



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
AXOLOTT SOLUTIONS HOLDING AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION

TECKNINGSPERIOD

6 NOVEMBER – 20 NOVEMBER 2024

Eminova Partners
corporate finance

*Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen.
För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".*

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Vissa definitioner

"Axolot Solutions" eller "Bolaget" avser Axolot Solutions Holding AB (publ), 559077-0722.

"Memorandumet" avser föreliggande informationsmemorandum.

"Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avser erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Memorandumet.

"TO 5" avser vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 0,78 SEK per unit, motsvarande 0,26 SEK per aktie.

"Nasdaq First North" avser Nasdaq First North Growth Market.

"Eminova Partners" avser Eminova Partners Corporate Finance AB, 559170-3334.

"HWF Advokater" avser HWF Advokater AB, 559136-9904.

"Eminova Fondkommission" avser Eminova Fondkommission AB, 556889-7887.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, 556112-8074.

Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" euro och "USD" amerikanska dollar. "M" avser miljoner och "T" avser tusen.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt artikel 3(2) Prospektförordningen och 2 kap. 1 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföra genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 MEUR.

Viktig information till investerare

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehålllet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta Memorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Aktierna och teckningsoptionerna i Axolot Solutions är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än i Sverige. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare informationsmemorandum, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU"), nyemitterade aktier eller teckningsoptioner av serie TO 5 som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz, Ryssland, Belarus eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare informationsmemorandum, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU, nyemitterade aktier eller teckningsoptioner av serie TO 5 inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya units enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya units att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag. Memorandumet finns tillgängligt på Axolot Solutions kontor och på Bolagets webbplats (www.axolotsolutions.com).

Framåtriktade uttalanden

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

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Memorandumet har sammanfattats 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- eller miljonval och förekommer särskilt i avsnittet Finansiell översikt samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Axolot Solutions är sedan 2018 listad på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

INNEHÅLL

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VERKSAMHETSBEKRIVNING	6
MARKNADSÖVERSIKT	15
RISKFaktorER.....	18
INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN.....	24
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	27
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	33
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	40
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	45
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	49

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Axolot Solutions årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2024, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023, är införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar enligt nedan är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet.

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2024

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	s. 9
Koncernens balansräkning	s. 11
Koncernens kassaflödesanalys	s. 12

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	s. 37
Koncernens balansräkning	s. 38-39
Koncernens kassaflödesanalys	s. 41
Noter	s. 48-54
Revisionsberättelse	s. 56-57

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	s. 37
Koncernens balansräkning	s. 38-39
Koncernens kassaflödesanalys	s. 41
Noter	s. 48-54
Revisionsberättelse	s. 56-57

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet omfattar högst 25 978 713 units, bestående av 77 936 139 aktier och 25 978 713 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5. Den som på avstämningsdagen den 4 november 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Sju (7) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt, bottengarantiåtaganden ("Bottengarantin") och vederlagsfria toppgarantiåtaganden ("Toppgarantin") om totalt cirka 20,3 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Emissionsbelopp	Cirka 20,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader, motsvarande en initial utspädning om ca 30 procent
Teckningskurs	0,78 SEK per unit, motsvarande 0,26 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej
Unit	En (1) unit innehåller tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 5
TO 5	En (1) teckningsoption av serie TO 5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 16 februari 2026 till och med den 2 mars 2026 till en teckningskurs per aktie uppgående till det lägsta av (i) 0,39 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under löptiden, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna avses att tas upp till handel på Nasdaq First North.
Sista dag för handel inkl. rätt till UR	31 oktober 2024
Första dag för handel exkl. rätt till UR	1 november 2024
Avstämningsdag	4 november 2024
Teckningsperiod	6 november – 20 november 2024
Handel med UR	6 november – 15 november 2024
Handel med BTU	6 november 2024 – fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 5
Offentliggörande av utfall	Omkring 22 november 2024
Handelsplats	Nasdaq First North
Aktiens kortnamn	AXOLOT
ISIN-kod, aktie	SE0009414303
ISIN-kod, UR	SE0023286810
ISIN-kod, BTU	SE0023286828

BAKGRUND OCH MOTIV

Axolot Solutions har utvecklat AxoPur®, en innovativ vattenreningsteknik baserad på principerna för elektrokoagulation. AxoPur® möjliggör effektiv och miljövänlig rening av ett brett spektrum av vanligt förekommande föroreningar i industriella vatten. Separation av föroreningar och vatten sker genom att en ström tillförs mellan elektroder samtidigt som det förorenade vattnet strömmar mellan elektroderna. Elektroderna förbrukas i den reaktion som uppstår och måste därför ersättas regelbundet.

Axolot Solutions mål är att globalt kommersialisera AxoPur® inom industriella applikationsområden. Strategin har tidigare utgått från att först etablera referensanläggningar i Sverige och närliggande länder för att sedan expandera till internationella marknader genom partnerskap med ledande lokala eller regionala aktörer inom miljöteknikområdet. Genom det strategiska partnerskap som etablerats med Mellifiq AB ("Mellifiq") kommer nu samtliga marknader, inklusive Sverige och Norge, bearbetas tillsammans med partnerbolag.

Samarbetet innebär att Mellifiq erhåller en exklusiv licens att marknadsföra och sälja AxoPur® anläggningar i Sverige, Norge, Mellanöstern och Japan. Axolot Solutions äger fortsatt all IPR och know-how. Mellifiqs kompletterande produktportfölj, etablerade försäljningskanaler och ISO-certifieringar förväntas förbättra möjligheterna att kommersialisera AxoPur® på dessa marknader avsevärt.

Genom transaktionen frigörs viktiga resurser i Bolaget som möjliggör ökat fokus på internationell kommersialisering av AxoPur®, där målsättningen för 2025 är att etablera nya partnerskap på 2-3 ytterligare marknader. Samtidigt säkerställer samarbetet med Mellifiq löpande intäkter, dels i form av royaltyersättning från försäljning av AxoPur® anläggningar, dels genom försäljning av reaktorer. Reaktorerna utgör en central del av systemen och försäljning av reaktorer uppskattas under en 8-10 års period generera återkommande intäkter i paritet med intäkter från försäljning av anläggningen.

För att säkerställa effektiv implementering av strategin avser Bolaget delta i en riktad nyemission i Mellifiq och därigenom stärka den nyetablerade relationen mellan bolagen samt genomföra kommersialiseringrelaterade aktiviteter i syfte att expandera till nya marknader.

Vid fullteknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 20,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 2,4 MSEK, förutsatt att samtliga ersättningsberättigade garanter i Bottengarantin väljer kontant ersättning uppgående till totalt cirka 1,0 MSEK. För det fall samtliga

ersättningsberättigade garanter i Bottengarantin i stället väljer ersättning i form av nytgivna units, kan de totala emissionskostnaderna relaterade till Erbjudandet som högst uppgå till cirka 1,4 MSEK.

Bedömningen är att Bolagets rörelsekapitalsbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom emissionslikviden från Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt, bottengarantiåtaganden och vederlagsfria toppgarantiåtaganden om totalt cirka 20,3 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Bland de åtaganden som lämnats inför Företrädesemissionen, och som redogörs för i sin helhet under avsnittet "Villkor för Erbjudandet", har teckningsförbindelser och vederlagsfria toppgarantiåtaganden om sammanlagt cirka 10 MSEK erhållits från styrelseordförande Lennart Holm via bolag samt den befintliga aktieägaren SI Technology Investments AB. Dessutom har Gilanpour Holding AB, tillika majoritetsägare i Mellifiq AB, åtagit sig att teckna units utan stöd av företrädesrätt. Deltagare i Bottengarantin utgörs av ett fåtal befintliga aktieägare och externa investerare. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 17,9 MSEK är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

Investering i Mellifiq	55-60%
Internationell expansion	40-45%

Om de i Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO 5 utnyttjas fullt ut under februari – mars 2026 kan Bolaget högst komma att erhålla ytterligare cirka 10,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden från teckningsoptionerna är avsedd att stärka finansieringen av internationell expansion.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Memorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat i Memorandumet som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Memorandumet.

1 november 2024

Axolot Solutions Holding AB (publ)

Styrelsen

VERKSAMHETSBSKRIVNING

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Axolot Solutions Holding AB (publ), organisationsnummer 559077-0722, registrerades vid Bolagsverket den 21 september 2016 och har sitt säte i Helsingborg kommun med adress Florettgatan 29C, 254 67 Helsingborg. Bolagets LEI-kod är 549300NAUMSOITZ4DB75. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom hel- eller delägda bolag, bedriva utveckling inom miljöteknik och kommersialisering inom området samt därmed förenlig verksamhet. Telefonnumret är +46 708 711 12. Bolagets hemsida är www.axolotsolutions.com. Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisningar.

KORT OM AXOLOT SOLUTIONS

Axolot Solutions är en innovativ aktör inom miljöteknik, positionerad inom industriell vattenrening. Bolaget har utvecklat AxoPur®, en unik och patenterad teknologisk lösning för kostnadseffektiv och miljövänlig rening av förorenat vatten i industriella processer. Systemet erbjuder en helhetslösning där för- och efterbehandlingssteg kan inkluderas beroende på specifika krav som ställs på olika typer av förorenade vatten. AxoPur® besitter unika egenskaper som möjliggör rening av ett brett spektrum av föroreningar, bland annat suspenderade fasta ämnen, lösta organiska ämnen och oorganiska ämnen.

AFFÄRSIDÉ

Axolot Solutions affärsidé är att utveckla, designa och sälja anläggningar och lösningar för rening av primärt industriella avlopps- och processvatten genom partnerskap med lokala eller regionala väletablerade partners på olika marknader. Upplägget bygger på ett licens- och servicekoncept där Axolot Solutions fortlöpande levererar expertis, tekniskt underlag samt vissa nyckelkomponenter till de system som levereras till kund. Tillverkningen av de anläggningar som levereras till kund sker huvudsakligen lokalt på respektive marknad efter instruktioner från Bolaget och hanteras av Bolagets lokala partners som även sköter installation och fortlöpande service. Bolagets kunder får som en del av helhetserbudandet genom partnerbolagen tillgång till Axolot Solutions expertis i syfte att kontinuerligt optimera och förbättra reningsprocessen och anpassa den till förändrade och allt högre krav. Axolot Solutions skapar värde genom kunskap och innovationskraft och arbetar aktivt i samarbete med partners och med kunder. Axolot Solutions huvudintäkter består dels av licensintäkter, dels av tillverkning och leveranser av reaktorer samt vissa nyckelkomponenter till dessa unika reaktorer som förbrukas under drift.

VISION

Axolot Solutions kommer att bidra avsevärt till hållbara vattenlösningar genom att tillhandahålla sin unika expertis, teknik och lösningar till industrier och andra relevanta konsumenter av vatten världen över.

AXOPUR®

Axolot Solutions har utvecklat en teknologi som bygger på väl beprövade principer för elektrokoagulation ("EC"). Rötterna till EC återfinns redan i slutet av 1800-talet då den första EC-anläggningen startades i London. Det första patentet som relaterar sig till EC godkändes i USA år 1906. Under många år användes dock inte elektrokoagulation för industriella applikationer i någon större omfattning. Vatten fanns i obegränsad mängd och var i princip gratis, dessutom fanns inte tillgång till pålitliga strömkällor, styr- och mätsystem eller analysmetoder som behövs för att säkra funktionaliteten. Sedan millennieskiftet har dock ett antal industriella applikationer av olika EC-teknologier utvecklats, primärt använda för rening av processvatten vid utvinning av skifferolja/-gas (fracking) i Nordamerika.

Den förfinade teknologi som utvecklats av Axolot Solutions och som marknadsförs under namnet AxoPur® ger ett antal fördelar jämfört med andra reningsmetoder. Förutom att designen i sig är robust och anpassad för hög tillgänglighet i tuffa industriella miljöer så är dess unika fördelar:

- **Snabb och effektiv separation av vatten och föroreningar**
– vilket möjliggör recirkulation av processvatten och därav följande besparingar av såväl vatten som energi.
- **Koncentrerad restprodukt**
– föroreningen kommer ut som en massa med hög torrhalt vilket möjliggör en enkel och effektiv vidare upparbetning eller destruktion av (toxiska) föroreningar. Dessutom är mängden restprodukter som bildas avsevärt mindre än för andra konkurrerande tekniker.
- **Bredden och graden av de föroreningar som fångas**
– ett stort antal typer av föroreningar kan elimineras, även sådana som är nära nog omöjliga att separera.
- **Miljövänlig teknik**
– kräver inte tillsats av fällningskemikalier såsom järn- eller aluminiumklorid eller aluminiumsulfat.
- **Ett kompakt fotavtryck**
– litet platsbehov vilket ofta är en fördel då kunden kan vara utrymmesbegränsad.
- **Kostnadseffektiv lösning**
– såväl avseende investerings- som driftkostnad.

Genom att utnyttja Axolot Solutions teknologi så kan ett unikt brett register av föroreningar hanteras, med undantag för vissa små polära organiska molekyler, små kväveföreningar, sulfat och halogenerade organiska molekyler och florider. För att hantera dessa föroreningar så kan AxoPur® kompletteras med ytterligare reningssteg, något som erbjuds i samarbete med partnerbolaget Mellifig.

VANLIGT FÖREKOMMANDE FÖRORENINGAR SOM HANTERAS AV AXOPUR®

OLJA/FETT OCH ÖVERGÅNGSMETALLJONER

Emulgerad olja och fett finns ofta kvar i vatten efter rening med oljeavskiljare och är svåra att avlägsna från vatten, vilket kan leda till förorening av vattenkällor och skador på ekosystem. Övergångsmetalljoner, även kallade tungmetaller, är svåra att bryta ned och kan vara skadliga för både djur och människor. Denna kombination av föroreningar är mycket vanlig inom områden som professionell fordonstvätt, ytbehandling, metallbearbetning, färgtillverkning m.m.

MIKROORGANISMER, NÄRINGSÄMNER OCH FETT

Mikroorganismer, tillsammans med näringsämnen som fosfor och kväve, är vanliga föroreningar i vatten från livsmedelsindustrin. Dessa organismer kan orsaka biologisk tillväxt och algbloomning, vilket kan påverka vattenkvaliteten negativt. Föroreningarna är vanliga i mejerier, slakterier och fiskodlingar, samt i kommunala avloppssystem där matavfall och andra näringsämnen släpps ut.

SUSPENDERADE ÄMNER

Suspenderade ämnen består av både stora och små partiklar som är uppslammade i vatten, vilket kan påverka vattnets klarhet och kvalitet. Partiklar som är mycket små benämns kolloidala partiklar och är ofta svåra att rena med traditionella tekniker. Suspenderade ämnen återfinns i de flesta vatten som blir föremål för vattenrening.

PFAS

Per- och polyfluorerade alkansubstanser ("PFAS") omfattar cirka 10 000 olika ämnen som kännetecknas av en fet fluorerad kolvätesvans och en syrafunktionalitet i andra änden av molekylen. I takt med att insikten i miljö- och hälsoproblemen kopplade till PFAS har ökat har det uppmärksamats som en viktig samhällsutmaning. PFAS har tidigare använts i stor uträkning inom ett flertal områden, inklusive brandskum och för att påverka friktions- eller släppegenskaper hos olika material i pappers-, plast- och metallbearbetning. Befintliga reningslösningar klarar inte av omfattande rening av

denna typ av föroreningar givet den stora mängden av ämnen och dess svårnedbrytbara egenskaper. Genom att kombinera AxoPur® teknologin med Mellifiqs lösningar skapas en reningsteknik som kan hantera effektiv och omfattande reduktion av PFAS.

MIKROPLASTER

Mikroplaster är små plastpartiklar som kan frigöras vid tillverkning, användning och nedbrytning av plastprodukter. Dessa partiklar är skadliga för i princip alla livsformer och kan påverka hela ekosystem. Utmaningen ligger i att fånga och rena dessa föroreningar innan de sprider sig i vattnet. Mikroplaster förekommer ofta i dagvatten, vid tvättning av syntetiska textilier och genom slitage av däck, vilket gör dem en växande oro inom miljöskydd.

LÄKEMEDELSRESTER

Läkemedelsrester är sådana aktiva substanser och nedbrytningsprodukter av dessa som hamnar i kommunala avlopp som en följd av läkemedelsanvändning hos människor eller i relation till djur. Dessa kemikalier kan påverka både vattenkvalitet och hälsa hos vattenlevande organismer. Läkemedelsrester är vanliga i kommunala avlopp och i miljöer där läkemedel används, inklusive sjukhus och veterinärkliniker.

FÖRORENINGAR I SALTAVATTEN

Vid rening av saltvatten uppstår ofta utmaningen att rena vattenflöden utan att påverka salthalten, vilket kan vara avgörande vid marina tillämpningar. Sådana föroreningar är vanliga i sammanhang som fiskodlingar, lakning av askor och inom elektrolytproduktion, där det är nödvändigt att separera föroreningar från saltvatten.

VATTEN INNEHÅLLANDE FARLIGT AVFALL OCH TOXISKA ÄMNER

Farligt avfall och toxiska ämnen kan förorena vatten genom historiska utsläpp och kontrollerade industriella processer. Dessa föroreningar omfattar tungmetaller, giftiga organiska ämnen och mikroplaster, vilket kan leda till allvarliga hälsoproblem. Utmaningen är att rena dessa föroreningar effektivt, vilket har gjort det svårt för mindre industrier att hantera dem vid källan. Sådana föroreningar återfinns ofta i deponier och områden med historiska gifter, där sanering är nödvändig för att skydda miljön och folkhälsan.

AXOPUR® SYSTEMETS FÖRDELAR

ETABLERING/INVESTERING

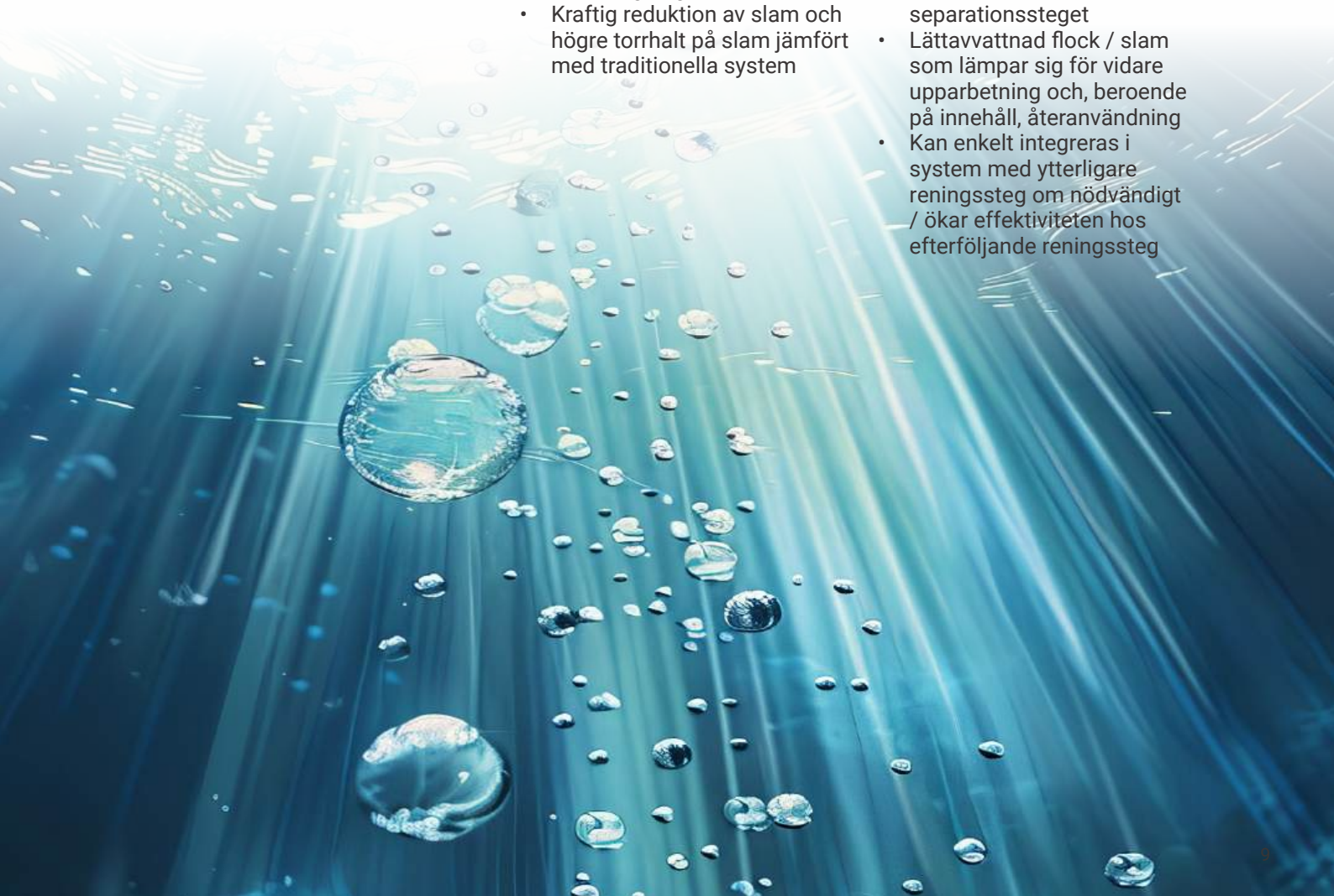
- Lägre investeringskostnad jämfört med traditionella reningsmetoder
- Väsentligt mindre fotavtryck / ytbehov än traditionella system
- Kan med fördel integreras i en befintlig process

OPERATIVT

- Enkelt handhavande / helautomatiskt system / minimalt behov av operatörstid
- Förutsägbara och kontrollerbara resultat / on-line sensor för mätning och styrning av reningseffekt / momentan styrning
- Ingen tillsats av klorid- eller sulfatjoner såsom är fallet vid kemisk fällning / minskade problem med bl. a korrosion och lägre risk för bildande av svavelväte
- Momentan uppstart och stopp d.v.s. ingen upp- och nedstängningstid
- Kraftig reduktion av slam och högre torrhalt på slam jämfört med traditionella system

PRESTANDA

- Momentan process som skapar förutsättningar för recirkulation av vatten samt energibesparingar
- Energieffektiv med ett samlat elbehov på 0,2 – 1,0 kWh/m³ renat vatten
- Effektiv bredspektrumrening av olja/fett, BOD/COD, suspenderade ämnen och näringsämnen, tungmetaller, med mera
- Reduktion av bakterier och virus
- Bildande av små mängder lipofila mikrobubblor av vätgas förstärker effektiviteten i separationssteget
- Lättavvattnad flock / slam som lämpar sig för vidare upparbetning och, beroende på innehåll, återanvändning
- Kan enkelt integreras i system med ytterligare reningssteg om nödvändigt / ökar effektiviteten hos efterföljande reningssteg



SAMARBETE MED MELLIFIQ

Mellifiq är en väletablerad aktör inom miljöteknik med ett flertal välkända varumärken, däribland Ozonetech, Nodora, Saniray och Water Maid. Affärsidén är att utveckla, designa och sälja reningsutrustning för vatten och luft. Verksamheten började med utveckling av egen teknik för ozongenerering och har sedan dess utvecklats till att omfatta produkter och kompletta system för luft- och vattenrening. Idag levererar Mellifiq lösningar inom flera snabbväxande områden, däribland PFAS- och läkemedelsrening inom vatten och avancerad luftrening för publika fastigheter och restauranger.

Samarbetet mellan Axolot Solutions och Mellifiq bedöms skapa betydande mervärden för båda bolagen, genom att de kan dra nytta av varandras erbjudanden och kunskaper. En utmaning för båda

bolagen har varit att ta sig an stora projekt som kräver relativt stora resurser och investeringar. Genom partnerskapet uppnår bolagen tillsammans en kritisk massa som möjliggör genomförande av större projekt. Vidare så omfattas AxoPur® erbjudandet av Mellifiqs certifieringar avseende ISO 9001 och ISO 14001, vilket är ett krav från många större industrikunder.

För Axolot Solutions innebär samarbetet att man etablerar en kostnadseffektiv organisation med en betydligt lägre burn-rate. Tidigare har Bolaget belastats med höga fasta kostnader, vilka nu elimineras tillsammans med minskning av overheadkostnader. Den minskade kostnadsbasen i kombination med stabila intäktskällor i form av royaltysättning och reaktor försäljning innebär att Bolaget kan agera agilt på ett sätt som tidigare inte var möjligt.

SYNERGIER



KOSTNADSBESPARINGAR

Gemensamma overheadkostnader och delade resurser, synergier avseende inköp, administration, datasystem, m.m.



ÖKAD TROVÄRDIGHET

Bättre förutsättningar att genomföra större projekt. Mellifiq är en väletablerad aktör med 30-års erfarenhet och ett stort antal referenser vilket öppnar upp för Axolot Solutions produkter



SLAGKRAFTIGT ERBJUDANDE

Heltäckande lösningar för i stort sett alla behov och applikationer. Många applikationsområden kräver kombinationer av olika tekniker och här kan bolagen tillsammans erbjuda unika helhetslösningar



DELAD KUNDBAS

Kompletterar och förstärker varandras nätverk samtidigt som attraktionskraften ökar genom ett heltäckande erbjudande



DELADE ERFARENHETER

Bolagen har verkat inom olika teknik och applikationsområden varför det finns kunskap och erfarenheter som tillsammans ger en unik bredd och djup



PRODUKTUTVECKLING

Gemensam utveckling av nya lösningar kan utnyttja större kunskaps- och resursbaser, vilket minskar tiden från idé till säljbar produkt samtidigt som den relativa kostnaden för ett utvecklingsprojekt minskas



NYA MARKNADER

Unikt komplett erbjudande öppnar upp för nya och snabbväxande marknader såsom exempelvis rening av PFAS och läkemedelsrester i vatten

AVYTTRING AV DOTTERBOLAGET AXOLOT SOLUTIONS AB

I syfte att stärka kommersialiseringen av AxoPur® i Skandinavien samt frigöra resurser i Axolot Solutions för att möjliggöra en accelererad internationell expansion avyttrades dotterbolaget Axolot Solutions AB, som bedriver operativ verksamhet i Sverige och Norge, under oktober 2024 till Mellifiq genom en apportemission av aktier i Mellifiq. Transaktionen innebar en värdering om cirka 50 MSEK för Axolot Solutions AB och cirka 252 MSEK för Mellifiq, på kassa- och skuldfri basis. Genom apportemissionen blev Bolaget näst största ägare i Mellifiq, med en ägarandel om cirka 16,5 procent.

Som en del av transaktionen ingick Axolot Solutions och Mellifiq ett licensavtal där Mellifiq erhåller en exklusiv licens att marknadsföra och sälja Bolagets teknik och lösningar på den svenska och norska marknaden samt i Mellanöstern och Japan mot en royaltyersättning som motsvarar 3,5 procent av omsättningen som genereras från försäljning av Bolagets teknik och lösningar. Alla immateriella rättigheter, know-how och patent behålls i Bolaget liksom pågående utvecklingsprojekt och framtida nya produkter. Bolaget, som en del i uppgörelsen, kommer fortsättningsvis att leverera reaktorer till de anläggningar som säljs via Mellifiq, vilket innebär en signifikant löpande intäkt i tillägg till royaltyersättningen. Axolot Solutions kommer med andra ord fortsatt att arbeta med utveckling och leveranser av reaktorer även i Sverige och Norge.

STRATEGI

Axolot Solutions strategi har vuxit fram gradvis under de år verksamheten bedrivits. Grundstrategin har hela tiden varit att fokusera på industriella process- och avloppsvatten där behoven av effektiva, driftssäkra och robusta anläggningar är stora samtidigt som reningsproblematiken ofta är komplex.

Strategin avseende marknadsbearbetning har utgått från att kommersialisera AxoPur® på hemmamarknaden Sverige och närliggande länder i egen regi för att därefter expandera internationellt genom partnerskap med lokala eller regionala aktörer. Under de senaste åren har Bolaget fokuserat på den svenska marknaden, något som tagit längre tid än planerat. Efterfrågan på helhetslösningar med integrerade tekniker samt diverse finansieringslösningar har varit större än förväntat och något som Bolaget inte varit förmögna att tillgodose på egen hand. Vidare har Bolagets storlek och marknadens krav kring kvalitetssäkring och certifieringar varit svåra att möta givet de begränsade ekonomiska och organisatoriska resurserna. Samtidigt som arbetet i Sverige har dragit ut på tiden har efterfrågan på vattenreningslösningar växt på internationella marknader. För Axolot Solutions så innebär utvecklingen naturligtvis affärsmöjligheter, men också en situation där konkurrensen från alternativa tekniker och leverantörer kan förväntas öka i en accelererande takt över tid.

I syfte att accelerera kommersialiseringen av AxoPur® på den skandinaviska marknaden samt förkorta tiden till internationell expansion har strategin för hemmamarknaden omarbetats till att likna den som tidigare planerats för internationella marknader. Axolot Solutions bidrar med själva teknologin, design och dokumentation av anläggningar samt tillverkning och leverans av de systemkritiska reaktorerna medan tillverkningen i övrigt läggs ut till de partnerbolag man samarbetar

med på respektive marknad. För den svenska och norska marknaden, som tidigare bearbetats i egen regi, innebär det att kommersialiseringen av AxoPur® numera sker i samarbete med Mellifiq.

När ett partnerbolag etablerar en ny anläggning hos kund så kommer själva kärnan i processen, d.v.s. reaktorerna, alltid levereras av Bolaget, via partnern. Övrig utrustning så som strömkällor, pumpar och ventiler, flödesreglering och styrsystem, tankar, rör och anslutningar står partnerbolaget för, efter anvisningar från Axolot Solutions. Ambitionen är att tillsammans i möjligaste mån leverera helhetslösningar i form av nyckelfärdiga anläggningar och där erbjudandet även kan innefatta finansieringslösningar för de kunder som så önskar.

Partnerbolagen tar, efter anvisningar från Bolaget, ansvar för uppstart och optimering av reningsprocessen. Vidare etableras serviceavtal där partnerbolagen på regelbunden basis efter en förutbestämd driftstid ersätter installerade reaktorer med utbytesenheter som levereras från Bolaget. Genom den kontinuerliga kontakt som därmed etableras mellan partnerbolagen, Axolot Solutions och kunden etableras ett långsiktigt samarbete som säkrar en kontinuerlig utveckling av kundens vattenhantering.

Bolaget bedriver ett utvecklingsarbete som syftar till att utveckla nya produkt erbjudanden baserat på den djupa förståelse och kunskap runt den ofta komplexa vattenkemin som kontinuerligt byggs upp och fördjupas runt industriella och andra processvatten. Bolaget har etablerat en patentstrategi där man aktivt söker patent på utvalda utvecklingar, medan andra med avsikt inte patentsöks. Detta för att i möjligaste mån bygga upp och skydda Bolagets intellektuella värden. Det förtjänar även att nämnas att Bolaget över åren utvecklat unik know-how avseende bland annat uppskalning och processoptimering.

AFFÄRSMODELL

Axolot Solutions affärsmodell syftar till att etablera och expandera en internationell verksamhet byggd utifrån Bolagets unika AxoPur® teknik. Då Bolaget är en liten aktör på en stor och komplex internationell scen under förändring så kräver detta en affärsmodell som möjliggör internationell expansion på utvalda marknader inom en inte alltför utsträckt tidsram och givna finansiella begränsningar, det vill säga på ett kapitaleffektivt sätt. Affärsmodellen bygger därför på ett upplägg där Axolot Solutions kapitaliserar på sin kärnkompetens och teknik genom att ingå formaliserade partnerskap på olika marknader med starka lokala aktörer. Härigenom skapas förutsättningar för en snabbare etablering och expansion då köparna av vattenrening söker trygga och beprövade leverantörer som inte bara erbjuder en konkurrenskraftig och kostnadseffektiv teknik utan också en pålitlig och välkänd leverantör som kan garantera funktion och service, något som Axolot Solutions har svårt att erbjuda på egen hand.

Med vald affärsmodell så kommer intäkterna dels från royaltyintäkter, i fallet Mellifiq 3,5 procent av försäljningsintäkterna, dels från leveranser av reaktorer samt i viss grad från leveranser av andra nyckelkomponenter. Upplägget kommer att kunna variera på olika marknader givet olika marknadssituationer och lagkrav. Axolot Solutions avser att som en del i överenskommelserna designa, tillverka och leverera reaktorer vilket inkluderar själva reaktorskalen samt inkråmet i form av de unika elektroderna. Givet att dessa elektroder förbrukas under drift så behöver de ersättas med nya, vilket normalt krävs var 8-12 vecka, beroende på föroreningsgrad i vattnet samt kapacitetsutnyttjande. Över en 8-10 års

period förväntas löpande intäkter från utbyten av reaktorer ungefär motsvara investeringskostnaden för en AxoPur® anläggning. Givet att den tekniska livslängden kan beräknas till mer än tio år innebär det att intäkterna från utbyten av reaktorer uppskattas till minst lika stora som från försäljningen av anläggningar.

Förutom de direkta intäkterna så ser Bolaget också möjligheter att skapa intäkter via delägarskap i partnerbolagen. Mellifiq kan ses som ett första test av denna modell där Axolot Solutions genom transaktionen där dotterbolaget Axolot Solutions AB avyttrades mot betalning i aktier. Mellifiq är en verksamhet i tillväxt med en mycket stark produktportfölj och en ytterst professionell organisation. Bedömningen är att denna verksamhet i sig kommer att växa starkt under kommande år och därigenom nå en hög lönsamhet vilket över tid bör generera utdelningar till ägarna samtidigt som bolagsvärdet i sig ökar. Mellifiqs ägare har en uttalad ambition att börsnotera verksamheten om några år vilket kommer att synliggöra deras värde på ett helt annat sätt än idag då det ännu är onoterat.

Idag utgörs den teknik som marknadsförs av Axolot Solutions enbart av AxoPur® som fortfarande bara är i början på sin resa. Parallellt med detta så driver Bolaget två utvecklingsprojekt där målsättningen är att kunna lansera ytterligare ett par produkter/koncept på marknaden under kommande år. Då patentansökningsprocesserna pågår så är det inte möjligt att närmare redogöra för dessa produkter/koncept men det kan konstateras att de bär på lösningspotentialer med ett stort bedömt kommersiellt värde och potential.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter för att finansiera expansion och tillväxt till fullo kan verksamheten komma att finansieras genom kapitalmarknaden.

INVESTERINGAR

VÄSENTLIGA INVESTERINGAR EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga investeringar eller åtaganden om investeringar har skett i Bolaget efter den 30 september 2024 och fram till dagen per Memorandumet.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Utöver den planerade investeringen avseende förvärv av aktier i Mellifiq AB har Bolaget inga andra pågående eller åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga ändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2024 och fram till dagen per Memorandumet.

TRENDER

Vid dagen för Memorandumet bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningsperioden under perioden från det senaste räkenskapsårets utgång fram till dagen för Memorandumet.

MARKNADSÖVERSIKT

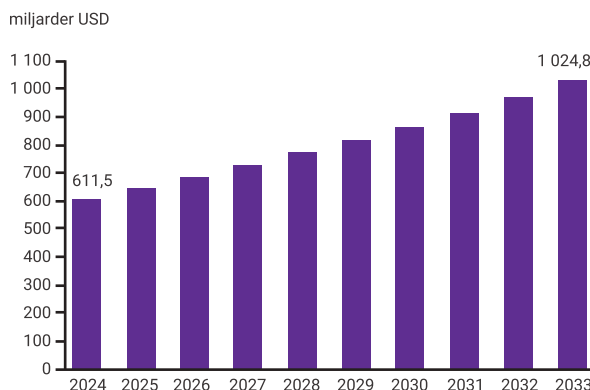
Axolot Solutions primära fokus är rening av vatten för industriella ändamål. Desto mer ekonomiskt utvecklad en region är, desto större andel av vattenförbrukningen går till industriella ändamål. På global basis står industrin för 25 procent av den totala vattenförbrukningen, men inom EU utgör 70 procent av förbrukningen industriproduktion. I en situation med en tilltagande vattenbrist är det otvivelaktigt så att industrins behov har lägst prioritet, vilket innebär att industrin som sektor har stor anledning att arbeta med frågor rörande vatten och vattenhantering.

Marknaden för vattenhushållning och vattenrening växer generellt sett snabbt, och då inte minst för industriella ändamål. Detta beror på ett antal samverkande faktorer:

- Vattenbrist globalt / regionalt / lokalt, trenden förstärks av klimatförändringar och ökande förbrukning
- Nedsmutsning av vattenkällor och allt striktare legala miljökrav
- Ökad koncentration i industriella megakluster (parallellt med urbaniseringen) vilket resulterar i stora lokala miljöbelastningar
- Lägre prioritering av industri relativt övriga användningsområden
- Ökat behov av recirkulation/återanvändning av vatten på grund av brist på färskvatten och ökande kostnader för vatten och/eller energi

DEN GLOBALA VATTENRENINGSMARKNADEN

Den globala marknaden för rening av vatten och avloppsvatten inom industri uppskattas till cirka 612 miljarder USD 2024. Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 5,9 procent mellan 2024 och 2033, där den vid prognosperiodens slut väntas uppgå till över 1 biljon USD. Den starka tillväxten drivs främst av fortsatt hög befolkningstillväxt, urbanisering och striktare riktlinjer från myndigheter.



Figur 1: Den globala marknaden för industriell vattenrening¹

De globala investeringarna i industriell vattenrening uppskattades redan år 2020 överstiga 30 miljarder USD per år. De enskilt största segmenten utgörs av petrokemisk industri samt livsmedels & dryckesindustrin. Investeringskostnaden för en reningsanläggning styrs primärt av ett antal faktorer: kapacitet/flöde, inkommande vattenkvalitet, krav på utgående vattenkvalitet och val av konstruktionsmaterial.²

INDUSTRIELL VATTENRENING

Axolot Solutions har strategiskt valt ut industrin som sin målmarknad då angelägenhetsgraden och nödvändigheten av att agera inom sektorn är hög. Dessutom är industriella processvatten ofta förorenade med höga halter av mer toxiska och komplexa föroreningar än vad som gäller för de andra användningsområdena. Det är helt enkelt vatten där Axolot Solutions teknologi relativt alternativa reningsmetoder har högre konkurrenskraft.

Fördelen med industriella processvatten sett ur Axolot Solutions perspektiv är också att lagkraven är tydligare och att utsläppsvillkoren skärps allt mer, vilket gör att det går att sätta ett pris på vattnet. Industriella företag är också vana att upprätta ekonomiska kalkyler och fatta relativt snabba beslut baserade på dessa.

¹ Meticulous Market Research (2024). Water and Wastewater Treatment Market.

² Global Water Intelligence. Industrial Water Technology Markets.

MARKNADSÖVERSIKT

Inom industrin används vatten för en mängd olika ändamål såsom kylmedium, processmedium, tvättvätska, processkemikalie och processprodukt. Det är inte bara processindustrier som är beroende av tillgång till vatten, vilket man kan tro, utan allt från kraftvärmeverk över gruvor, stålverk, metallbearbetande verksamheter, läkemedelstillverkare till livsmedelsproducenter med flera.

Tillgången till vatten kan oftast säkras via olika slags avtal, men vatten blir en allt mer begränsad och kostsam resurs. Det kostar både att ta in och släppa ut vatten och ju smutsigare desto dyrare. Kraven skärps alltmer och straffen för att bryta mot miljövillkoren blir allt hårdare. Detta driver på utvecklingen i två dimensioner; allt högre reningskrav innebär att industrin måste hitta nya och effektivare reningsmetoder parallellt som man söker vägar för att minska vattenförbrukningen där en ökad recirkulation av vatten är nyckeln. Fortfarande baseras dock den absoluta merparten av de reningsanläggningar som används och byggs på gammalmodiga teknologier med låg teknisk höjd. De är stora, oflexibla och dyra anläggningar som baseras på kemisk fällning och biorening där olika avloppsflöden samlas ihop för central rening. Dessa anläggningar klarar i allt mindre utsträckning dagens krav på rening och någon recirkulation av processvatten är inte möjlig. I framtiden kommer vi att se nya koncept där reningen av industriella vatten decentraliseras till mindre anläggningar som är mer specialiserade på att effektivt och med hög reningsgrad hantera specifika föroreningar. Denna utveckling gynnar i hög grad aktörer som utnyttjar den typ av teknologi som Axolot Solutions levererar.

Marknadsaktörerna inom vattenrening utgörs idag av ett begränsat antal stora vattenhanteringsbolag som agerar globalt/regionalt som Veolia, Suez eller Evoqua. De opererar i huvudsak vattenreningsanläggningar på uppdrag av kommuner och/eller större företag och är till mindre grad teknologidrivna. Till detta kommer anläggningar som opereras direkt av kommuner eller industrier. I den mån man använder sig av gamla välkända teknologier så byggs dessa typiskt av byggbolag, något förenklat kan man säga att det som behövs är ett antal stora betongbassänger. När det gäller mer avancerade teknologier så är det – undantaget membranfilter – oftast mindre teknologibolag som står för produkterna. Det finns ett mycket stort antal små eller medelstora sådana bolag runtomkring i världen och marknaden är fragmenterad vilket skapar stora möjligheter för kompletterande förvärv i framtiden.

På en så stor och växande marknad som den för vattenrening är och där kraven ökar – samtidigt som merparten av alla aktörer endast erbjuder lågteknologiska eller mycket dyra lösningar – så finns det inte bara plats för nya leverantörer utan också ett behov av nytänkande aktörer. Detta givet att de kan erbjuda konkurrenskraftiga produkter och lösningar som hanterar marknadens allt tuffare krav.

Axolot Solutions är ännu ett litet bolag med begränsade resurser. Bolaget fokuserar i dagsläget på ett begränsat antal marknadssegment. Dessa fokusområden är utvalda industriella avloppsvatten, dagvatten och miljösanering. Enbart i Norden, som ur ett internationellt perspektiv är en liten marknad, så uppgår marknadspotentialen enligt Bolagets bedömning till tusentals anläggningar av varierande storlek.

MARKNADSSEGMENT

Inom de fokusområden som Axolot Solutions valt att bearbeta så finns det ett antal undersegment som kan sägas utgöra spjutspetsarna i den pågående satsningen på att kommersialisera tekniken.

Dag- och lakvatten

Striktare lagstiftning inom EU är på väg att snabbt skapa en stor marknad där det tidigare endast varit vissa typer av förorenade vatten som fokuserats på. Detta är dels en följd av en ökad förståelse för att lokala utsläpp som tidigare ansetts försumbara faktiskt har en stor miljöpåverkan, dels av klimatförändringar som nu innebär att existerande reningsanläggningar inte klarar att hantera de stora flöden som uppstår vid störtregn. Vidare så uppmärksammas alltmer de negativa effekterna på människor och djur från utsläpp av läkemedelsrester och nu i ännu högre grad av PFAS-föreningar som inte bryts ner utan bioackumuleras. Det initiala samarbetet mellan Axolot Solutions och Mellifiq är sprunget just ur behovet av att finna effektiva metoder och tekniker för att eliminera PFAS ur olika typer av vattenflöden. Bolagen kan tillsammans erbjuda en oerhört effektiv teknik som dessutom är betydligt mer ekonomiskt hanterbar än alternativa lösningar.

De anläggningar som levereras inom detta marknadssegment kommer oftast att vara containerbaserade och standardiserade anläggningar på kapaciteter upp till 100 m³ per timme.

Processindustri

Processindustrin är en mycket stor förbrukare av vatten och representerar därmed en stor marknadspotential. Det finns ett stort antal applikationer där AxoPur® med fördel kan användas, inte enbart för att lösa utsläppsproblem utan även för att öka recirkulationen av vatten och därmed minska förbrukningen. Här kommer det framöver att finnas stora pengar att spara för progressiva industrier som potentiellt kan öka sin konkurrenskraft.

Bolagets team har sitt ursprung från kemi- och skogsindustrin varför det varit naturligt att välja ut den senare som det primära initiala målet. Utmaningen med processindustrin är dels att det rör sig om betydligt större flöden som skall hanteras och därmed också kostnaden för att implementera nya vattenreningslösningar, dels att konsekvenserna av ett felbeslut är stora vilket får till följd att kunderna är konservativa och vill se fungerande referensanläggningar. Axolot Solutions har lagt ner ett stort arbete under flera år på ett projekt tillsammans med ett pappersmassabruk i Sverige där det nu ser ut som att frukten av allt arbete börjar ge resultat. Efter att ett första projekt är genomfört så öppnas sannolikt ett stort antal ytterligare projekt där dialog pågår med ett antal intressenter. För Axolot Solutions så rör det sig här om stora projekt där enbart priset för en installation kan övergå 50–100 MSEK och de årliga intäkterna från försäljningen av reaktorer 5–10 MSEK per år.

Återvinning

Det cirkulära samhället kräver att de produkter som konsumenterna förbrukat återvinns i stället för att hamna på deponier eller förbränns. Ett uppenbart sådant område är återvinning av plast som utgör ett gigantiskt miljöproblem där en väldigt låg andel av den plast som används idag återvinns. Återvinningssystemen för plastavfall börjar komma på plats men i takt med detta uppstår nästa problem. Den plast som samlas in är kraftigt förorenad med alla möjliga föroreningar i form av jord och smuts, gamla matrester och kemikalier av olika slag. För att på ett säkert sätt kunna återvinna

plasten så behöver den tvättas och här uppstår nästa problem – ett kraftigt förorenat tvättvatten. Axolot Solutions har genom sin installation hos plaståtervinningsbolaget Omni Polymers visat att AxoPur® lämpar sig väl för rening och recirkulation av denna typ av vatten. Det var inte helt problemfritt att komma igång med anläggningen hos Omni Polymers som är den hittills största som Axolot Solutions har byggt, men med den erfarenhet som vunnits i detta projekt så har Bolaget idag utvecklat en unik lösning som få kan matcha. Under året som gått har det tyvärr visat sig att plaståtervinning fortfarande är en svår process även ekonomiskt då Omni Polymers tvingades ansöka om konkurs trots att man lyckades producera en riktigt bra produkt från återvunnet plastavfall från konsumenterna.

Liknande återvinningsanläggningar finns även för andra produkter som i ökande grad recirkuleras, exempelvis metallskrot av olika slag där det uppstår en problematik runt tungmetaller och oljeemulsioner. Även här kan Axolot Solutions erbjuda mycket intressanta lösningar.

Livsmedelsindustri

Ett mycket stort segment som även förbrukar stora mängder vatten är livsmedelsindustrin i alla dess former. Axolot Solutions har byggt upp en erfarenhet runt vissa typer av avloppsvatten, specifikt från fisk- och kycklingslakterier samt mejerier. Här, liksom i fallet med vatten förorenade med PFAS, utgörs lösningen ofta av en kombination av AxoPur® som första reningssteg och en avancerad filterlösning som nästa steg. Genom det nu initierade partnerskapet med Mellifiq så går det att erbjuda mycket attraktiva lösningar för detta marknadssegment. Det pågår ett antal projekt och diskussioner med potentiella kunder som med stor sannolikhet kommer att utnyttas i kommersiella installationer, dock återstår ett behov av tydligare regler och gränsvärden för tillåtna utsläpp där myndigheterna har ett arbete att utföra.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Memorandum bedöms vara väsentliga för Axolot Solutions 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 den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha.

MARKNADSRISKER

KONJUNKTURPÅVERKAN OCH ANDRA MAKROEKONOMISKA FAKTORER

Försäljning av AxoPur®-anläggningar och reaktorer är till viss del beroende av den globala konjunkturen, framför allt via potentiella kunders investeringsvilja. En utdragen konjunkturedgång skulle kunna medföra en minskning av efterfrågan på Axolot Solutions teknologi/produkt. En konjunkturedgång skulle också kunna minska fokus på miljömedvetenhet i allmänhet, vilket skulle kunna påverka försäljningen negativt. Faktorer att beakta i detta sammanhang är oron i världsekonomin orsakad bland annat av kriget i Ukraina och Gaza, vilka kan inverka negativt på potentiella kunders kortsiktiga fokus på vattenrening, ekonomi och investeringsvilja.

LAGSTIFTNING OCH REGLERING

Axolot Solutions förmåga att ta vara på sina möjligheter och verkställa sin strategi bygger på att Bolaget kan erbjuda och framgångsrikt implementera sina produkter hos nya krävande kunder, på nya och komplexa tillämpningsområden och i nya jurisdiktioner. Förändringar i lagar och regler som tullregleringar, exportregleringar och andra lagar och regler i länder där företaget och dess partnerbolag är verksamma och där dess teknologi/produkter säljs, kan påverka verksamheten. Förändringar i lagar och

regler samt miljömyndigheternas genomdrivande av beslutade lagar för vattenhantering och vattenrening (exempelvis sänkta krav på rening i utsläppstillstånd och motsvarande) kan påverka företagets möjligheter att lansera ny vattenreningsteknik negativt. Skulle Axolot Solutions eller dess partnerbolag misslyckas med att tillämpa lagar och regler korrekt skulle det kunna få negativa konsekvenser på företagets verksamhet, finansiella ställning och förmåga att verka på vissa marknader.

KONKURRENS

Axolot Solutions strategi syftar till att skapa recirkulering av processvatten och en effektiv rening, på ett ekonomiskt och hållbart sätt. Det kan inte uteslutas att andra system och produkter kan utvecklas av konkurrenter, vilka i framtiden kan komma att konkurrera med Axolot Solutions. Idag bygger Bolagets position delvis på att Bolagets teknologi/produkt är unik och skyddad av patent. Axolot Solutions och dess partnerbolag arbetar aktivt med sin patentportfölj och know-how för att upprätthålla ett kommersiellt skydd, och tillämpar sekretessavtal i sina kundkontakter för att skydda sig mot obehörig spridning av kunskaper och information. Det finns alltså en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi/produkt som är bättre och/eller billigare än Axolot Solutions eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för Axolot Solutions position.

VERKSAMHETSRIKSER

TEKNISKA RISKER

Axolot Solutions teknologi/produkt är relativt ny på marknaden och det finns en risk att svagheter eller problem med denna teknologi/produkt hittills inte har upptäckts, och att dessa svagheter eller problem endast kan åtgärdas till en betydande kostnad. Marknaden för industriell vattenhantering i allmänhet och även specifikt marknaden för utrustning för elektrokoagulering och elektroflotation förväntas i framtiden genomgå teknikskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat innan nya produkter når marknaden och att kostnaderna för Axolot Solutions kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och försenad marknadsintroduktion. Om Axolot Solutions skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivs finns även en risk för att värdet på Axolot Solutions tillgångar behöver revideras. Genom provkörningar byggs kontinuerligt en gemensam dokumenterad kunskaps- och erfarenhetsbank upp mellan Axolot Solutions och dess partnerbolag, som används i syfte att ständigt vidareutveckla produkter och processer.

PRODUKTUTVECKLING

Utvecklingen av Axolot Solutions produkter är en komplicerad process förenad med risker. Sådana risker innefattar bland annat att produktutvecklingen försenas, kostnaderna blir högre än förväntat eller att produkterna inte har den önskade eller avsedda effekten. Förverkligandet av någon av dessa risker kan medföra att Axolot Solutions, tillsammans med sina partnerbolag, inte kan kommersialisera produkter och att de investeringar som gjorts i utvecklingen går förlorade, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Axolot Solutions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

MARKNADSACCEPTANS AV NYUTVECKLADE PRODUKTER

Axolot Solutions avser att, tillsammans med sina partnerbolag, löpande utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns alltid en risk att nya produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt, eller att konkurrerande produkter eller lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag.

REKLAMATIONER, ÅTERKALLELSER OCH PRODUKTANSVAR

Axolot Solutions säljer, delvis indirekt genom sina partnerbolag, till största delen sin teknologi/sina produkter enligt specifikation och med ansvar både rörande funktion och tillgänglighet. Eventuella fel i teknologi/produkt skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Axolot Solutions och partnerbolagen. Axolot Solutions kan därmed komma att bli ansvarigt för skador orsakade av dess teknologi/produkt. Detta täcks i normala fall av försäkringar och regleras i ingångna leveransavtal men det kan inte uteslutas att ett sådant ansvar skulle kunna påverka Axolot Solutions resultat negativt. Det kan också leda till tvister med kunder där motparten har större resurser att driva process än Axolot Solutions. Man kan inte utesluta att ett sådant ansvar och/eller tvist skulle kunna påverka Axolot Solutions verksamhet, finansiella ställning och varumärke negativt.

LEVERANTÖRER OCH KUNDER

För att Axolot Solutions, genom partnerbolagen, ska kunna leverera teknologin/produkten är Axolot Solutions och partnerbolagen beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Axolot Solutions och partnerbolag är också beroende av externa parter för tillverkning av produkterna. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att leverans av teknologi/produkt försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Sådan minskad eller utebliven försäljning kan påverka Axolot Solutions intäkter från reaktorförsäljning och royaltysättning från Mellifig negativt.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Axolot Solutions planerar, direkt eller indirekt via partnerbolag, att expandera genom att växa verksamheten, lansera nya kommersiella produkter och på sikt etablera sig som leverantör till ett stort antal industrier i olika länder. Sådana lanseringar och etableringar kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. En snabb tillväxt kan innebära att Axolot Solutions gör förvärv av andra företag med uteblivna synergieffekter och mindre lyckosamt integreringsarbete och det kan även medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom problem att med framgång integrera personal i organisationen. Vidare kan etableringar försenas

RISKFAKTORER

och därigenom medföra intäktsbortfall. Även utan förvärv kan snabb tillväxt leda till att organisationen sätts under press så att det blir brister i kvalitet eller förmåga att leverera enligt överenskommen kvalitet och/eller tidplan. Nämnade faktorer kan komma att påverka Axolot Solutions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

KVALITETSFRÅGOR

Som alla företag som lanserar en produkt som bygger på en delvis ny teknologi och befinner sig i ett relativt tidigt skede kan Axolot Solutions få inkörnings- och kvalitetsproblem, exempelvis gällande tillförlitlighet och underhålls- och servicebehov. Det finns en risk att sådana problem kan påverka försäljningen och Axolot Solutions resultat negativt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Axolot Solutions är ett litet företag där mycket av företagets strukturella intellektuella kapital (know-how) finns hos ett litet antal individer. Axolot Solutions framtida utveckling är beroende av dessa befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt företagets förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner. Om Axolot Solutions inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja affärsstrategin.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Axolot Solutions immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Axolot Solutions har patent och ineliggande patentansökningar inom fyra patentfamiljer riktade mot såväl produkter och deras användning, som mot processer för tillverkning av produkterna. Axolot Solutions har skyddat varumärket AxoPur® inom EU, USA, Indien och Kina. Varumärket Axolot är registrerat i EU och UK.

Intrång i företagets immateriella rättigheter, eller Axolot Solutions intrång i andra bolags immateriella rättigheter, skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Axolot Solutions och partnerbolags verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Axolot Solutions

att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns ingen garanti för att Axolot Solutions vinner en sådan process.

Axolot Solutions tillväxt och framgång är till viss del beroende av Bolagets patent. Patent beviljas för en begränsad tidsperiod om 20 år. Det finns en risk att Axolot Solutions teknologi/produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut, vilket kan inverka på försäljningen av Axolot Solutions produkter. Det kan inte uteslutas att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Axolot Solutions framtid.

Utöver sin patenterade teknologi använder Axolot Solutions eget kunnande och företagshemligheter som inte skyddas av patent. Axolot Solutions strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och partnerbolag. Det föreligger emellertid inte någon garanti att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och partnerbolag till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Axolot Solutions affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Axolot Solutions interna information och kunskap inte skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

För att ta tillvara tillväxtpotentialer utöver vad Axolot Solutions egen organisation kan leverera kan företaget komma att ingå licensavtal med externa parter, vilket avtalet med Mellifiq är ett exempel på. Detta medför risker att know-how sprids utanför företaget och beroende av externa licenstagares förmåga att leverera produkter och tjänster med samma kvalitet och precision som Axolot Solutions. Om konfidentiell information röjs eller licenstagares kunder inte är nöjda med produkter eller tjänster som associeras med Axolot Solutions kan detta få negativa konsekvenser för företagets verksamhet, finansiella ställning och förmåga att verka på vissa marknader.

RISKFAKTORER

MILJÖRISKER

Axolot Solutions strategi och affärsidé relaterar bland annat till kunders utmaningar med miljöfarligt vatten och avfall, som behövs renas och avskiljas, för att kundernas vatten ska kunna recirkuleras och/eller släppas ut i recipient. Framför allt i samband med provkörningar är det viktigt för Axolot Solutions och dess partnerbolag att dels ha kunskap om vilka ämnen som ska hanteras, dels hur och var dessa måste hanteras för att följa regelverken. Förändringar som sker i regler och tillståndpliktighet kan medföra merarbete och förändringar av lokalisering och rutiner, vilket kan få negativa finansiella konsekvenser för verksamheten. Den största risken skulle däremot vara att inte aktivt bevaka och följa regelverken. Axolot Solutions arbetar aktivt för att ligga i framkant av utvecklingen inom regelefterlevnad och tillstånd, inte bara för sin egen del utan även som en del av affärsutvecklingen inom området för hållbarhet.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Axolot Solutions kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer. Vidare finns det en risk att tredje part avsiktligt, eller oavsiktligt, gör intrång i företagets patent, eller att Axolot Solutions avsiktligt eller oavsiktligt, gör intrång i tredje parts patent. Tvister, anspråk och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk och processer. Tvister av större karaktär skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Axolot Solutions verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

FÖRSÄKRINGAR

Det finns en risk att de försäkringar Axolot Solutions tecknat visar sig vara otillräckliga vid skada eller att Axolot Solutions inte får full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som skulle kunna riktas mot företaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Axolot Solutions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det görs en årlig genomgång av Axolot Solutions försäkringsskydd, samt vid specifika händelser som kan föranleda en förändring av detta skydd.

BEROENDE AV PARTNERBOLAG

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med partnerbolag såsom Mellifig. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa partnerbolag upphör eller utvecklas i negativ riktning. Det finns vidare en risk för att partnerbolagens rykte eller relation till potentiella kunder försämras. Bolagets beroende av partnerbolagen innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Axolot Solutions verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt.

INTEGRATION OCH REALISERING AV SYNERGIER I BOLAGET

Den 1 oktober 2024 slutfördes Bolagets avyttring av samtliga aktier i Bolagets verksamhetsdrivande dotterbolag, Axolot Solutions AB, till Mellifig AB. Risk föreligger att effektivitets- och/eller samarbetsproblem kan uppstå i samband med integrationsarbetet. Därtill kan identifierade synergier, helt eller delvis, utebli alternativt vara svåra eller mer tidskrävande än väntat att uppnå. Exempelvis kan det visa sig vara svårare än väntat att uppnå korsförsäljning och framgångsrikt integrera samtliga produkt erbjudanden.

Vidare, på dagen för detta Memorandum innehar Axolot Solutions cirka 16,5 procent av aktierna och rösterna i Mellifig. Bolaget kan således inte säkerställa att verksamheten i Axolot Solutions AB bedrivs i enlighet med Bolagets strategi eller att beslut fattas som är till fördel för Bolaget. Exempelvis finns det en risk att Mellifig i framtiden kommer att besluta om nyemission med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. För det fall Bolaget inte erbjuds möjlighet att teckna i en sådan riktad emission blir konsekvensen att Bolaget får ett minskat proportionellt ägande och en mindre röstandel i Mellifig.

FINANSIELLA RISKER

SKATTERISKER

Axolot Solutions har, genom partnerbolag, försäljning till marknader utanför Sverige. Bolagets och partnerbolagens verksamhet kräver därför goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter, tull och avgifter och bristande efterlevnad i dessa avseenden kan få negativa konsekvenser.

RISKER AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

De väsentligaste riskerna för fel i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar. Om redovisat värde av dessa tillgångar visar sig avvika från verkligt värde kan detta medföra nedskrivningsbehov, vilket skulle få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRISKER

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller. Skulle Bolaget eller dess partnerbolag misslyckas med att erhålla erforderlig finansiering och/eller likviditet påverkas Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

VALUTARISKER

Vid handel och transaktioner med kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i utländsk valuta. Valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

RÄNTERISKER

Hur räntan kommer att utvecklas över tiden går inte att förutsäga. Uppstår nya kapitalanskaffningsbehov och om dessa löses genom upplåning kommer Bolaget belastas av räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med höga marknadsräntor. Höga räntekostnader kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Axolot Solutions har hittills inte redovisat positivt resultat eller kassaflöde. Axolot Solutions möjlighet

att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångar i kommersialiseringen av Bolagets produkter. Förseningar i de kommersiella framstegen kan komma att medföra att kassaflöde genereras senare än planerat. Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når positivt resultat och kassaflöde. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kan skaffa nödvändigt kapital även om utvecklingen i Bolaget är positiv.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIE OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

RISKER RELATERADE TILL AKTIENS LIKVIDITET

Axolot Solutions aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna, Bolagets befintliga aktier eller nyemitterade teckningsoptioner av serie TO 5. Handel i Bolagets aktie och teckningsoptioner kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier och teckningsoptioner, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEKURSENS UTVECKLING

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Axolot Solutions kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. En negativ kursutveckling kan grunda sig i omständigheter så som fördröjningar i samarbetsavtal med potentiella kommersiella partners samt eventuella utmaningar med att finansiera Bolagets verksamhet och tillväxt. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Skriftliga teckningsåtaganden, i form av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, har lämnats av investerare i samband med Företrädesemissionen. Åtagandena är juridiskt bindande och förpliktar därigenom åtagaren att hålla erforderliga medel tillgängliga för att kunna uppfylla sitt åtagande. Ingångna teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang, vilket medförelriskattnågonellernågraavdesomingåttenteckningsförbindelse och/eller ett garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen inte kan uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda teckningsåtaganden kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Axolot Solutions har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0009414303 med kortnamn AXOLOTT.

Axolot Solutions är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepappren.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Axolot Solutions är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av

denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Axolot Solutions beslutade den 25 oktober 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2024, att genomföra förestående emission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Rätt att teckna units ska med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen var registrerade som aktieägare, varvid en (1) uniträtt erhöles för varje innehavd aktie. Sju (7) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit innehåller tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 5. Teckningskursen är 0,78 SEK per unit, motsvarande 0,26 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen löper under perioden från och med den 6 november 2024 till och med den 20 november 2024.

En (1) teckningsoption av serie TO 5 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning. Teckningskursen per aktie motsvarar det lägsta av (i) 0,39 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst Aktiens kvotvärde. Teckning av aktier med stöd av teckningsoption av serie TO 5 kan äga rum under perioden från och med den 16 februari 2026 till och med den 2 mars 2026. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 5 i Axolot Solutions Holding AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.axolotsolutions.com.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras cirka 20,3 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare cirka 10,1 MSEK vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 före emissionskostnader. Företrädesemissionen

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 51, 2024.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 8 maj 2024 beslutade aktieägarna att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt inom bolagsordningens från tid till annan gällande gränser. Emission får ske mot kontant betalning, genom kvittning, apport eller annars förenas med villkor. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske på marknadsmässiga villkor och omfatta en utspädningseffekt om högst 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet. Bemyndigandet registrerades av Bolagsverket den 14 maj 2024.

VINSTUTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som

följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringskonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeoverregler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande

sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Axlot Solutions aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Axlot Solutions aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 4 november 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs sju (7) uniträtter för att teckna en (1) unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

UNIT

En (1) unit innehåller tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 5.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 25 978 713 units, bestående av 77 936 139 aktier och 25 978 713 teckningsoptioner av serie TO 5, motsvarande en emissionslikvid om cirka 20,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, maximalt kontant garantiarvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet. För det fall samtliga ersättningsberättigade garanter i Bottengarantin väljer ersättning i form av nytugivna units, kan de totala emissionskostnaderna relaterade till Erbjudandet som högst uppgå till cirka 1,4 MSEK.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 31 oktober 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 1 november 2024.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,78 SEK per unit, motsvarande 0,26 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 5 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 5

En (1) teckningsoption av serie TO 5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 16 februari 2026 till och med den 2 mars 2026 till en teckningskurs per aktie uppgående till det lägsta av (i) 0,39 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen som

tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0023260971 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 5 i Axolot Solutions Holding AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.axolotsolutions.com.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske från och med den 6 november 2024 till och med den 20 november 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter avses att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 6 november 2024 till och med den 15 november 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren. ISIN-koden för UR är SE0023286810.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE - INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 november 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller informationsbroschyr, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Axolot Solutions är förvaltarregistrerade hos bank eller annan

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

förvaltare erhåller informationsbroschyr men ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING AV UNITS MED STÖD AV UNITRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 20 november 2024. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga units som antalet innehavda uniträtter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning
I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-post info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 20 november 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Axolot Solutions Holding AB (publ)

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE0430000000032731703024

TECKNING OCH BETALNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units. Anmälan om teckning av units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 november 2024 till och med den 20 november 2024.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 170 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

om tilldelning av units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan berörda units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Belarus. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioriteringsordning:

- i) i första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- ii) i andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter, och som inte omfattas av i)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units

som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,

- iii) i tredje och sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda garantiutfästelser.

HANDEL MED BETALDA TECKNADE UNITS (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter innehåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU avses att ske på Nasdaq First North från och med den 6 november 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 5. ISIN-koden för BTU är SE0023286828.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Nasdaq First North. Aktierna har ISIN-kod SE0009414303 och handlas under kortnamnet AXOLOT. Efter det att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 51 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 5 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Axolot Solutions har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet. Styrelsen för Axolot Solutions äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet kan öka med högst 3 896 806,95 SEK från 9 092 549,65 SEK till 12 989 356,60 SEK och att antalet aktier kan öka med högst 77 936 139 aktier från 181 850 993 aktier till 259 787 132 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 1 298 935,65 SEK, från 12 989 356,60 SEK till 14 288 292,25 SEK och antalet aktier kan öka med ytterligare högst 25 978 713 aktier, från 259 787 132 till 285 765 845. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de inom ramen för Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO 5 uppstår en total utspädning om cirka 36,4 procent.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningsperiodens utgång, vilket beräknas till omkring den 22 november 2024. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av units. Tecknaren måste 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 units inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova Fondkommission icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av units till investerarens VP-konto eller depå. Eminova Fondkommission avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av units.

Villkor för hantering av felaktig, oidentifierbar eller för sent inkommen betalning – tecknare/investerare

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova Fondkommission inte att återbetala belopp understigande 10 SEK. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 SEK eller mer kan kunden kontakta Eminova Fondkommission för att få överskjutande belopp återfört till det konto betalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket konto betalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot. Eminova Fondkommission kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråkrätten för belopp 10-100 SEK kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråkrätten för belopp överstigande 100 SEK kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråkrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare". Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova Fondkommission för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråkrätt gäller som i stycket ovan.

Eminova Fondkommission kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren.

Kontakt sker via mail: info@eminova.se med ref. INBETALNING.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Tillämplig lagstiftning

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

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Axolot Solutions erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 20,3 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 4,9 MSEK, motsvarande cirka 24,1 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 75,9 procent av Företrädesemissionen.

Garantin är uppdelad i en bottengaranti och en vederlagsfri toppgaranti. Bottengarantin uppgår till cirka 7,9 MSEK eller cirka 38,9 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i Bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt omfattar cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 63,1 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i Toppgarantin omfattar cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 36,9 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Garantiåtaganden inom ramen för Bottengarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 63,1 procent och garantiåtaganden inom ramen för Toppgarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent. Garanter i Bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garanter i Toppgarantin har åtagit sig och vice versa. Varken teckningsförbindelserna

eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Ersättning för lämnade åtaganden inom ramen för Bottengarantin uppgår till tretton (13) procent av garanterat belopp i kontanta medel, alternativt femton (15) procent av garanterat belopp i nyutgivna units. För det fall att garantiersättning erläggs i nyutgivna units emitteras dessa till en teckningskurs motsvarande teckningskursen per unit i Företrädesemissionen. Vardera unit innehåller, likt de units som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen, tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 5. Styrelsen kommer att besluta om en riktad emission av units innehållande aktier och teckningsoptioner av serie TO 5 till de garanter som väljer alternativet där ersättning utgår i form av units, med stöd av samma bemyndigande som används för Företrädesemissionen. Sammanlagt kan högst 1 517 783 units emitteras (motsvarande högst 4 553 349 aktier och högst 1 517 783 teckningsoptioner av serie TO 5), vilket innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 303 556,60 SEK (vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna). Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garanter och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller toppgarantiåtaganden.

Bland de åtaganden som lämnats inför Företrädesemissionen har teckningsförbindelser och vederlagsfria toppgarantiåtaganden om sammanlagt cirka 10 MSEK erhållits från styrelseordförande Lennart Holm via bolag och den befintliga aktieägaren SI Technology Investments AB. Dessutom har Gilanpour Holding AB, tillika majoritetsägare i Mellifiq AB, åtagit sig att teckna units utan stöd av företrädesrätt. Deltagare i Bottengarantin utgörs av ett fåtal befintliga aktieägare och externa investerare. Nedanstående tabell sammanfattar samtliga teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt samt garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets avgivande.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Namn ³	Teckningsförbindelse*		Bottengarantiåtagande		Toppgarantiåtagande		Totalt åtagande	
	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)
SI Technology Investments AB	736 616	3,6			6 763 384	33,4	7 500 000	37,0
JEQ Capital AB	1 170 902	5,8	3 000 000	14,8			4 170 903	20,6
Lennart Holm via MLH Management AB	1 776 172	8,8			723 828	3,6	2 500 000	12,3
Jinderman & Partners AB			1 000 000	4,9			1 000 000	4,9
JJV Investment Group AB			1 000 000	4,9			1 000 000	4,9
Weseba AB	900 000	4,4					900 000	4,4
Ängby Sportklubb			800 000	3,9			800 000	3,9
Proceda AB			480 000	2,4			480 000	2,4
Tommy Ure			410 000	2,0			410 000	2,0
Magnus Boberg			402 497	2,0			402 497	2,0
Gilanpour Holding AB	300 000	1,5					300 000	1,5
UBB Consulting AB			300 000	1,5			300 000	1,5
Frostberget Invest AB			250 000	1,2			250 000	1,2
Sandante Invest AB			250 000	1,2			250 000	1,2
Totalt	4 883 689	24,1	7 892 495	38,9	7 487 212	36,9	20 263 396	100

*Med och utan stöd av företrädesrätt

³ Samtliga som ingått avtal om garantiåtagande kan nås via Eminovas adress: Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, Sverige.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 8 styrelseledamöter utan suppleanter. Per dagen för Memorandumet består styrelsen av 4 styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Helsingborg kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Innehav
Lennart Holm	Styrelseordförande	Nej	Nej	16 391 264 aktier och 1 739 482 teckningsoptioner
Peter Lysell	Styrelseledamot	Ja	Ja	1 512 664 aktier och 525 890 teckningsoptioner
Mats Lindstrand	Styrelseledamot	Ja	Ja	3 515 238 aktier och 566 343 teckningsoptioner
Erica Nobel	Styrelseledamot	Ja	Ja	1 544 418 aktier och 444 984 teckningsoptioner



STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Lennart Holm

Invald 2018

Född
1960

Utbildning och erfarenhet

Civilingenjör Kemiteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Mer är 35 års erfarenhet från ledande befattningar inom svensk och internationell processindustri, bland annat som VD och koncernchef för Perstorp och BillerudKorsnäs. Har även varit partner i Frankrikes största riskkapitalbolag, PAI Partners, och där ansvarat för investeringar inom industrisektorn. De senaste 11 åren verkat som entreprenör och styrelseproffs med fokus på teknik och hållbart företagande. Grundare av Axolot Solutions.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och ordförande i Norra Hamnen Marina AB och Hamnkrogen i Helsingborg Holding AB. Styrelseledamot i Holm & Gross Holding AB, Nexam Chemicals AB och Mellifig AB. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).



Peter Lysell

Invald 2019

Född
1966

Utbildning och erfarenhet

Kemiingenjör, har studerat på Chalmers samt ledarskap vid Nijenrode University i Holland. Arbetat flera år inom Akzo Nobelkoncernen med bland annat miljöfrågor och ledarskap, samt under sju år som direktör på ett av Vinnovas kompetenscenter (Centre for Environmental Assessment of Product and Material Systems, CPM). Egenföretagare i företaget Sharing Insight AB sedan många år. Konsulterar för flera internationella bolag inom områden som rör strategi, ledarskap och tillväxt.

Övriga pågående uppdrag

N/A.



Mats Lindstrand

Invald 2018

Född
1959

Utbildning och erfarenhet

Civilingenjör Väg- och Vattenteknik från Kungliga Tekniska Högskolan, MBA från Columbia Business School i New York. Mer än 21 års erfarenhet som managementkonsult i McKinsey & Company varav de sista 10 åren som direktör och ledare av en global industrivertikal inom processindustri. Har de senaste 10 åren varit verksam som entreprenör och rådgivare till flera internationella private equity-firmor samt som styrelseproffs.

Övriga pågående uppdrag

Investor Advisor till en ledande Private Equity firma i Europa, styrelseledamot Eric Andersson Gruppen AB och VD i BMC Advisory AB, M. Lindstrand Investment AB, M. Lindstrand Holding AB och XELMAL AB.



Erica Nobel

Invald 2018

Född
1974

Utbildning och erfarenhet

Jur lic vid Helsingfors och Lunds universitet, jur kand vid Helsingfors universitet (erkännande av annan examen inom EU), jur kand vid Lunds universitet (varav EU-rätt och miljö rätt vid Utrecht Universitet). 23 års erfarenhet av miljöjuridisk rådgivning varav de senaste 13 åren som delägare, advokat och ansvarig för den miljörettsliga avdelningen på en stor affärsjuridisk byrå. Erfarenhet från forskning avseende ansvarsfrågor samt relationen mellan offentlig rätt och civilrätt, t.ex. i samband med frågan om verksamhetsutövarens ansvar.

Övriga pågående uppdrag

Ägare Advokatfirman Delphi i Malmö AB och styrelseledamot i Delphi AB.



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Innehav
Anders Lundin	VD och koncernchef	1 156 186 aktier, 566 343 teckningsoptioner och 140 000 personaloptioner
Martin Ragnar	Vice VD och Chef Teknologi & Utveckling	288 826 aktier, 40 453 teckningsoptioner och 700 000 personaloptioner
Anita Haak	CFO	161 812 aktier och 80 906 teckningsoptioner





Anders Lundin

Tillträdde 2024

Född
1960

Utbildning och erfarenhet

Civilekonom från Lunds universitet med inriktning på strategi och finansiering. Mer än 30 års erfarenhet från processindustrin och utveckling av start-up's. Bland annat som divisionschef och del av koncernledningen i Billerud AB med ansvar för företagets division för förpackningsdesign och service samt för koncernens M&A. Även verkat som divisionschef för Perstorp Performance Products och del av koncernledningen i Perstorp AB samt VP Pernovo Inc. (Perstorp New Business Development).

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och ordförande i AdvisAL AB.



Martin Ragnar

Tillträdde 2017

Född
1972

Utbildning och erfarenhet

Civilingenjör Kemiteknik Kungliga Tekniska Högskolan (KTH), Technologie doktor KTH, Docent KTH. Mer än 20 år som chef inom forskning och utveckling inom processutveckling, kommunal utvecklingsplanering, forskningsadministration, energiteknik samt vattenteknik, varav fyra år som VD för Svenskt Gastekniskt Center AB och senast som forskningschef för Energiforsk AB och två år som adjungerad professor på KTH. Entreprenör och författare.

Övriga pågående uppdrag

Enskild firma Martin Ragnar med varumärkena Teoretikertjänst, Gädssax förlag och Ragnar Design. Styrelseledamot i Rundfisk AB.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Anita Haak

Tillträde 2018

Född

1965

Utbildning och erfarenhet

Civilekonom från Lunds Universitet med inriktning operativ control & analys. CFO hos Bring Frigo, del av ledningsgruppen och sekreterare i styrelsen. Ansvarat för koncernredovisning, -rapportering och controlling i Perstorpkoncernen. Hanterat delårsrapporter och årsredovisning, implementerat IFRS och intern kontrollprocess.

Övriga pågående uppdrag

N/A

REVISOR

Bolagets revisor är Grant Thornton Sweden AB, med Håkan Pettersson som huvudansvarig revisor.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 8 maj 2024 beslutades om ett årligt styrelsearvode till styrelseordföranden om 175 000 SEK samt 100 000 SEK till var och en av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda av Bolaget. Ersättning till verkställande direktör samt övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknade förmåner efter styrelseledamot eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

I tabellen nedan visas den ersättning som utbetalats till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023.

TKR 2023	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelse
Peter Lysell, styrelseordförande	175	-	-	-	-	-	175	-
Lennart Holm, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100	-
Mats Lindstrand, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100	-
Erica Nobel, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100	-
Summa styrelsen	475	-	-	-	-	-	475	-
Lennart Holm, VD	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare (2 pers)	1 638	-	4	367	-	-	2 009	-
Summa ledande befattningshavare	1 638	-	4	367	-	-	2 009	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband eller andra närståenderelationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Utöver vad som framgår av Transaktioner med närstående, så har ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den verkställande direktören ekonomiska intressen i Axolot Solutions genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören har varit

inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Florettgatan 29C, 254 67 Helsingborg.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Axolot Solutions årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2024, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023, är införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har ingen information i Memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar enligt nedan är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Koncernen bestod fram till 30 september 2024 av moderbolaget Axolot Solutions Holding AB (publ) och dess helägda dotterbolag Axolot Solutions AB, vilket i sin tur äger 68 procent av Axolot Solutions Norge AS. Per 1 oktober 2024 har Axolot Solutions AB (och Axolot Solutions Norge AS) avyttrats till Mellifiq AB såsom beskrivits i detta Memorandum och i delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2024. Från samma datum äger Axolot Solutions Holding AB (publ) cirka 16,5 procent av Mellifiq AB, som ett led i samma transaktion.

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024

Koncernens resultaträkning	Sidhänvisning s. 9
Koncernens balansräkning	s. 11
Koncernens kassaflödesanalys	s. 12

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Koncernens resultaträkning	Sidhänvisning s. 37
Koncernens balansräkning	s. 38-39
Koncernens kassaflödesanalys	s. 41
Noter	s. 48-54
Revisionsberättelse	s. 56-57

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Koncernens resultaträkning	Sidhänvisning s. 37
Koncernens balansräkning	s. 38-39
Koncernens kassaflödesanalys	s. 41
Noter	s. 48-54
Revisionsberättelse	s. 56-57

FINANSIELL ÖVERSIKT

.....

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2024-01-01- 2024-09-30	2023-01-01- 2023-09-30	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
	Ej reviderade		Reviderade	
Intäkter				
Nettoomsättning	6 433	3 178	8 986	1 559
Aktiverat arbete för egen räkning	428	0	0	480
Övriga rörelseintäkter	0	12	12	1
Summa	6 861	3 190	8 998	2 040
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-5 995	-1 981	-6 390	-387
Övriga externa kostnader	-9 066	-6 086	-9 021	-8 046
Personalkostnader	-5 967	-4 406	-5 968	-6 789
Av- och nedskrivningar	-2 241	-3 140	-4 073	-4 655
Övriga rörelsekostnader	-12	-48	-65	-24
Summa	-23 281	-15 661	-25 517	-19 901
Rörelseresultat	-16 420	-12 471	-16 519	-17 861
Resultat från finansiella poster				
Räntenetto och liknande resultatposter	-148	-48	106	-835
Summa	-148	-48	106	-835
Resultat efter finansiella poster	-16 568	-12 519	-16 413	-18 696
Resultat före skatt	-16 568	-12 519	-16 413	-18 696
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 568	-12 519	-16 413	-18 696

FINANSIELL ÖVERSIKT

.....

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31	2022-12-31
	Ej reviderade		Reviderade	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1 493	2 029	1 729	3 036
Materiella anläggningstillgångar	3 938	4 358	4 352	5 088
Finansiella anläggningstillgångar	51	64	56	89
	5 482	6 451	6 137	8 213
Omsättningstillgångar				
Varulager	1 043	961	899	387
Kundfordringar	1 269	1 860	4 218	53
Övriga kortfristiga fordringar	1 687	884	1 288	1 299
Kassa och bank	3 739	7 302	16 968	17 027
	7 738	11 007	23 372	18 767
SUMMA TILLGÅNGAR	13 220	17 458	29 510	26 980
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	8 645	12 092	21 717	24 610
	8 645	12 092	21 717	24 610
Långfristiga skulder				
Skuld till kreditinstitut	584	1 034	922	0
	584	1 034	922	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 424	1 397	2 661	922
Övriga kortfristiga skulder	2 567	2 935	4 210	1 447
	3 991	4 332	6 871	2 370
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 220	17 458	29 510	26 980

FINANSIELL ÖVERSIKT

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01	2022-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31	2022-12-31
	Ej reviderade		Reviderade	
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-16 568	-12 519	-16 413	-18 696
Avskrivningar och andra icke kassaflödespåverkande poster	2 381	3 158	4 138	5 538
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-14 187	-9 361	-12 275	-13 157
Förändringar i varulager	-145	-574	-512	-320
Förändringar i rörelsefordringar	2 726	-1 367	-4 120	-1 014
Förändringar i rörelseskulder	-2 819	2 020	4 493	334
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 425	-9 282	-12 414	-14 157
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 027	-1 302	-1 872	-2 784
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-563	-100	-158	-480
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 590	-1 402	-2 030	-3 264
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	4 150	0	15 250	23 293
Emissionskostnader	-775	0	-1 711	-1 614
Låneuppläggningsavgift	-250	0	0	0
Upptagna lån	0	1 200	1 200	0
Amortering av lån	-339	-241	-354	0
Avyttring dotterbolag	0	0	0	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 786	959	14 385	21 690
Periodens kassaflöde	-13 229	-9 725	-59	4 269
Likvida medel vid periodens början	16 968	17 027	17 027	12 868
Avyttring dotterbolag	0	0	0	-110
Likvida medel vid periodens slut	3 739	7 302	16 968	17 027

RÖRELSEKAPITAL- UTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets aktuella behov inklusive planerad investering i Mellifiq under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan.

För fortsatt genomförande av Bolagets investerings-, utvecklings- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital har Bolagets styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden kommer att tillgodoses genom emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en emissionslikvid om cirka 20,3 MSEK före emissionskostnader. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 20,3 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs kan styrelsen komma att utvärdera alternativ finansiering eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

UTDELNINGSPOLICY

Axolot Solutions är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Med undantag för avyttringen av dotterbolaget Axolot Solutions AB har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Axolot Solutions finansiella ställning efter den 30 september 2024 fram till dagen för Memorandumets avgivande.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolaget har emitterat ett aktieslag. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 850 000 SEK och högst 23 400 000 SEK, fördelat på lägst 117 000 000 aktier och högst 468 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Antalet utestående aktier vid ingången av räkenskapsåret 2024 uppgick till 167 289 591 aktier och vid utgången av tredje kvartalet 2024 uppgick antalet aktier till 181 850 993. Per dagen för Memorandumet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 9 092 549,65 SEK fördelat på 181 850 993 aktier med ett kvotvärde på 0,05 SEK. Aktierna är denominerade i SEK, fullt betalda och fritt överlåtbara.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Registrerat	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde, SEK	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2016	Nybildning	1 000 000	1 000 000	0,05	50 000	50 000
2018	Apportemission	18 120 000	19 120 000	0,05	906 000	956 000
2018	Nyemissioner	7 383 948	26 503 948	0,05	369 197	1 325 197
2021	Nyemissioner	27 293 421	53 797 369	0,05	1 364 671	2 689 868
2022	Nyemission	64 139 474	117 936 843	0,05	3 206 974	5 896 842
2023	Nyemissioner	49 352 748	167 289 591	0,05	2 467 638	8 364 480
2024	Nyemission	14 561 402	181 850 993	0,05	728 070	9 092 550

STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem (5) procent av antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 september 2024, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Procentandel
Nordnet Pensionsförsäkring AB	23 288 441	12,8
Lennart Holm*	16 391 264	9,0
Avanza Pension	11 968 493	6,6
Övriga	130 202 795	71,6
Totalt	181 850 993	100,0

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

TECKNINGSOPTIONER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra utbytbara värdepapper eller värdepapper som är förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget. Med anledning av förestående Företrädesemission som styrelsen den 25 oktober 2024 beslutade om, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2024, kommer samtliga utestående teckningsoptioner vara föremål för omräkning i enlighet med villkoren för respektive serie av teckningsoptioner.

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2023/2027 OCH TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1

Bolaget beslutade vid årsstämman 2023 att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("Personaloptionsprogram 2023/2027") för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 5 100 000 kvalificerade personaloptioner. Personaloptionerna skulle tilldelas 6–8 anställda i Bolaget vederlagsfritt. Teckningskursen fastställdes till 1,75 SEK. Personaloptionerna intjänas under 36 månader från tilldelningsdagen. Innehavaren kan utnyttja personaloptionerna under perioden från intjänandeperiodens utgång till och med den 31 december 2027. För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2023/2027 beslutade årsstämman om riktad emission av högst 5 100 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget till och med den 30 juni 2028.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2

Styrelsen beslutade den 27 oktober 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2023, om riktade emissioner av 41 100 322 aktier och 20 550 161 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 till ett antal externa investerare och vissa befintliga aktieägare. På den extra bolagsstämman den 17 november 2023 beslutades om riktad nyemission av 8 252 426 aktier och 4 126 213 teckningsoptioner av serie TO 2 till samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. En teckningsoption av serie TO 2 berättigar

innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 0,433 SEK. Teckningsperioden är från den 5 maj 2025 till och med den 19 maj 2025.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 3 OCH TO 4

Styrelsen beslutade den 8 juli 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2024, att genomföra en emission som riktades till institutionella och professionella investerare samt vissa befintliga aktieägare och omfattade 14 561 402 nyemitterade aktier samt 7 280 701 teckningsoptioner av serie TO 3 och 7 280 701 teckningsoptioner av serie TO 4. För två tecknade aktier i den riktade emissionen tilldelades investerarna en (1) teckningsoption av serie TO 3 och en (1) teckningsoption av serie TO 4. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 uppgår till det lägsta av (i) 0,285 SEK per aktie, motsvarande 100 procent av teckningskursen per aktie i den riktade emissionen och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsperioden för teckningsoptioner av serie TO 3 äger rum under perioden från och med 30 juni 2025 till och med 14 juli 2025.

Teckningskursen för teckningsoptioner av serie TO 4 uppgår till det lägsta av (i) 0,356 SEK per aktie, motsvarande cirka 125 procent av teckningskursen per aktie i den riktade emissionen och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. För teckningsoptioner av serie TO 4 äger teckningsperioden rum under perioden från och med 5 januari 2026 till och med 19 januari 2026.

VÄSENTLIGA AVTAL

AVYTTRING AV DOTTERBOLAGET AXOLOT SOLUTIONS AB SAMT PARTNERAVTAL MED MELLIFIQ

Den 2 september 2024 meddelade Axolot Solutions att man ingått avtal med ägarna till Mellifiq innebärande att dotterbolaget Axolot Solutions AB, som bedriver den operativa verksamheten i Sverige och Norge, förvärvas av Mellifiq och betalas genom en apportemission av aktier i Mellifiq. Transaktionsdatum var den 1 oktober 2024. Som en del av avtalet ingick Axolot Solutions och Mellifiq ett licensavtal där Mellifiq erhåller en exklusiv licens att marknadsföra och sälja Bolagets teknik och lösningar på den svenska och norska marknaden samt i Mellanöstern och Japan mot en royaltyersättning som motsvarar 3,5 procent av omsättningen som genereras från försäljning av Bolagets teknik och lösningar. Som en del i uppgörelsen kommer Bolaget fortsättningsvis att leverera reaktorer till de anläggningar som säljs via Mellifiq, vilket innebär en signifikant löpande intäkt i tillägg till royaltyersättningen.

INVESTERING I MELLIFIQ

Axolot Solutions har beslutat att investera i Mellifiq genom förvärv av aktier, vilket nettolikviden från den förestående Företrädesemissionen delvis kommer användas till. Syftet med denna investering förutom att öka ägarandel och inflytande i Mellifiq är att medverka till ett tillskott av tillväxtkapital i Mellifiq inför förväntade större order som kommer att kräva viss initial finansiering.

Därutöver har Axolot Solutions inte sedan offentliggörandet av Bolagets senaste delårsrapport ingått några väsentliga avtal som inte rymms inom ramarna för den löpande verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen har bedömt vara anpassat för Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Twist uppstod under första kvartalet 2024 med en leverantör rörande bristande kvalitet och överfakturering och Axolot Solutions har bestridit fakturor på ett icke oväsentligt belopp. Vid publicering av detta Memorandum är tvisten pågående.

Utöver vad som beskrivs ovan är Bolaget inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Axolot Solutions under den senaste tolv månadersperioden. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget förbereds.

KONKURS, LIKVIDATION OCH LIKNANDE FÖRFARANDEN

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Utöver ekonomiska intressen genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner enligt ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Axolot Solutions intressen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Axolot Solutions har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Axolot Solutions styrelseledamöter eller

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION



ledande befattningshavare. De affärstransaktioner som finns med närstående (hyres- och konsultavtal samt eventuella löner och ersättningar) har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Transaktioner med närstående redovisas i årsredovisningen.

AKTIEÄGARAVTAL

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

Axolot Solutions har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring

av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Styrelsen för Axolot Solutions är ansvarig för informationen i Memorandumet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Memorandumet med sakförhållandena och ingen information som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Memorandumet har varken granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar kan under hela Memorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Florettgatan 29C, 254 67 Helsingborg) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.axolotsolutions.com).

- Bolagets registreringsbevis och bolagsordning
- Samtliga handlingar som införlivas i Memorandumet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning"
- Memorandumet
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO 5 i Axolot Solutions Holding AB (publ)