



INVENTED BY NATURE
ENHANCED BY SCIENCE

INFORMATIONSMEMORANDUM

XP CHEMISTRIES AB

10 JUNI 2025

INFORMATIONSMEMORANDUM AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

10 juni 2025

Information om emittenten

XP Chemistries AB ("XP Chemistries" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 20 juni 2018 och registrerades vid Bolagsverket den 5 juli 2018. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett helägt dotterbolag, Xylocap AB. Bolagets organisationsnummer är 559164-8869 och Bolagets LEI är 9845008C989A6CIB7782. Adressen till Bolagets hemsida är: www.xpchemistries.com.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för XP Chemistries är ensamt ansvarig för innehållet i detta informationsmemorandum. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta informationsmemorandum med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Erbjudandet i sammandrag

XP Chemistries styrelse beslutade den 30 maj 2025, med bemyndigande från årsstämman den 23 maj 2025, att genomföra en nyemission av högst 99 445 968 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande cirka 22,9 MSEK. För varje en (1) aktie som ägs på avstämningsdagen den 10 juni 2025 erhåller innehavaren en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie. Teckningskursen uppgår till 0,23 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen kommer att löpa från och med den 12 juni 2025 till och med den 26 juni 2025.



BAKGRUND OCH MOTIV

XP Chemistries är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar kapsaicinbaserade produkter med särskilt fokus inom djurfodertillskott, något som traditionellt har skett från chilifrukt. Bolagets patenterade teknologi möjliggör industriellt producerat kapsaicin genom en kontrollerad och kostnadseffektiv process som omvandlar hållbara råvaror till högre kapsaicin (≥ 98 procent). Kapsaicin, den heta molekylen i chili, är ett naturligt, vaxartat och fettlösligt ämne med antiinflammatoriska egenskaper och antimikrobiell effekt, vilken bland annat kan förbättra djurhälsa och djurfoderkvalitet. Idag extraheras kapsaicin från chilifrukt, men problemet med dagens metoder är att kapsaicinkoncentrationen i chili är låg ($\leq 0,5$ procent), för chilisorter som odlas storskaligt för extraktion av kapsaicin¹. Detta medför en kostsam och oförutsägbar utvinningsprocess, då mängden kapsaicin som kan utvinnas och kvaliteten är högt beroende av väder, jordmån och skörd. Utöver användning som tillskott i djurfoder marknadsför Bolaget även sitt kapsaicin inom områdena kosmetika och självförsvärsprodukter och planerar i framtiden även rikta sig mot marknaden för kosttillskott, läkemedel och skadedjursbekämpning. 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: Feed, Cosmetics, Life och Protect. XP Chemistries riktar specifikt kommersiellt fokus framöver på affärsområdet Feed, genom lansering av Bolagets kapsaicinprodukt som djurfodertillskott.

I april 2025 publicerade den europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet (EFSA) ett positivt vetenskapligt utlåtande att XP Chemistries högre kapsaicin är säkert att använda i djurfoder för samtliga djurslag samt uppfyller avsedd effekt som sensoriskt tillsatsämne i djurfoder². EFSA:s utlåtande är det viktigaste steget före ett slutgiltigt godkännande inom EU och bekräftar att Bolagets produkt är säker och effektiv för användning i djurfoder. Det positiva vetenskapliga utlåtandet banar väg för att XP Chemistries i närtid ska kunna erbjuda Bolagets industriellt producerade kapsaicinprodukt på den europeiska marknaden – en utveckling som markerar övergången från forsknings- och utvecklingsfas till en fas av bred kommersialisering för Bolaget. Den positiva EFSA-utvärderingen har kraftigt reducerat den regulatoriska risken och ger XP Chemistries möjlighet att etablera sig som en ledande leverantör av hållbart framställt kapsaicin i Europa. Nästa steg i den regulatoriska processen är ett formellt godkännande från EU-kommissionen, som enligt Bolagets uppfattning, brukar följa EFSA:s vetenskapliga rekommendationer. Bolaget uppskattar att ett sådant formellt godkännande kan fattas i början av juli och träda i kraft under sensommaren 2025.

Bolagets moderna bioteknik för industriellt producerad kapsaicin medför flera konkurrensfördelar jämfört med den traditionella utvinningsmetoden från chilipeppar. Industriell produktion är miljömässigt hållbar, processen är skalbar och kostnadseffektiv samt eliminerar kontamineringsrisk av bekämpningsmedel, tungmetaller och mikrobiologiska föroreningar vilket är särskilt viktigt vid djuruppfödning för livsmedel. Bioteknologisk produktion binder inte heller upp jordbruksmark, är inte säsongsberoende och kan minska klimatavtryck. Tack vare den höga renheten är Bolagets kapsaicin fritt från oönskade biprodukter, det är färglöst, luktfritt och enkelt att dosera vilket särskiljer det från konkurrenters mer orena extrakt.

Bolagets go-to-market-strategi involverar kontraktstillverkare för att säkerställa tillräcklig produktionskapacitet för att möta förväntad efterfrågan. Försäljning planeras ske genom djurfoderproducenter och/eller distributörer med redan upparbetade organisationer/försäljningskanaler. Bolaget lägger nu grunden för en effektiv marknadsintroduktion där försäljningsstrategin samordnas med planeringen av produktionskapacitet. Parallellt med det regulatoriska arbetet har Bolaget även byggt upp starka relationer inom foderindustrin bestående av potentiella kunder och distributörer samt förberett målinriktade marknadsföringsinsatser. Bolaget ser nu en stor möjlighet att omsätta det regulatoriska genombrottet till försäljningsframgångar. Bolagets initiala strategiska fokus kommer vara att lansera kapsaicin som fodertillsats i djurfoder, vilket kan

¹ [A Comparative Study on Cultivars of Capsicum: Critical Assessment based on Colour Values, Pungency and total kapsaicinoids Content](#)

² [Safety and efficacy of a feed additive consisting of capsaicin for all animal species \(XP Chemistries AB\)](#)

bidra till förbättrad djurhälsa och minska behovet av antibiotika i djuruppfödning – ett starkt säljargument i dagens EU-marknad som prioriterar hållbara och antibiotikafria lösningar.

Genom Företrädesemissionen avser XP Chemistries accelerera Bolagets kommersiella aktiviteter för djurfoder i Europa och genomföra nödvändiga investeringar för att säkerställa långsiktig värdetillväxt. Genom att tillföra nytt kapital kan Bolaget skala upp sin verksamhet i takt med den europeiska marknadsintroduktionen, intensifiera försäljnings- och partneraktiviteter samt fortsätta investera i innovation och patentskydd. Tidpunkten är attraktiv eftersom Bolaget nu har reducerat stora regulatoriska osäkerheter med ett positivt EFSA-utlåtande avklarat, samtidigt som den adresserbara marknaden i Europa är både betydande och mottaglig för hållbara lösningar. Den föreslagna Företrädesemissionen lägger grunden för nästa fas i Bolagets tillväxtresa, att bli ett kommersiellt bolag med fokus på försäljning.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 20,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader som Bolaget uppskattar till cirka 2,8 MSEK. Maximal nettolikvid om cirka 20,1 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- affärsutveckling, organisationsutbyggnad och ingående av strategiska partnerskap, cirka 40 procent,
- rörelsekapital, cirka 25 procent,
- regulatoriska ansökningsprocesser för andra strategiskt viktiga nyckelmarknader, såsom USA, Asien och Latinamerika, cirka 15 procent,
- forskning och utveckling av nästa generations produkter baserat på samma teknologiska plattform, cirka 15 procent, samt
- immateriella investeringar i Bolagets patentportfölj, cirka 5 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 8,5 MSEK samt garantiåtaganden om totalt cirka 14,4 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt och Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, 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 värsta fall konkurs.

Skadeslöshetsförbindelse

Mangold Fondkommission AB:s ("Mangold") uppdrag för XP Chemistries AB (559164-8869) ("Kunden"), med avseende på informationsmemorandumet består i biträde med sammanställande av uppgifter för vilkas riktighet och fullständighet Kunden och dess styrelseledamöter ansvarar. Kunden och dess styrelseledamöter åtar sig därför solidariskt att hålla Mangold skadeslöst mot varje form av krav från tredje man (inklusive era närstående och advokater) rörande skadeståndsansvar, Mangolds inkomstbortfall, skador, kostnader och utgifter (inklusive interna och externa legala kostnader) som orsakats av tredje mans användning av informationsmaterialet som tredje man fått del av.

Datum: 10 juni 2025

För XP Chemistries AB:s och för egen räkning

Armando Cordova

Samson Afewerki

Anna Svantes

Jonas Hafrén

Styrelseordförande

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

VD HAR ORDET

År 2025 utgör ett viktigt skede i XP Chemistries utveckling. Efter flera års målmedvetet arbete passerade vi i april en avgörande regulatorisk milstolpe när den europeiska livsmedelssäkerhetsmyndigheten EFSA offentliggjorde sitt vetenskapliga utlåtande och bedömde vårt högre kapsaicin som både säkert och effektivt som tillsats i djurfoder för alla djurslag. Det innebär att vår produkt klarat den mest kritiska delen av EU:s godkännandeprocess.

Nästa steg är ett formellt godkännande från EU-kommissionen, där beslut förväntas kunna fattas vid PAFF-kommitténs (EU:s ständiga kommitté för växter, djur, livsmedel och foder) möte den 3–4 juli 2025. Ett godkännande skulle innebära att vår produkt blir formellt godkänd för användning i hela EU fram mot sensommaren.

Vi står därmed på tröskeln till kommersiell lansering. Vår kapsaicinprodukt är unik: tillverkad med en patenterad teknik och har genomgått EFSA:s rigorösa vetenskapliga utvärdering med ett positivt utlåtande. Detta skapar stort förtroende hos potentiella kunder och regulatoriska myndigheter. EFSA:s positiva utlåtande har skapat positivt gensvar bland Bolagets kunder som nu i allt större utsträckning själva tar kontakt med Bolaget.

Samtidigt som det vetenskapliga stödet för kapsaicin är starkt, ser vi också ett växande konkret intresse från marknaden. Flera av de positiva effekterna av kapsaicin som dokumenterats i litteraturen – såsom förbättrad tarmhälsa, minskad inflammation, minskad värmestress och ökad tillväxt hos djur – bekräftas även i dialogen med våra potentiella kunder. Senaste tidens intensiva kunddialog har även gett oss en bättre förståelse för den stora potentialen med kapsaicintillskott till nötkreatur, framför allt för ökad mjölkproduktion men även för minskad uppkomst av växthusgaser. Dessa effekter, i kombination med en önskan om att komma bort från antibiotika vid uppfödning, för blickarna mot kapsaicin som en viktig möjliggörare för att möta de ökande kraven på hållbar och effektiv djurproduktion. Det bekräftar vår bild av att marknadspotentialen är betydande, särskilt i ljuset av EU:s ökade fokus på antibiotikafria lösningar.

Styrelsen har därför beslutat att genomföra en fullt garanterad företrädesemission om cirka 22,9 MSEK för att säkra resurserna för den planerade marknadslanseringen. Kapitalet ska användas till att intensifiera försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i Europa, påbörja kommersiella samarbeten med kontraktstillverkare och inleda regulatoriska processer på andra nyckelmarknader. Emissionen omfattas till 100 procent av teckningsåtaganden och garantiavtal från Bolagets större befintliga ägare, vilket speglar deras fortsatta engagemang och förtroende för vår strategi och framtid.

Bolaget står nu inför att gå från utveckling till försäljning. Vi arbetar intensivt med att förbereda vår kommersiella lansering under hösten 2025. Fokus ligger på att bygga upp försäljningskanaler, fördjupa samarbeten och säkra kapacitet genom kontraktstillverkare. Initialt fokuserar vi på den europeiska djurfodermarknaden, där efterfrågan på naturliga, antibiotikafria lösningar är stark. Vi ser samtidigt möjligheter att, efter regulatoriskt godkännande, expandera till strategiska marknader som USA, Latinamerika och Asien.

Jag vill rikta ett varmt tack till våra aktieägare och partners för ert fortsatta stöd. Med ett förväntat godkännande i sikte och ett växande intresse från marknaden befinner sig XP Chemistries i ett läge med stor potential.

INFORMATION OM BOLAGET

XP Chemistries är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar kapsaicinbaserade produkter med störst fokus på försäljning av kapsaicin som djurfodertillskott för främjad djurhälsa och mer kostnadseffektiv djuruppfödning. Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla produkter baserade på kapsaicin (den "heta" molekylen i chili) 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: Feed, Cosmetics, Life och Protect. XP Chemistries riktar specifikt kommersiellt fokus framöver på affärsområdet Feed, genom den kommande lanseringen av Bolagets kapsaicinprodukt som djurfodertillskott.

Kapsaicin, den heta molekylen i chili, är ett naturligt, vaxartat och fettlösligt ämne med antiinflammatoriska egenskaper och antimikrobiell effekt. Idag extraheras kapsaicin från chilifruktar, men problemet med dagens metoder är att kapsaicinkoncentrationen i chili är låg ($\leq 0,5$ procent) för chilisorter som odlas storskaligt för extraktion av kapsaicin³. Detta medför en kostsam och oförutsägbart utvinningsprocess, då mängden kapsaicin som kan utvinnas och kvaliteten är högt beroende av väder, jordmån och skörd. Kapsaicin används i idag inom flera användningsområden som exempelvis djurfoder, skadedjursbekämpning, livsmedel och kosttillskott, det är också vanligt förekommande i kosmetika och medicinska produkter för smärtlindring.

Affärsområde Feed

Affärsområdet Feed är XP Chemistries mest utvecklade och prioriterade kommersiella satsning. Bolaget fokuserar på att introducera sitt högrena, industriellt producerade kapsaicin som ett sensoriskt tillsatsämne i djurfoder, med syfte att förbättra djurhälsa, tillväxtresultat och foderutnyttjande och samtidigt stödja ett minskat användande av antibiotika vid djuruppfödning. Denna marknad präglas av hög tillväxt, ökade regulatoriska krav och en tydlig rörelse mot mer hållbara och naturliga lösningar i djurhållning.

Ett viktigt genombrott nåddes i april 2025 då European Food Safety Authority (EFSA) offentliggjorde ett positivt vetenskapligt utlåtande för XP Chemistries kapsaicin. EFSA bedömde produkten som säker att använda för samtliga djurslag, effektiv som smakförbättrare (sensorisk tillsats), samt utan negativ påverkan på djur, människor eller miljö vid användning i föreslagna nivåer. Det positiva utlåtandet omfattar alla viktiga produktionsdjur: fjäderfä, grisar, nötkreatur, får, getter, fiskar, hästar, hundar och prydnadsdjur. Detta beslut är en avgörande regulatorisk milstolpe och placerar XP Chemistries som det första bolaget i Europa med ett godkänt, industriellt producerat kapsaicin för användning i djurfoder. Nästa steg i den regulatoriska processen är ett formellt godkännande från EU-kommissionen, som enligt Bolagets uppfattning, brukar följa EFSA:s vetenskapliga rekommendationer. Bolaget uppskattar att ett sådant formellt godkännande kan fattas i början av juli och träda i kraft under sensommaren 2025.

Kapsaicin har i ett stort antal vetenskapliga publikationer och praktiska tillämpningar visat sig ha flera biologiskt gynnsamma effekter i djurhållning. Bland de viktigaste dokumenterade effekterna återfinns:

- Förbättrad tarmhälsa: kapsaicin främjar en sund tarmflora och reducerar inflammatoriska processer i tarmen, vilket är avgörande särskilt under stressperioder som avvänjning hos smågrisar eller värmeböljor hos fjäderfä.^{4,5}
- Tillskott av kapsaicin ger djur ett skydd mot stress i varma klimat. Vid en temperatur över 30°C påverkas djurens aptit negativt vilket leder till en lägre tillväxttakt. Med kapsaicin i djurfodret har studier visat att djuren mår bättre, får bättre aptit, och växer snabbare, även i varma klimat.^{6,7,8,9}

³ [A Comparative Study on Cultivars of Capsicum: Critical Assessment based on Colour Values, Pungency and total kapsaicinoids Content](#)

⁴ [Effects of Capsaicin on Growth Performance, Meat Quality, Digestive Enzyme Activities, Intestinal Morphology, and Organ Indexes of Broilers](#)

⁵ [Effect of supplementing lactation and nursery pig diets with capsaicin on growth performance and gene expression of nursery pigs](#)

⁶ [A Capsaicin-Based Phytogetic Solution Improves Performance and Thermal Tolerance of Heat-Stressed Growing Pigs](#)

⁷ [Metabolic and endocrine changes induced by chronic heat exposure in broiler chickens: Growth performance, body composition and energy retention.](#)

⁸ [Capsaicinoids improve egg production by regulating ovary nuclear transcription factors against heat stress in quail.](#)

⁹ [Effect of heat and several additives related to stress levels on fluctuating asymmetry, heterophil: lymphocyte ratio, and tonic immobility duration in White leghorn chicks.](#)

- Tillskott av kapsaicin till djurfoder, i förebyggande syfte, ger upphov till signifikant lägre förekomst av salmonella i kycklingar.^{10, 11, 12, 13}
- Ökad mjölkproduktion: inom mjölkproduktion hos kor har användning av kapsaicin kopplats till ökad energikorrigerad mjölkavkastning, troligen genom förbättrad metabolism och upptag av näringsämnen.^{14, 15}
- Minskade metanutsläpp: kapsaicin har visats reducera metanbildning i vommen hos idisslare, vilket gör det till ett attraktivt tillskott i klimatvänlig nötkötts- och mjölkproduktion.^{15, 16}

En liten mängd kapsaicin kan således motverka värmestress hos produktionsdjur, vilket bidrar till bibehållen tillväxt, minskad dödlighet och förbättrad fodereffektivitet faktorer som direkt återspeglar på djuruppfödarens marginaler och ekonomi, samt i förlängningen matvarupriserna för konsumenter. En positiv sidoeffekt av kapsaicinanvändning är ett lägre antibiotikabehov vid djuruppfödning, något som djurfoderproducenter tidigare har använt för att upprätthålla djurvälstånd och påskynda djurtillväxt. Antibiotikaanvändning vid djuruppfödning är idag strikt reglerat inom EU och en antibiotikafri matproduktion är en central prioritering inom FN, WHO och ligger i linje med antagen miljöstandard på maten som konsumeras i Europa.¹⁷

För att hålla nere matvarupriserna för konsumenter och för att stödja en samhällsovergång till en antibiotikafri matproduktion krävs det att kapsaicin kan framställas kostnadseffektivt, skalbart, hållbart, kontrollerat och med renhet i åtanke. Modern bioteknik möjliggör industriell produktion av kapsaicin med hög renhet och reproducerbarhet, utan de begränsningar som är förknippade med traditionell extraktion från chilifrukter. Till skillnad från naturliga extrakt, där sammansättning och kvalitet kan variera beroende på odlingsförhållanden, geografi och skördetid, erbjuder bioteknologisk framställning en standardiserad produkt med konsekvent hög renhet och spårbarhet. Processen eliminerar även kontamineringsrisk av bekämpningsmedel, tungmetaller och mikrobiologiska föroreningar, vilket är särskilt viktigt vid användning i djuruppfödning till livsmedel.

Bioteknologisk produktion kräver inte heller mark, säsongsbundenhet eller storskaligt manuellt arbete vid odling av chili, vilket bidrar till ökad försörjningstrygghet och minskat klimatavtryck. För att stödja hållbar och antibiotikafri djurhållning på ett globalt plan krävs kapsaicin som uppfyller högt ställda krav på tillgång, kvalitet och kostnadseffektivitet – något XP Chemistries teknologi möjliggör på ett hållbart sätt.

Kommersialiseringstrategi

Bolagets go-to-market-strategi involverar kontraktstillverkare för att säkerställa tillräcklig produktionskapacitet för att möta förväntad efterfrågan. Försäljning planeras ske genom djurfoderproducenter och/eller distributörer med redan upparbetade organisationer/försäljningskanaler. Bolaget lägger nu grunden för en effektiv marknadsintroduktion där försäljningsstrategin samordnas med planeringen av produktionskapacitet. Parallellt med det regulatoriska arbetet kring XP Chemistries Feed produkt har Bolaget även byggt upp starka relationer inom foderindustrin bestående av potentiella kunder och distributörer samt förberett målinriktade marknadsföringsinsatser. Bolagets initiala strategiska fokus kommer vara att lansera kapsaicin som fodertillsats i djurfoder, vilket kan bidra till förbättrad djurhälsa och minska behovet av antibiotika i djuruppfödning – ett starkt säljargument i dagens EU-marknad som prioriterar hållbara och antibiotikafria lösningar.

Bolagets typkund utgörs av större aktörer inom djurfodertillverkning som är i behov av vetenskapligt beprövade antibiotikafria lösningar som förbättrar djurhälsan och ökar produktiviteten. Strikta regleringar på den europeiska marknaden avseende djurfodertillsatser och antibiotikaanvändning har även medfört en ökad efterfrågan på alternativa lösningar som efterlever regelverk och riktlinjer samt bibehåller god djurhälsa och produktivitet.

¹⁰ [Effect of Prolonged Administration of Dietary Capsaicin on Broiler Growth and Salmonella enteritidis Susceptibility.](#)

¹¹ [Comparison of Prophylactic or Therapeutic Dietary Administration of Capsaicin for Reduction of Salmonella in Broiler Chickens.](#)

¹² [Effect of dietary natural capsaicin on experimental Salmonella enteritidis infection and yolk pigmentation in laying hens.](#)

¹³ [Effect of Prolonged Administration of Dietary Capsaicin on Salmonella enteritidis Infection in Leghorn Chicks.](#)

¹⁴ [Lactational performance and hematological effects of capsaicin supplementation in dairy cows: A meta-analysis](#)

¹⁵ [Effects of dietary Capsicum oleoresin on productivity and immune responses in lactating dairy cows](#)

¹⁶ [Technical dossier text - Scientific Summary XT Ruminant](#)

¹⁷ [Antimicrobial resistance](#)

XP Chemistries kapsaicinprodukt är den första produkten som genomgått en fullständig vetenskaplig granskning enligt EU:s nuvarande regelverk. Den rigorösa granskningen ger Bolagets produkt en kvalitetsstämpel i partnerdialoger och utgör en betydande inträdesbarriär för nya aktörer, vilket stärker Bolagets position mot konkurrenter och utdaterade alternativ som saknar regulatorisk förankring.

Ett godkännande från EU-kommissionen skulle också möjliggöra snabbare expansion till andra marknader med liknande kravprofil genom ett s.k. Certificate of Free Sale, som beviljar produktexport till flera länder utanför EU. Även om marknaden i Europa kommer vara Bolagets primära fokus initialt kan andra strategiskt viktiga nyckelmarknader såsom USA, Latinamerika och Asien bli aktuella i framtiden, efter att nödvändiga regulatoriska ansökningar är på plats för sådana nyckelmarknader.

Produktutbud inom Feed

För att möta de praktiska kraven inom modern foderindustri har XP Chemistries utvecklat två kommersiellt färdiga formuleringar:

- Xylocap Liquiform – en flytande formulering av kapsaicin löst i vegetabilisk olja, anpassad för exakt inblandning i foder. Produkten är homogen, koncentrerad och enkel att dosera.
- Xylocap Pearl Premix – en granulerad, dammfri formulering där kapsaicinet är inkapslat i en fet matris. Produkten har god hållbarhet, anpassad partikelstorleksfördelning och är fri från lukt och färg. Den lämpar sig särskilt för automatiserad blandning i storskalig foderproduktion.

Båda produkterna har utvecklats med fokus på industrifunktionalitet, stabilitet och säkerhet, och är testade i batchanalyser och produktvalideringar.

Marknad

Den globala marknaden för fodertillsatser förväntas uppgå till över 55 miljarder USD år 2030 och växer årligen med 4,3 procent, inte minst genom den snabbt ökande produktionen av djurfoder till följd av den växande köttkonsumtionen globalt, vilket förväntas driva på efterfrågan. Därtill skapar den ökande efterfrågan på hållbara fodertillsatser betydande tillväxtmöjligheter under de kommande åren.¹⁸ XP Chemistries bedömer att det finns ett betydande kommersiellt utrymme för Bolagets kapsaicinprodukt på marknaden för fodertillsatser, särskilt då ingen annan aktör i dagsläget erbjuder ett likvärdigt, högre och skalbart alternativ som är regulatoriskt godkänt i EU.

Den globala marknaden för kapsaicin värderades till cirka 400 miljoner USD 2024, med en förväntad årlig tillväxttakt (CAGR) på 5,5 procent fram till år 2033, då den väntas vara värderad till 600 miljoner USD.¹⁹ Drivkrafter bakom den förväntade tillväxten inkluderar ökad efterfrågan på naturliga ingredienser inom läkemedel, kosttillskott, funktionella livsmedel och djurfoder.

De viktigaste geografiska marknaderna för kapsaicinbaserade fodertillsatser är idag Europa, Kina, USA och Brasilien, där Europa är ledande vad gäller regulatoriskt ramverk och efterlevnad, medan Kina och andra asiatiska marknader står för volymtillväxten.²⁰ Även i Latinamerika växer intresset snabbt, särskilt inom exportinriktad produktion som kräver antibiotikafria lösningar.

Sammantaget kombinerar affärsområdet Feed XP Chemistries vetenskapliga och tekniska styrkor med konkreta marknadsbehov och en tydlig regulatorisk strategi. Lanseringen av Bolagets kapsaicinprodukt i Europa markerar ett skifte från forsknings- och utvecklingsfas till kommersiell uppskalning och intäktsgenerering, med potential att på sikt etablera Bolaget som en ledande aktör inom kapsaicinbaserade fodertillsatser globalt.

¹⁸ [Animal Feed Additives Market Size And Share Report, 2030](#)

¹⁹ [Global Capsaicin Market Size By Product Type \(Capsaicin Extracts, Capsaicin Powders\), By Application \(Food Industry, Pharmaceuticals\), By Form \(Solid Form, Liquid Form\), By Distribution Channel \(Online Sales, Offline Sales\), By End-User \(Households, Food Service Industry\), By Geographic Scope And Forecast](#)

²⁰ [OECD-FAO Agricultural Outlook 2024-2033 | OECD](#)

Övriga affärsområden

Affärsområdet Cosmetic fokuserar på att skapa en värmande effekt i kosmetiska produkter. De produkter som idag finns på marknaden använder kapsaicin som utvinns ur chili, men dessa är inte rena och innehåller endast en liten andel kapsaicin. Detta resulterar ofta i en stark lukt, färg och en oljig konsistens som kan färga av sig på kläder. XP Chemistries kapsaicin har samma positiva egenskaper som kapsaicin från chili, men utan de vanliga oönskade egenskaperna. Genom att använda företagets kapsaicin kan en helt doftfri, färglös och behagligt texturerad kosmetisk produkt skapas. Kapsaicin ger den värmande effekten i linimentprodukter, vilket hjälper till att slappna av i kroppen samt lindra led- och muskelvärk. XP Chemistries dotterbolag, Xylocap AB, erbjuder två egenutvecklade linimentprodukter: Xylocap Aktiv, en mjuk kräm med mild värmande effekt, och Xylocap Strong, en roll-on-applikator med stark värmande effekt.

Affärsområdet Protect omfattar tre mindre verksamhetsgrenar: skydd mot skadedjur, tillväxthämmande tillsatser i färg (antifouling) och självförsvarsspray. Det primära fokuset ligger på självförsvarsspray, där företaget har utvecklat tre flytande formuleringar under varumärket Precise™. Dessa har specialanpassade egenskaper som är viktiga för tillverkare av självförsvarssprayer, såsom rätt viskositet, låg fryspunkt och flamsäkerhet. Precise Heat är anpassad för den amerikanska marknaden, Precise Cool för den nordiska och europeiska marknaden, och Precise Red för den brittiska marknaden. Produkterna säljs till varumärkesägare och tillverkare av pepparspray som har egen utrustning för att fylla spraybehållare.

Affärsområdet Life omfattar två verksamhetsgrenar: kosttillskott och life science. Inom kosttillskott planerar XP Chemistries, efter att ha erhållit regulatoriskt godkännande, att marknadsföra sitt kapsaicin via distributörer samt etablera samarbeten med nödvändiga partners för att nå marknaden. Inom området life science kommer företaget att söka partnerskap med etablerade aktörer inom läkemedelsindustrin för att leda produkten genom de regulatoriska processerna. På längre sikt är målet att agera som leverantör av kapsaicin som en aktiv läkemedelssubstans (API).

Teknologi och patentportfölj

XP Chemistries har utvecklat en patenterad och miljövänlig teknologi för att producera högrent kapsaicin (≥98 procent renhet) genom enzymatisk katalys. Till skillnad från traditionella metoder, där kapsaicin extraheras ur chilifrukter, omvandlar XP Chemistries hållbara råvaror som naturliga fettsyror och en modifierad vanillinmolekyl till kapsaicin i en kontrollerad och kostnadseffektiv process. Den enzymatiska reaktionen ger höga utbyten och genererar enbart vatten som biprodukt, vilket bidrar till en ren och hållbar tillverkningsmetod. Tillverkningen sker i en specialanpassad reaktor där den enzymatiska katalysatorn återanvänds, vilket ger hög selektivitet och minimal miljöpåverkan.

Bolagets process möjliggör även produktion av nonivamid – en närbesläktad molekyl till kapsaicin med liknande egenskaper men lägre styrka – i samma anläggning. Nonivamid förekommer naturligt i chili i låga halter men tillverkas idag i huvudsak syntetiskt. Genom XP Chemistries enzymatiska metod kan även denna molekyl produceras från hållbara råvaror.

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.

XP Chemistries tillverkningsprocess för hållbart kapsaicin är skyddad av tre globala patentfamiljer. Patentfamilj 1 och 2 täcker den grundläggande kemin för Bolagets enzymatiskt katalyserade processer. Fyra patent har godkänts i USA, Kanada och Japan med skydd som sträcker sig till år 2035.

Patentfamilj 3 omfattar utveckling och processoptimering avseende en industriellt tillämpbar metod. Denna patentfamilj består av nio patentansökningar med potentiellt skydd fram till år 2042. Bolaget har erhållit positiv återkoppling från Patent Cooperation Treaty (PCT), den myndighet som ansvarar för den initiala

patenterbarhetsbedömningen. Detta yttrande är ett viktigt underlag för de nationella och regionala patentmyndigheterna som senare granskar patentansökningarna. Bolaget bedömer därför att det är mycket stor sannolikhet att ansökningarna i patentfamilj 3 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 intermediat med efterföljande enzymatisk produktion av kapsaicin och nonivamid.
3. **Titel:** Economical and efficient process for synthesis of capsaicinoids
Beskrivning: Resurs-, kostnadseffektiv och miljövänlig process för enzymatiskt katalyserad produktion av kapsaicin, dihydrokapsaicin och nonivamid.

Tabell över Bolagets beviljade patent och patentansökningar

Familj	Land/region	Ansökningsnummer	Publikationsnummer	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	EP (EU)	EP22726086.6A	EP4308714A1	inlämnad	2042
3	Brasilien	BR112023020888A	BR112023020888A2	inlämnad	2042
3	Kanada	CA3215699A	CA3215699A1	inlämnad	2042
3	Kina	CN202280031979.1A	CN117597449A	inlämnad	2042
3	Hongkong	62024092657.1	HK40105546	inlämnad	2042
3	Indien	202347073181	ännu ej publicerad	inlämnad	2042
3	Japan	JP2023559749A	JP2024519439A	inlämnad	2042
3	Sydkorea	10-2023-7038882	KR20240004500A	inlämnad	2042
3	Mexiko	MX/A/2023/012732	MX2023012732A	inlämnad	2042
3	USA	18/555537	US20240229089A1	inlämnad	2042

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

5 juni 2025	Sista handelsdag i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter (TR)
9 juni 2025	Första handelsdag i Bolagets aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter
10 juni 2025	Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken denna dag erhåller UR för deltagande i Företrädesemissionen
12 juni 2025 – 23 juni 2025	Handel med teckningsrätter på Nasdaq First North Growth Market
12 juni 2025 – 26 juni 2025	Teckningsperiod i Företrädesemissionen
12 juni 2025 – 11 juli 2025	Handel med betalda tecknade aktier (BTA) på Nasdaq First North Growth Market
30 juni 2025	Preliminärt datum för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för XP Chemistries äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2025 är införd i aktieboken som aktieägare i XP Chemistries erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Två (2) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie under perioden från och med den 12 juni 2025 till och med den 26 juni 2025.

Utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med maximalt 99 445 968 aktier motsvarande cirka 33,33 procent av de totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen per aktie uppgår till 0,23 SEK. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

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 teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktioner: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 40; IBAN-nummer: SE72 8000 0890 1193 3206 9450; Bankkontonummer: 8901-1, 933 206 945-0; BIC/SWIFT: SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 26 juni 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på XP Chemistries hemsida, www.xpchemistries.com och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 CEST den 26 juni 2025.

Ansökan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel benämnd "*Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*", som erhålls från XP Chemistries hemsida www.xpchemistries.com.

Teckning av aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för XP Chemistries äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande återbetalas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i XP Chemistries vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter 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 inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 26 juni 2025 eller säljas senast den 23 juni 2025 på Nasdaq First North Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025186513.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring vecka 29, 2025. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie. ISIN-koden för BTA är SE0025186521.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, tilldelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier 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 aktier 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning av aktier som skulle innebära att investerarens förfogande över röster överskrider något av gränsvärdena i lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, med undantag för aktier som förvärvas med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger, villkoras av att investeringen har anmälts till och godkänts eller lämnats utan åtgärd av inspektionen för strategiska produkter ("ISP").

Notering av de nya aktierna

Aktien i XP Chemistries är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 29, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

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.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktien i XP Chemistries är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) XPC och har ISIN-kod SE0016787279. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025186513. ISIN-koden för BTA är SE0025186521. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 29, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Anmälningsplikt enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar

Då Bolaget bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar förutsätta anmälan till ISP. Investeringar ska på förhand anmälas och godkännas eller lämnas utan åtgärd om de resulterar i att investeraren erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är undantagen sådan anmälningsplikt.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från större befintliga aktieägare, medlemmar ur styrelse och ledning samt vissa anställda om totalt cirka 8,5 MSEK, motsvarande cirka 37,1 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har vissa större befintliga aktieägare lämnat garantiåtaganden om totalt cirka 14,4 MSEK, motsvarande cirka 62,9 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 22,9 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent eller mer kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. För ingångna garantiåtaganden utgår garantiersättning med 25 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Garantikostnader för ingångna garantiåtaganden uppgår således till totalt cirka 3,6 MSEK men kommer enligt garantiavtal enbart utgå i form av nyemitterade aktier, inte kontanta medel. Teckningskursen för de aktier som emitteras till emissionsgaranter i ersättningsemissionen ska ske på de villkor som beslutas av Bolaget med en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, vilket innebär att högst 15 638 387 aktier kan komma att emitteras som garantiersättning, medförandes ytterligare utspädning om cirka 4,98 procent räknat på samtliga aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission och ersättningsemission. Ersättningsemissionen kommer att meddelas i separat pressmeddelande efter

Företrädesemissionen och kommer beslutas av styrelsen i Bolaget med stöd av bemyndigande från årsstämman den 23 maj 2025.

För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 30 maj 2025. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

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

Teckningsförbindelser*

Namn	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Mårten Carl Karlsson	4 697 248,83	20,54
Hans O Roos	2 135 009,96	9,33
Tuvedalen Limited	966 718,75	4,23
Kattson i Sverige AB	326 370,00	1,43
Erik Nelsson	124 999,94	0,55
Samson Afewerki	99 999,86	0,44
FSWL Consulting AB	44 999,96	0,20
Armando Cordova	39 999,99	0,17
Jonas Hafrén	39 999,99	0,17
Carl Berggren	9 908,17	0,04
Totalt	8 485 255,45	37,10

* Juridiska och fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås genom Bolaget.

Garantiåtaganden**

Namn	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Tuvedalen Limited	9 648 697,34	42,18
Mårten Karlsson	1 999 999,96	8,74
Hans Roos	1 564 989,92	6,84
Kattson i Sverige AB	1 173 629,97	5,13
Totalt	14 387 317,19	62,90

** Juridiska och fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

RISKFAKTORER

En investering i XP Chemistries värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som XP Chemistries bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta informationsmemorandum.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker kopplade till produktutveckling

XP Chemistries producerar och utvecklar ämnena kapsaicin och nonivamid 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, förlorar marknadsandelar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, tillväxt och långsiktig lönsamhet. XP Chemistries bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk 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 Bolagets produktion av kapsaicin- och nonivamidprodukter och arbetar aktivt med expansion inom de fyra verksamhetsområdena, Feed, Cosmetics, Life och Protect. Bolagets största fokus ligger på kapsaicin inom Feed, vilket är det område där Bolaget ser störst potential för tillväxt. 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 påverkan på Bolagets tillväxt och framtida finansieringsmöjligheter. XP Chemistries bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk 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 ovannämnda risk 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 integrationsförmågan 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 ovannämnda risk förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Risker kopplat till inköp av råvaror och produktion av kapsaicinbaserade produkter

XP Chemistries producerar kapsaicin med hjälp av en egenutvecklad, patenterad bioteknologisk process baserad på enzymatisk katalys. Bolaget driver idag produktion i begränsad skala i egen anläggning i Södertälje, men planerar att skala upp produktionen med hjälp av externa kontraktstillverkare inför kommersiell lansering. Råvarorna till produktionsprocessen upphandlas huvudsakligen från externa leverantörer. För det fall Bolagets leverantörer eller kontraktstillverkare 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 ovannämnda risk förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är stor.

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 ovannämnda risk 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 försämrats. 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 marknadsetablering, med väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida resultat och omsättning. XP Chemistries bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk 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. Överträdelser 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 ovannämnda risk förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.

Regulatoriska krav

Framställning och import av kapsaicin eller dess kemiska råvaror i de volymer som krävs för fullskalig produktion av Bolagets produkter under 2025 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. Även om den färdiga kapsaicinprodukten – när den används uteslutande som godkänd fodertillsats enligt förordning (EG) nr 1831/2003 – i vissa fall kan undantas från registreringskrav enligt REACH, omfattas de ingående råvarorna normalt sett inte av samma undantag. 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. Överträdelser av REACH-förordningen kan leda till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljösanktionsavgifter samt, vid allvarliga regelöverträdelser, åtal för miljöbrott, vilket i sin tur dessutom kan leda till väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets anseende.

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. Under ansökningsprocessen kan det inte uteslutas att krav från regulatoriska myndigheter på utökade studier och ytterligare dokumentation kan komma. Även regelverket kan förändras över tid vilket kan medföra förseningar och att krav på ytterligare studier och dokumentation uppkommer. Inom produktområdet Feed har den europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet (EFSA) i april 2025 publicerat sitt vetenskapliga utlåtande om Bolagets omfattande ansökan om godkännande av kapsaicin som djurfodertillsats inom EU som lämnades in i februari 2024. EFSA:s positiva utlåtande banar väg för det formella godkännande från Europeiska kommissionen som krävs innan Bolagets kapsaicinprodukt får lanseras på marknaden. Bolag som säljer fodertillsatser, eller förblandningar innehållande sådana, måste ha sin verksamhet godkänd i enlighet med artikel 10 i förordning (EG) nr 1831/2005. 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 en 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 kundsräkning 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 ovannämnda risk 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 ovannämnda risk 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 ovannämnda risk 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 ovannämnda risk förverkligas är medel. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

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 detta informationsmemorandum 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 ovannämnda risk 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 att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga 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 ovannämnda risk 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 ovannämnda risk 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 ovannämnda risk förverkligas är hög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från större befintliga aktieägare, medlemmar ur styrelse och ledning, vissa anställda samt befintliga och externa investerare till ett värde om totalt cirka 22,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet. XP Chemistries bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan är hög.