finansiella poster	-8 575 930	-5 535 257	-6 635 019	-6 259 338
Resultat före skatt	-8 575 930	-5 535 257	-6 635 019	-6 259 338
Skatt på periodens resultat	1 770 217	1 149 525	1 366 928	1 291 535
Periodens resultat	-6 805 713	-4 385 732	-5 268 091	-4 967 802

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Balansräkning i sammandrag	Helår		Delår	
	2022-12-31	2021-12-31	2023-09-30	2022-09-30
Belopp i SEK	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	1 527 762	32 872	2 982 871	1 230 276
Patent	2 270 698	2 420 630	2 128 055	2 331 286
	3 798 460	2 453 502	5 110 926	3 561 562
<i>Materiella anmälningstillgångar</i>				
Förbättringsutgifter	639 609	673 721	614 024	648 137
Maskiner och inventarier	2 077 175	2 205 696	1 699 924	2 081 939
	2 716 783	2 879 417	2 313 948	2 730 076
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i dotterbolag	3 601 770	3 200 604	4 408 084	3 601 770
Lån till dotterbolag	200 794	0	201 516	200 000
Uppskjuten skattefordran	4 210 057	2 354 044	5 576 985	3 731 374
	8 012 621	5 554 648	10 186 585	7 533 144
Summa anläggningstillgångar	14 527 865	10 887 567	17 611 460	13 824 782
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m</i>				
Lager av råvaror	1 088 192	371 795	1 091 885	1 218 880
Färdiga varor och handelsvaror	303 790	41 114	553 674	468 062
Förskott till leverantörer	0	427 772	0	0
	1 391 892	840 681	1 645 558	1 686 942
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	168 750	101 448	0	175 610
Övriga fordringar	216 161	1 106 141	222 497	202 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	316 078	180 452	511 391	330 075
	700 989	1 388 041	733 888	708 592
Kassa och bank	15 099 907	21 377 272	6 505 789	17 440 527
Summa omsättningstillgångar	17 192 878	23 605 994	8 885 235	19 836 062
SUMMA TILLGÅNGAR	31 720 743	34 493 561	26 496 694	33 660 844

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (FORTS)

Balansräkning i sammandrag	Helår		Delår	
	2022-12-31	2021-12-31	2023-09-30	2022-09-30
Belopp i SEK	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	982 383	782 832	982 383	982 383
Uppskrivningsfond	1 656 658	1 840 204	1 518 220	1 702 804
Bunden överkursfond	3	3	3	3
Fond för utvecklingsavgifter	1 527 762	32 872	2 982 871	1 230 276
	4 166 806	2 655 910	5 483 477	3 915 465
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond	38 660 398	33 176 009	38 660 398	38 660 397
Balanserad vinst eller förlust	-5 682 763	14 313	-13 805 147	-5 431 423
Periodens resultat	-6 805 713	-4 385 732	-5 268 091	-4 967 802
	26 171 922	28 804 589	19 587 160	28 261 172
Summa eget kapital	30 338 728	31 460 500	25 070 637	32 176 637
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	727 981	1 800 586	750 597	720 130
Skatteskulder	19 425	0	0	0
Övriga skulder	128 812	183 779	133 740	126 884
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	505 797	1 048 696	541 720	637 193
Summa kortfristiga skulder	1 382 015	3 033 061	1 426 057	1 484 207
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 720 743	34 493 561	26 496 694	33 660 844

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöde för perioden	Helår		Delår	
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Belopp i SEK	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej Reviderat</i>	<i>Ej Reviderat</i>
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 610 172	-5 063 382	-6 664 492	-6 250 590
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	762 925	139 933	611 599	562 784
Finansiella poster	34 242	-471 875	29 473	-8 748
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 813 004	-5 395 324	-6 023 420	-5 696 554
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning varulager	-551 301	-840 681	-253 576	-846 261
Ökning/minskning kundfordringar	-67 302	-101 448	168 750	-74 162
Ökning/minskning övriga fordringar	754 354	-1 187 452	-57 476	956 518
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 072 605	1 523 098	22 616	-1 080 455
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-578 441	1 041 698	-122 747	-671 306
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 328 300	-4 960 109	-6 265 852	-7 412 220
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 585 829	-138 506	-1 494 230	-1 288 343
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-359 420	-3 002 833	-27 000	-233 160
Förvärv av dotterföretag	0	-3 200 604	0	0
Förvärv av rörelse	0	-25 000	0	0
Lämnade aktieägartillskott	-401 166	0	-806 314	-401 166
Ökning/minskning långfristiga lån	-200 794	0	-722	-200 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 547 210	-6 366 943	-2 328 266	-2 122 669
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	5 598 144	32 704 324	0	5 598 144
Förändring lån	0	0	0	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	5 598 144	32 704 324	0	5 598 144
Periodens kassaflöde	-6 277 365	21 377 272	-8 594 118	-3 936 745
Likvida medel vid periodens början	21 377 272	0	15 099 907	21 377 272
Likvida medel vid periodens slut	15 099 907	21 377 272	6 505 788	17 440 527

Betydande förändringar i XP Chemistries finansiella ställning efter 2023-09-30

Inga betydande förändringar har skett i Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023.

Utdelningspolicy

Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2022 eller 2021. Utdelningsbeloppet för 2022 och 2021 uppgår således till 0 SEK per aktie. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov.

En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 september 2023 och per datumet för Memorandumets upprättande uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 982 382,8730 SEK, fördelat på 29 409 156 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,0334 SEK. Samtliga aktier var av samma aktieslag och med samma röstvärde, denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

Enligt Bolagets, på extra bolagsstämma den 22 november 2023 antagna, bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK, fördelat på lägst 89 236 440 aktier och högst 356 945 760 aktier.

Efter Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital, givet full teckning i Företrädesemission, uppgå till 4 911 914,37 SEK fördelat på 147 045 780 aktier. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas kan ytterligare högst 88 227 468 aktier komma att emitteras. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas kan ytterligare högst 88 227 468 aktier komma att emitteras. Kvotvärdet är cirka 0,0334 SEK per aktie.

Ägarförhållanden

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)	Andel kapital och röster efter förvärv (%)
Armando Cordova*	6 135 286	20,86	20,86
Samson Afewerki	3 374 097	11,47	11,47
Jula Energi och Miljö Aktiebolag	2 557 100	8,69	8,69
Mangold Fondkommission AB	1 335 881	4,54	4,54
Totalt antal aktier för aktieägare med innehav överstigande fem procent	13 622 566	46,56	46,56
Övriga aktieägare	15 786 590	54,44	54,44
Totalt	29 409 156	100,00	100,00

*Armando Cordova äger en del av sitt innehav via sitt bolag Armando Cordova Invest AB.

Bolaget har per 29 september 2023 593 aktieägare, och de två största ägarna äger tillsammans 32,15 procent av Bolaget. Det är ingen enskild person som äger en majoritet av XPC och Bolaget anser därför att det inte finns någon kontrollerande aktieägare.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i XP Chemistries känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till att åstadkomma ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Såvitt styrelsen för XP Chemistries känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till att förändra, eller förhindra förändring av, kontrollen över Bolaget.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Per dagen för Memorandumet har XP Chemistries inga utestående teckningsoptioner av, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Väsentliga avtal

XP Chemistries har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Memorandum.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

XP Chemistries är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. XP Chemistries styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

XP Chemistries känner inte till att några immaterialrättsliga krav eller intrång riktats mot Bolaget rörande Bolagets patent/patentansökningar. Bolaget har inte fått invändningar avseende sina patentansökningar eller beviljade patent.

Intressekonflikter

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av direkta eller indirekta innehav av aktier och/eller andra finansiella instrument i Bolaget. Med undantag för detta och för vad som anges i avsnitten "Styrelse och ledning" och "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande frågor – Transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot XP Chemistries och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Förutom vad som nämns nedan och utöver lön och styrelsearvode (se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor") har inga transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget ägt rum under den period som omfattas av den finansiella perioden i Memorandumet. Samtliga närståendetransaktioner har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmissiga villkor.

Transaktioner med Organofuel Sweden AB

Bolaget har sedan offentliggörandet av Prospektet i samband med Bolagets IPO år 2021 löpande erlagt konsultarvode och betalning för vidarefakturerade kostnader (hänförliga till Bolaget) till Organofuel Sweden AB, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamot Armando Cordova, uppgående till ett totalt belopp om 7 283 678 SEK (ink. moms) sedan 7 oktober 2021 fram till offentliggörandet av Memorandumet. Konsultarvoden fakturerade av Organofuel Sweden AB avser lönekostnader för personal som arbetar i Bolagets produktionsanläggning i Södertälje och för personal som arbetar med sälj och administration. Vidarefakturerade av kostnader hänförliga till Bolaget avser framför allt delkostnader för abonnemang och digitala tjänster som delas mellan bolagen, även del av hyra för gemensamt kontor i Sundsvall.

Förvärv av kapsaicinverksamhet och produktionsanläggning från Organofuel Sweden AB

Under 2021 ingick Bolaget ett överlåtelseavtal med Organofuel Sweden AB, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamot Armando Cordova, innebärande förvärv av verksamhetsgrenen kapsaicin. Överlåtelsen omfattade vidare patent, inventarier, avtal och personal och uppgick till 25 000 SEK. Överlåtelsen inkluderade även en option för Bolaget att, till marknadspris, förvärva en produktionsanläggning, vilket genomfördes i december 2021. Köpeskillingen för förvärvet av produktionsanläggningen uppgick till 2 688 TSEK (ex. moms).

Rörelsekapitallån i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market

Den 17 juni 2021 ingick Bolaget låneavtal med en grupp långivare om sammanlagt 4,2 MSEK som sedermera kvittades i samband med den spridningsemission som Bolaget genomförde med anledning av Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market. Lånen löpte med en månatlig ränta om 2,5 procent. Av det totala lånebeloppet om 4,2 MSEK ingicks låneavtal med Organofuel Sweden AB (kontrolleras av styrelseledamot Armando Cordova) uppgående till 2 MSEK, Jonas Hafrén (styrelseledamot) uppgående 400 TSEK samt med Samson Afewerki (styrelseledamot), Anna Svantes (styrelseledamot), och Erik Nelsson (VD) uppgående till 100 TSEK vardera.

Konsultavtal med FSWL Consulting AB

Bolaget har under 2023 och fram till och med offentliggörandet av Memorandumet löpande erlagt ersättning till FSWL Consulting AB, ett bolag som företräds av Bolagets CFO, Anders Frejdh. Ersättningen som utbetalats till FSWL Consulting AB avser konsultarvode för Anders Frejdh:s uppdrag som CFO i Bolaget och uppgår totalt till 542 250 SEK (ink. moms).

Konsultavtal till Hangethe Consulting AB

Bolaget har under 2022 och 2023 erlagt ersättning till Hangethe Consulting AB, ett bolag som företräds av Bolagets dåvarande CFO, Patrik Fagerholm. Den ersättning som utbetalats till Hangethe Consulting AB avser konsultarvode för Patrik Fagerholm i egenskap av hans uppdrag som CFO i Bolaget och den totala ersättningen som utbetalats uppgår till 444 813 SEK (ink. moms).

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Memorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Storgatan 73F, 852 33 Sundsvall) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.xpchemistries.se.

ADRESSER

BOLAGET

XP Chemistries AB

Storgatan 73F, 852 33 Sundsvall
www.xpchemistries.se

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB

Sveavägen 20, 111 57 Stockholm
www.eversheds-sutherland.com

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Mangold Fondkommission AB

Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm
www.mangold.se

CERTIFIED ADVISER TILL BOLAGET

Mangold Fondkommission AB

Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm
www.mangold.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm
www.euroclear.com





XPC

XP CHEMISTRIES AB

Storgatan 73 F
852 33 Sundsvall, Sweden
info@xpchemistries.com