

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ENZYMATICA AB (PUBL)



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 2 april 2014, eller
- Senast den 28 mars 2014 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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

Vissa definitioner

Med **"Enzymatica"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, Enzymatica AB (publ), org. nr 556719-9244, den koncern som Enzymatica AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Enzymatica AB (publ). Med **"Prospektet"** avses föreliggande prospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Erik Penser Bankaktiebolag"** eller **"EPB"** avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.enzymatica.se, på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, www.penser.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Enzymaticas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Enzymatica och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras

enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Twist

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Enzymatica AB (publ)	14
Bakgrund och motiv	15
VD har ordet	17
Villkor och anvisningar	18
Så här gör du	21
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsbeskrivning	26
Historik och utveckling	28
Produkter och utveckling	29
Utvald finansiell information	33
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	35
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	39
Vetenskapliga rådgivare	42
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Bolagsordning	46
Legala frågor och kompletterande information	47
Skattefrågor i Sverige	50
Adresser	52

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2014 är registrerad som aktieägare i Enzymatica äger rätt att med företräde teckna aktier i förestående nyemission och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 13,50 SEK per ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Övertilldelningsoption

Vid överteckning av Företrädesemissionen har extra bolagsstämma beslutat att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av ytterligare högst 1 500 000 aktier, vilket kan komma att tillföra Bolaget ytterligare 20,3 MSEK. Se avsnitt "Villkor och anvisningar" för principer för tilldelning av aktier tecknade inom ramen för övertilldelningsoptionen.

Viktiga datum

12 mars 2014	Avstämningsdag
17–28 mars 2014	Handel med teckningsrätter
17 mars–2 april 2014	Teckningsperiod

Övrig information

ISIN-kod aktie	SE0003943620
ISIN-kod BTA	SE0005797404
ISIN-kod teckningsrätter	SE0005797396
Marknadsplats aktie	AktieTorget
Aktiens kortnamn	ENZY

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–mar 2014	20 maj 2014
Delårsrapport jan–jun 2014	22 juli 2014
Delårsrapport jan–sep 2014	21 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	17 februari 2015

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds skall baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Enzymatica AB (publ).
B.2	Säte och bolagsform	Enzymatica har sitt säte i Lunds kommun. Enzymatica är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>Enzymatica är ett snabbväxande bioteknikbolag med fokus på att utveckla och sälja innovativa enzymbaserade produkter. Enzymaticas produkter baseras huvudsakligen på ett köldanpassat enzym som kan användas för att skapa aktiva skyddande barriärer mot patogener. I nära samarbete med kliniska forskare utvecklar Bolaget nya produkter inom övre luftvägsinfektioner, orala infektioner och inflammationer samt inom dermatologiområdet. Enzymatica utvecklar produkter inom olika marknadssegment för att skapa bättre kundnytta, bred igenkänning och närvaro på marknaden. Försäljningen går via strategiska distributions- och samarbetsavtal för utvalda geografiska marknader och länder.</p> <p>Enzymatica har byggt upp en egen distributionsmodell för den svenska marknaden. Målet är att expandera till resten av Skandinavien under 2014, och därefter succesivt genom distributionsavtal expandera i Europa. Målet är att i första hand finna partners (co-marketing/distribution) där det föreligger en synergi genom att Bolaget tillhandahåller registrerade produkter för en viss geografisk marknad, (land eller region), och där partnern genom sin storlek och närvaro kan stå för distribution, marknadsföring och försäljning inom terapiområdet för produkterna ifråga.</p>
B.4a	Trender	Även om Enzymatica framgångsrikt har lanserat ColdZyme® Munspray på den svenska marknaden och planerar att lansera ColdZyme® Munspray i fler länder under 2014 kommer Bolagets verksamhet även fortsättningsvis omfatta en stor del produktutvecklingsarbete i syfte att ta fram nya produkter som efterfrågas på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till produktutvecklingsprojekt samt studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.
B.5	Koncernstruktur	Enzymatica AB är moderbolag till Enzymatica Care AB (org. nr 556701-7495) och dotterbolaget Enzymatica, Inc., under bildande.

B.6 Ägarstruktur

Nedan framgår aktieägare i Bolaget med en ägarandel överstigande fem procent av kapital och röster per den 30 december 2013. Största aktieägare var Humea AB med 9,59 procent av kapital och röster. De övriga ägarna med motsvarande över fem procent av kapital och röster var Medzyme AB med 9,50 procent av kapital och röster, Royal Skandia Life med 7,68 procent av kapital och röster, Cove Neck Invest AB med 7,48 procent av kapital och röster, Åke Larsson med 7,46 procent av kapital och röster samt GGGB 4100 Victory Life med 6,72 procent av kapital och röster. Utöver dessa aktieägare fanns per den 30 december 2013 inte några aktieägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av kapital eller röster i Bolaget.

Såvitt styrelsen har kännedom finns inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll över Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Humea AB	1 799 200	9,59
Medzyme AB	1 783 832	9,50
Royal Skandia Life	1 441 832	7,68
Cove Neck Invest AB	1 403 857	7,48
Åke Larsson	1 400 000	7,46
GGGB 4100, Victory Life	1 260 676	6,72
Övriga	9 679 151	51,6
Totalt	18 769 151	100,00

Källa: Euroclear

B.7 Utvald finansiell information

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2013	2012	2011
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	10 489	895	582
Aktiverat arbete för egen räkning	894	0	0
Övriga rörelseintäkter	199	493	604
Summa rörelseintäkter	11 582	1 388	1 186
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-3 228	-651	-611
Övriga externa kostnader	-15 505	-3 326	-2 585
Personalkostnader	-8 893	-5 062	-2 891
Avskrivningar	-165	-20	-18
Rörelseresultat	-16 209	-7 671	-4 919
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	31	135	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-30	-32	-69
Resultat efter finansiella poster	-16 208	-7 568	-4 987
Skattekostnader	0	0	0
Årets resultat	-16 208	-7 568	-4 987

B.7 Utvald finansiell information

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

31-dec KSEK	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 036	3 805	717
Materiella anläggningstillgångar	220	17	25
Omsättningstillgångar	17 762	12 200	3 902
Summa tillgångar	26 018	16 022	4 644
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 728	14 059	3 314
Långfristiga skulder	0	0	125
Kortfristiga skulder	10 290	1 963	1 205
Summa eget kapital och skulder	26 018	16 022	4 644

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	2013	2012	2011
Kassaflöde löpande verksamheten	-18 429	-7 253	-4 856
Kassaflöde investeringsverksamheten	-4 600	-3 101	-464
Kassaflöde finansieringsverksamheten	17 616	18 076	7 249
Årets kassaflöde	-5 413	7 722	1 929
Likvida medel vid årets början	9 651	1 929	0
Likvida medel vid årets slut	4 238	9 651	1929

NYCKELTAL

	2013	2012	2011
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	60,5	87,7	71,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,1	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	Neg
Eget kapital, KSEK	15 728	14 059	3 314
Sysselsatt kapital, KSEK	15 728	14 059	3 506
Operativt kassaflöde, KSEK	-18 429	-7 253	-4 856
Nettoinvesteringar, KSEK	4 600	-3 101	-464
Genomsnittligt antal anställda, st	8	7	4
Antal anställda vid årets slut, st	8	8	7
Antal aktier, genomsnittligt	18 175 818	16 333 618	11 420 000
Antal aktier, periodens slut	18 769 151	17 879 151	14 720 000
Resultat per aktie, SEK	-0,89	-0,46	-0,44
Eget kapital per aktie, SEK	0,84	0,79	0,23

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i prospektet genom hänvisning.

B.11 Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 31 december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 4,2 MSEK. Vidare innehade Bolaget en outnyttjad checkräkningskredit om 6,0 MSEK. Befintliga likvida medel, inklusive checkräkningskrediten om 6,0 MSEK, bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till april 2014. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 50,0 MSEK.

För att möjliggöra fortsatt geografisk expansion samt satsningar på lansering av nya produkter och på produktutveckling bedömer styrelsen därför att Bolaget har ett behov av att tillföras finansiella resurser. Med anledning därav beslutade styrelsen i Enzymatica, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 6 mars 2014. Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader. Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare och av personer i styrelsen och ledningsgruppen om totalt cirka 16,6 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 37,3 MSEK, motsvarande cirka 58,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt är Företrädesemissionen därmed garanterad upp till ett belopp om cirka 53,8 MSEK, motsvarande 85,0 procent av emissionsbeloppet. Extra bolagsstämman fattade även beslut om en övertilldelningsoption om cirka 20,3 MSEK, att utnyttjas efter beslut av styrelsen vid stort intresse och i den mån Företrädesemissionen blir övertecknad.

Företrädesemissionen, tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Enzymatica med ISIN-kod SE0003943620.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Enzymatica uppgår till 18 769 151, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en (1) röst på Enzymaticas bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Enzymatica.
C.6	Handelsplats	De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har hittills inte lämnat utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Styrelsens avsikt är att utdelning skall spegla Bolagets långsiktiga resultatutveckling och kapitalbehov. Under de närmaste åren bedöms eventuella överskottsmedel behöva återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	Enzymaticas verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker: <ul style="list-style-type: none"> • Risker relaterad till konkurrens, med innebörden att ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden; • Risker relaterade till utvecklingskostnader, med innebörden att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnads- och tidskrävande än planerat;
------------	--	---

- Risker relaterade till kliniska studier, med innebörden att om Enzymatica eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att en medicinteknisk produkt är säkert och effektivt kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att föranleda uteblivna registreringar hos myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde;
- Risker relaterade till biverkningar, med innebörden att konsekvenser av potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning;;
- Risker relaterade till produktutveckling, med innebörden att oförutsedda studie-resultat kan leda till att koncept, studier eller produkter måste omprövas eller om-designas, vilket innebär att nya kompletterade studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna, koncept eller produkter helt läggs ned;
- Risker relaterade till immateriella rättigheter, med innebörden att det inte är säkert att Bolagets innovationer kan bli föremål för patentskydd eller att innovationerna inte gör intrång i andras immateriella rättigheter;
- Risker relaterade till myndigheter, med innebörden att misslyckanden med att erhålla nödvändiga registreringar hos myndigheter eller att existerande registreringar faller kan komma att påverka Bolaget negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter.

Det kan även finnas andra risker relaterade till Bolaget eller branschen som ännu inte är kända för Bolaget.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

De huvudsakliga riskerna relaterade till Enzymaticas aktie och Företrädesemissionen inkluderar:

- Risker relaterade till ägare med betydande inflytande, med innebörden att en ägarkoncentration kan påverka sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma eller förhindra ett offentligt uppköpserbjudande av Bolaget;
- Aktierelaterade risker, med innebörden att aktiepriset kan sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust;
- Risker relaterade till aktiens likviditet, med innebörden att det kan innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren;
- Risker relaterade till handel i teckningsrätter, med innebörden att det inte är säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas;
- Risker relaterade till aktiens likviditet, med innebörden att aktieägare kan få svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren; och
- Risker relaterade till att teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte är säkerställda.

Det kan även finnas andra risker relaterade till värdepapperen som ännu inte är kända för Bolaget.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissions-kostnader

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier.

E.2a Bakgrund och motiv

Under 2014 kommer expansionsarbetet intensifieras med lansering av ColdZyme® Munspray i bland annat Norge och Danmark. Mot bakgrund av den framgångsrika lanseringen av ColdZyme® Munspray i Sverige har styrelsen i Enzymatica beslutat att Bolaget självt ska svara för försäljningen på de skandinaviska marknaderna. För resten av Europa och andra marknader arbetar Bolaget med att träffa distributionsavtal, ett arbete som sker löpande med målet att träffa sådana avtal under 2014.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. För att möjliggöra fortsatt geografisk expansion samt satsningar på lansering av nya produkter och på produktutveckling bedömer styrelsen därför att Bolaget har ett behov av att tillföras finansiella resurser. Med anledning därav beslutade styrelsen i Enzymatica, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 6 mars 2014. Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader.

Av ett kapitaltillskott om högst cirka 58,3 MSEK efter emissionskostnader, avses cirka 20,0 MSEK användas till att finansiera Bolagets geografiska expansion. Detta inkluderar fortsatt lansering av ColdZyme® Munspray på de skandinaviska marknaderna och andra europeiska marknader samt registrering och lansering av den nya munsköjlsprodukten i Sverige. Vidare ingår som ett led i detta etableringen av en egen försäljningsorganisation i Skandinavien och externa säljkanaler på andra marknader. Cirka 30,0 MSEK avses täcka kostnader för produktutveckling inkluderande studier och förstärkning av Bolagets Immateriella rättigheter. Därutöver avses cirka 8,0 MSEK av nettolikviden även användas i den löpande operativa verksamheten. Det ytterligare kapitaltillskott som ett utnyttjande av övertilldelningsoptionen skulle medföra innebär ökade möjligheter till intensifierad expansionstakt.

<p>E.3 Villkor i sammandrag</p>	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2014 är registrerad som aktieägare i Enzymatica äger rätt att med företräde teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 13,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 12 mars 2014. Sista dag för handel med Enzymaticas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 mars 2014. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 10 mars 2014.</p> <p>Teckningsrätter Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 mars–2 april 2014.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 17–28 mars 2014.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 17 mars 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p>
<p>E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter</p>	<p>Ett antal av Enzymaticas aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är legal rådgivare till Enzymatica i samband med nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag och Mannheimer Swartling Advokatbyrå erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag och Mannheimer Swartling Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
<p>E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</p>	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.</p>
<p>E.6 Utspädnings effekt</p>	<p>Genom företrädesemissionen ökar antalet aktier med högst 4 692 287 aktier till högst 23 461 438 aktier, vilket innebär en ökning med högst 25 procent. Utspädnings effekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till cirka 20 procent av kapitalet och rösterna.</p>
<p>E.7 Kostnader som åläggs investerare</p>	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Enzymaticas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation hur stor inverkan de skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Enzymaticas framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Enzymaticas uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Globala ekonomiska förhållanden

Enzymatica har för avsikt att succesivt lansera sina produkter på den globala marknaden. En global kris eller en utdragen konjunkturnedgång med minskad konsumtion skulle kunna medföra betydande minskning av estimerade försäljningsvolymerna för Enzymaticas produkter. Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg och högkonjunktur, inflation och ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Enzymaticas kostnader och framtida intäkter kan komma att påverkas negativt av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll och kan således påverka Bolagets verksamhet negativt.

Politiska risker

Enzymatica är i dagsläget huvudsakligen verksam på den nordiska marknaden men har för avsikt att succesivt expandera verksamheten och bedriva global försäljning, direkt eller indirekt via dotterbolag och/eller via samarbetspartners, av medicintekniska produkter. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, förordningar, direktiv, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Bolaget arbetar med nya produkter på en etablerad marknad vilka konkurrerar med andra produkter. Bolagets verksamhetsområde kännetecknas av hård konkurrens. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera likartade eller effektivare produkter än Enzymatica kan det komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter för Bolaget. Vidare kan företaget med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Förändringar på marknaden för medicintekniska produkter

Marknaden för medicintekniska produkter karaktäriseras av snabba förändringar inom teknologi och det sker regelbundet tekniska landvinningar och förbättring av industriell know-how. Därför kommer framtida framgång till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till korta produktlivscyklar, föränderliga regelverk och övriga externa faktorer, vidare att diversifiera produktportföljen och utveckla nya konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter marknadens krav. Om inte Bolaget kan få fram efterfrågade produkter samt få ut rätt pris för sina produkter kommer det att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnads- och tidskrävande än planerat.

Produktutveckling

Bolaget avser att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Avtalet med Bolagets leverantör av det enzym som ingår i Enzymaticas produkter, ger Enzymatica rätt att utveckla, marknadsföra och sälja vissa specificerade konsumentprodukter inom området hälsa och skönhet. Härutöver ges Bolaget på vissa villkor rätt att marknadsföra och sälja ytterligare konsumentprodukter, inom området hälsa och skönhet, förutsatt att leverantören ger sitt godkännande som inte oskäligt får innehållas. Om sådant godkännande inte skulle lämnas medför detta en risk för att en produktutveckling kan bli mer kostnads- eller tidskrävande än planerat eller kan begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera nya produkter. I Bolagets strategi ingår att registrera nya medicintekniska produkter. Det är inte säkert att pågående utvecklingsarbete kommer att leda till nya registreringar, vilket även detta kan begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera nya produkter.

Kliniska studier

Utveckling av medicintekniska produkter är generellt förknippat med risker avseende förseningar och resultat i kliniska studier. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Det är inte säkert att Enzymaticas planerade kliniska studier kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget efterföljande skall kunna erhålla attraktiva indikationer som svarar mot medicinska behov och som möjliggör försäljning av medicintekniska produkter. Om Enzymatica eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att en medicinteknisk produkt är säker och effektivt kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att föranleda uteblivna registreringar hos myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. Utvecklingsplaner och målsättningar som anges i detta prospekt avseende respektive projekt uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektets avgivande. Dessa framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet då de kan komma att revideras på grund av förseningar och utfall i olika studier.

Biverkningar

Även om risken bedöms som mycket ringa, föreligger alltid en risk för att försökspersoner eller patienter som antingen deltar i kliniska studier med Enzymaticas produkter, använder Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter kan drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produkter och utveckling

Enzymatica utvecklar nya produkter och kan komma att bedriva vissa kliniska studier i syfte att studera och utvärdera effekten av potentiella nya produkter. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade vilket innebär att Bolagets utveckling relaterade till sådana studier är förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept, studier eller produkter måste omprövas eller omdesignas, vilket innebär att nya kompletterade studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna, koncept eller produkter helt läggs ned. Detta kan medföra försenade eller helt uteblivna lanseringar av nya produkter, vilket i så fall skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Det enzym som ingår i Enzymaticas produkter omfattas av patent som innehas av tredje man. Enzymatica har genom avtal med licenstagaren till patentet, tillförsäkrats rätten att utveckla, marknadsföra och sälja vissa produkter baserat på

enzymet. Patentskyddet upphör 2021, men är beroende av att relevanta patent upprätthålls och förnyas av patentinnehavaren. Om så inte skulle ske, kan detta leda till ökad konkurrens för Enzymaticas produkter, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica strävar efter att skydda sina egna innovationer i samband med eget utvecklingsarbete för att säkerställa avkastning på de investeringar som Bolaget gör i produktutveckling, men det är inte säkert att Bolagets innovationer kan bli föremål för patentskydd eller att innovationerna inte gör intrång i andras immateriella rättigheter. Intrång och plagiat är risker som Bolaget kan bli utsatt för. Det finns även en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter för Bolagets verksamhet betydelsefulla immateriella rättigheter. Tvist rörande intrång kan vara kostsamma och tidskrävande och kan därför påverka Bolagets verksamhet negativt.

Beroende av nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

Enzymaticas nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tillverkare och leverantör

Det enzym som ingår i Enzymaticas produkter levereras av en leverantör som är ensam tillverkare av enzymet. Det finns en risk för att Enzymaticas nuvarande eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de krav som Bolaget ställer eller till fullo uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget. Vidare kan Bolagets leverantörer drabbas av leveransproblem, som kan ligga utanför Bolagets kontroll, eller av andra orsaker inte leverera, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget söker begränsa denna risk genom att upprätthålla substantiella lager av enzymet. Väsentliga leveransproblem kan innebära att ersättningssubstans behöver utvecklas och tillverkas, vilket kan antas vara tidskrävande och kostsamt och begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera produkter.

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta Enzymaticas produktansvar, som uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Bolaget kommer dock att inför varje ny marknadsintroduktion och planerad klinisk studie se över försäkringsskyddet eftersom det med stor sannolikhet kommer att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som kan uppstå, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förhållande till myndighet

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste registrering av den medicintekniska produkten ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Enzymaticas strategi innefattar att registrera medicintekniska produkter. En registrering av berörd myndighet innebär inte att myndigheten godkänner produkterna. Myndigheten har möjlighet att fatta beslut om marknadsförbud för produkter som inte uppfyller gällande krav för medicintekniska produkter. I det fall Enzymatica inte lyckas erhålla nödvändiga registreringar hos myndigheter eller existerande registrering skulle falla kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter.

Bolaget tillämpar idag ett kvalitetssäkringssystem för medicintekniska produkter baserat på, ISO 13485 och MDD (93/42/EEC), för att säkerställa att Bolagets tillverkare och leverantörer uppfyller de regulatoriska krav som ställs. Oaktat detta, finns det en risk att Enzymaticas nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer.

Eventuellt framtida finansieringsbehov

Produktutveckling liksom lansering av medicintekniska produkter är normalt kapitalkrävande och Enzymatica kan även i framtiden komma att vara i behov av att finansiera sina projekt via ägar- eller externt kapital. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering och det allmänna marknadsläget för kapitaltillskott. Det är inte säkert att Enzymatica kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital. Skulle inte Bolaget få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Enzymatica planerar för vidare expansion av verksamheten med tillväxt de kommande åren. Även om de underliggande fundamentala drivkrafterna på Bolagets marknad utvecklas som Bolaget förväntar sig, kan oförmåga att hantera stora organisatoriska förändringar skapa problem för Bolaget. Expansionsplanerna kräver att Bolaget lyckas lansera befintliga produkter på nya marknader samt ta fram nya produkter som kunderna efterfrågar. För att vara framgångsrikt behöver Bolaget gradvis utöka den befintliga organisationen. Om Enzymatica misslyckas med att utöka organisationen i jämn takt på alla områden finns risk för att vissa funktioner blir eftersatta vilket i förlängningen kan påverka kunderna negativt. Om detta skulle ske finns risk för att Bolagets affärsverksamhet påverkas vilket skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Bolagets kundfordringar är förknippade med kreditrisk. För det fall Bolagets kunder inte kan betala sina fakturor i tid, eller överhuvudtaget, riskerar Bolaget att drabbas av kreditförluster.

Om kreditförlusterna skulle öka kan det få en negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Enzymatica utsätts för valutarisk som uppstår från olika valuta-exponeringar, framförallt avseende inköp och försäljning av varor och tjänster. Det finns en risk att stora valutafluktuationer kan komma att påverka Bolagets resultat negativt.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har ett fåtal större aktieägare. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. En aktieägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets huvudägare. Större aktieägare kan även ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande om sådant erbjudande är förenligt med sedvanliga villkor av 90 procents acceptans.

Aktierelaterade risker

Nuvarande och/eller potentiella investerare i Enzymaticas aktie bör beakta att en investering i denna är förenad med risk. Aktiekursen i Enzymatica kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt, som konjunkturen, marknadsrörelsen, konkurrens, politisk osäkerhet samt underliggande marknadsutveckling. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Enzymaticas verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på AktieTorget under perioden från och med den 17 mars 2014 till och med den 28 mars 2014. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Likviditetsbrist i marknaden för Enzymatica-aktien

Även om Enzymatica har ett stort antal aktieägare är det inte möjligt att förutse investerarnas framtida intresse för Enzymatica-aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Ej fullt säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Ett antal av Bolagets större aktieägare har förbundit sig att teckna cirka 26,2 procent av de nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen. Återstoden av Företrädesemissionen är upp till 85,0 procent garanterad av ett antal garantier. Dessa förbindelser och garantier är inte samtliga säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstandel utspädd.

Det är inte säkert att Enzymatica i framtiden kan lämna utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning. Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Det finns därför en risk att utdelning i Bolaget inte kommer att föreslås eller beslutas om under ett visst år. Styrelsens avsikt är att utdelning skall spegla Bolagets långsiktiga resultatutveckling och kapitalbehov. Under de närmaste åren bedöms eventuella överskottsmedel behöva återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt.

Inbjudan till teckning av aktier i Enzymatica AB (publ)

Styrelsen för Enzymatica beslutade den 16 februari 2014, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, om en företrädesemission av aktier. Den 6 mars 2014 beslutade bolagsstämman i enlighet med styrelsens förslag. Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 187 691,54 SEK, från 750 766,28 SEK till högst 938 457,82 SEK, genom nyemission av högst 4 692 287 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK.

Innehav av fyra (4) aktier på avstämningsdagen den 12 mars 2014 berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 13,50 SEK. Teckningstiden löper under perioden 17 mars–2 april 2014. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader¹. Antalet aktier ökar med högst 4 692 287 aktier till högst 23 461 438 aktier, vilket innebär en ökning med högst 25 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till cirka 20 procent av kapitalet och rösterna.

I samband med företrädesemissionen har Enzymatica erhållit tekningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare och av personer i styrelsen och ledningsgruppen om cirka 16,6 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 37,3 MSEK, motsvarande cirka 58,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt är Företrädesemissionen därmed garanterad upp till ett belopp om cirka 53,8 MSEK, motsvarande 85,0 procent av emissionsbeloppet².

I syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman den 5 mars 2014, i enlighet med styrelsen förslag per den 16 februari 2014, att bemyndiga styrelsen att, inom trettio dagar från sista teckningsdagen i Företrädesemissionen (dock senast den 19 maj 2014), besluta om emission av ytterligare sammanlagt högst 1 500 000 aktier till en emissionskurs om 13,50 SEK per aktie i syfte att möjliggöra att Bolaget tillförs ytterligare en emissionslikvid om cirka 20,3 MSEK och för att bredda Bolagets ägarkrets. Vid fullteckning av Företrädesemissionen motsvarar övertilldelningsrätten cirka 6 procent av aktiekapitalet.

Härmed inbjuds aktieägarna i Enzymatica AB (publ) att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Lund den 10 mars 2014

Enzymatica AB (publ)

Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK utgörs av ersättning till garantier.

² Dessa förbindelser och garantier är inte samtliga säkerställda. Se "Ej fullt säkerställda tekningsförbindelser och emissionsgarantier" i avsnittet "Riskfaktorer".

Bakgrund och motiv

Enzymatica är ett publikt snabbt växande svenskt bioteknikbolag med målsättningen att kommersialisera egenutvecklade medicintekniska produkter på den globala marknaden. Bolagets fokus har hittills varit på infektioner i munhåla och svalg men avsikten är att bredda verksamheten mot fler områden. Bolagets lanserade produkt, ColdZyme® Munspray, är receptfri och säljs i egen regi i Sverige och Bolaget avser att via egen regi eller distributörer sälja produkten globalt. Bolagets produkter bygger på användandet av innovativa och unika enzymbaserade barriärer mot patogener (virus och bakterier) som appliceras lokalt (ej systemiskt) där patogenen finns närvarande för maximal effekt.

Enzymatica befinner sig i ett intressant läge där den internationella expansionen av ColdZyme® Munspray har intensifierats och där flera nya produkter är på väg ut på marknaden.

I dagsläget har Bolaget en produktportfölj som utgörs av två registrerade medicintekniska produkter samt en vars registrering är nära förestående (beräknad till första kvartalet 2014);

- **ColdZyme® Munspray** – som reducerar risken för att få en förkylning och förkortar sjukdomsförloppet i ett tidigt stadium av förkylningsinfektion.
- **PeriZyme® Tuggummi** - som reducerar risken för parodontal sjukdom (tandköttsinflammation och tandlossning), genom att bilda en skyddande hinna som försvårar för bakterier att binda sig till tandytan. Denna produkt är ännu inte lanserad på marknaden och är för närvarande föremål för vidareutveckling.
- **PeriZyme® Munsköjl** – som reducerar gingivit, förebygger parodontit, förhindrar nybildandet av plack samt hjälper till att reducera existerande plack.

Bolaget fokuserar på produktutveckling inom områdena övre luftvägsinfektioner, orala infektioner/inflammationer, dermatologiska indikationer och veterinärmedicinska produkter och avser att lansera flera nya produkter kommande år.

Under det fjärde kvartalet 2013 presenterade Enzymatica satsningen på ett nytt produktområde, veterinärmedicinska produkter. Bolaget förbereder för lansering av de första produkterna inom områdena dental hälsa och dermatologi för djur på den nordamerikanska marknaden i mitten av 2014 och bedömer att intäkter kommer att börja genereras under det andra halvåret. Det nya produktområdet och lanseringen i Nordamerika är strategiskt viktig för Enzymatica som ett första steg i Bolagets satsning på internationella etablering.

Under andra delen av 2014 avser Enzymatica att lansera PeriZyme® Munsköjl, en andra generationens produkt mot tandköttsinflammation (gingivit) och tandlossning (parodontit). PeriZyme® Munsköjl är en vidareutveckling av den tidigare registrerade medicinteknikprodukten PeriZyme® Tuggummi. Målsättningen är att registrera PeriZyme® Munsköjl under första kvartalet 2014 med sikte på en lansering under hösten 2014.

Den breda lanseringen av ColdZyme® Munspray i Sverige under september 2013 understöddes av den kliniska pilotstudien

”COLDPREV” med 46 personer på Skånes Universitetssjukhus i Lund. Resultaten från studien visade att hos de försökspersoner som blev infekterade av förkylningsviruset reducerade ColdZyme® Munspray både virusmängd och antal förkylningsdagar, ett resultat som var statistiskt signifikant jämfört med placebo. Inför lanseringen slöt Bolaget avtal med majoriteten av apotekskedjorna i Sverige. Därtill ingicks avtal med läkemedelsgrossistföretaget Tamro om distribution och försäljning av ColdZyme® Munspray för den svenska marknaden. Sammantaget fanns ColdZyme® Munspray tillgängligt på cirka 1 150 av Sveriges 1 280 apotek vid årsskiftet och placerade ColdZyme® Munspray på topp 10-listan över mest sålda förkylningsprodukter i värde under andra halvåret 2013.

Under 2014 kommer expansionsarbetet intensifieras med lansering av ColdZyme® Munspray i bland annat Norge och Danmark. Mot bakgrund av den framgångsrika lanseringen av ColdZyme® Munspray i Sverige har styrelsen i Enzymatica beslutat att Bolaget självt ska svara för försäljningen på de skandinaviska marknaderna. För resten av Europa och andra marknader arbetar Bolaget med att träffa distributionsavtal, ett arbete som sker löpande med målet att träffa sådana avtal under 2014.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.³ För att möjliggöra fortsatt geografisk expansion samt satsningar på lansering av nya produkter och på produktutveckling bedömer styrelsen därför att Bolaget har ett behov av att tillföras finansiella resurser. Med anledning därav beslutade styrelsen i Enzymatica, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 6 mars 2014. Vid fullteckning tillförs Bolaget totalt cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader. Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare och av personer i styrelsen och ledningsgruppen om cirka 16,6 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 37,3 MSEK, motsvarande cirka 58,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt är Företrädesemissionen därmed garanterad upp till ett belopp om cirka 53,8 MSEK, motsvarande 85,0 procent av emissionsbeloppet. Extra bolagsstämman fattade även beslut om en övertilldelningsoption om cirka 20,3 MSEK, att utnyttjas efter beslut av styrelsen vid stort intresse och i den mån Företrädesemissionen blir övertecknad.

³ Se även "Uttalande angående rörelsekapital" i avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information".

Av ett kapitaltillskott om högst cirka 58,3 MSEK efter emissionskostnader, avses cirka 20,0 MSEK användas till att finansiera Bolagets geografiska expansion. Detta inkluderar fortsatt lansering av ColdZyme® Munspray på de skandinaviska marknaderna och andra europeiska marknader samt registrering och lansering av den nya munsköljsprodukten i Sverige. Vidare ingår som ett led i detta etableringen av en egen försäljningsorganisation i Skandinavien och externa säljkanaler på andra marknader. Cirka 30,0 MSEK avses täcka kostnader för produktutveckling

inkluderande studier och förstärkning av Bolagets Immateriella rättigheter. Därutöver avses cirka 8,0 MSEK av nettolikviden även användas i den löpande operativa verksamheten. Det ytterligare kapitaltillskott som ett utnyttjande av övertilldelningsoptionen skulle medföra innebär ökade möjligheter till intensifierad expansionstakt. Företrädesemissionen, tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

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

Lund den 10 mars 2014

Enzymatica AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet



2013 var ett framgångsrikt år för Enzymatica och vi tog flera viktiga steg i utvecklingen av bolaget. Ett av de viktigaste framstegen var den positiva introduktionen av ColdZyme® Munspray i Sverige. Vi slöt avtal med alla de stora apotekskedjorna i landet och lanserade ColdZyme® Munspray på bred front. Höstens marknadskampanj för ColdZyme® Munspray resulterade i en stark försäljningsutveckling. För helåret ökade vi omsättningen till 10,5 MSEK, vilket var klart högre än vårt finansiella mål på 7 MSEK. En annan viktig händelse var genomförandet av vår första patientstudie, Coldprev, som visade på statistiskt signifikanta resultat med ColdZyme® Munspray för reduktion av virusmängden i halsen och förkortning av antal förkylningsdagar. Under 2013 förstärkte vi även organisationen genom rekryteringar av nyckelpersoner för både den operativa verksamheten och styrelsen samtidigt som vi genomförde en riktad nyemission om 19 MSEK för lanseringen ColdZyme® Munspray och för fortsatt arbete med produktutveckling. Därutöver tog styrelsen beslut om att påbörja processen om notering på NASDAQ OMX Stockholm. Det är styrelsens bedömning att noteringen kommer att äga rum senast under tredje kvartalet 2014.

Nästa steg i vår utveckling blir internationaliseringen av vår verksamhet. Vi kommer under 2014 att lansera ColdZyme® Munspray i Danmark och Norge i egen regi. För resten av Europa och andra marknader kommer vi att arbeta med distributionsavtal. Enzymatica förhandlar nu med flera internationella läkemedels-

företag för den geografiska expansionen. För att kunna hantera den på bästa sättet håller vi på att förstärka organisationen ytterligare, både vad gäller affärsutveckling och försäljning.

Parallellt fortsätter våra satsningar inom produktutveckling, både inom befintliga men även nya produktområden. Inom vårt nya terapiområde veterinärmedicinska produkter, kommer vi som ett första steg lansera produkter inom dental hälsa och dermatologi för djur på den nordamerikanska marknaden under andra halvåret 2014.

Våra andra utvecklingsområden omfattar övre luftvägsinfektioner, orala infektioner/inflammationer och dermatologiska indikationer. Vår nya produkt mot tandköttsinflammationer, PeriZyme® Munskölj, är under registrering och vi bedömer att lanseringen i Sverige kan ske under senare delen av 2014. Under året kommer vi fortsätta att utveckla andra viktiga produkter i vår portfölj och vi arbetar vidare med att stärka vårt immaterialrättsliga skydd. Produktutvecklingsarbetet kommer att ta betydande resurser i anspråk även under 2014.

Vi fortsätter att bygga bolaget och jag är stolt över det sätt vi utvecklar produkter och tar dem till marknaden. Vi kommer att använda oss av samma affärsmodell för våra kommande produkter och vår ambition är att upprätthålla fokus och ett högt tempo i arbetet. Den förestående nyemissionen syftar till att ge oss de finansiella förutsättningarna för att kunna genomföra den geografiska expansionen enligt plan med försäljningen av ColdZyme® Munspray, lansera de veterinärmedicinska produkterna i Nordamerika samt munsköljprodukten i Sverige, och att driva produktutvecklingsarbetet med full kraft.

Jag har stor tillförsikt att 2014 kommer bli ytterligare ett framgångsrikt år för Enzymatica. Med en bredare produktportfölj, försäljning på utvalda internationella marknader och en förstärkt organisation har Enzymatica goda förutsättningar att skapa tillväxt och generera ökat värde för sina aktieägare.

Lund den 10 mars 2014

Michael Edelborg Christensen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2014 är registrerad som aktieägare i Enzymatica äger rätt att med företräde teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 13,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 12 mars 2014. Sista dag för handel med Enzymaticas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 mars 2014. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 10 mars 2014.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 17–28 mars 2014. Bank eller fondkommissionär handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 mars–2 april 2014. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 2 april 2014 eller säljas senast den 28 mars 2014. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 2 april 2014.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. För sent inkommen betalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas på begäran. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas.

Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 2 april 2014. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag

Emissionsavdelningen/Enzymatica

Box 7405

103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08-463 80 00

E-post: emission@penser.se

Webbplats: www.penser.se/enzymatica

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske *pro rata* ska tilldelning ske genom lottning.

Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 17 mars–2 april 2014. För direktregistrerade aktieägare ska intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 2 april 2014. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i emissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank:	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer	SE3350000000055651049290
Bic-kod:	ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 17 mars 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske under vecka 15, 2014.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av april 2014. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på AktieTorget i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Enzymatica äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Offentliggörande av emissionens utfall

Utfallet i nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att teckningstiden har avslutats.

Option vid överteckning

I syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman den 6 mars 2014, i enlighet med styrelsen förslag per den 16 februari 2014, att bemyndiga styrelsen att, inom trettio dagar från sista teckningsdagen i Företrädesemissionen (dock senast den 19 maj 2014), besluta om emission av ytterligare sammanlagt högst 1 500 000 aktier till en emissionskurs om 13,50 SEK per aktie i syfte att möjliggöra att Bolaget tillförs ytterligare en emissionslikvid om cirka

20,3 miljoner kronor. Vid fullteckning av Företrädesemissionen motsvarar övertilldelningsrätten cirka 6 procent av aktiekapitalet.

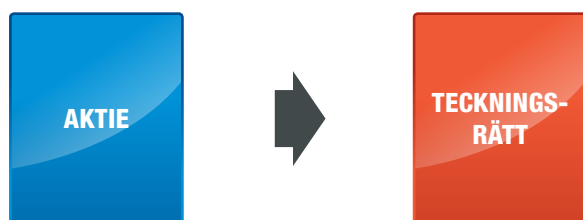
Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen (s.k. övertilldelningsoption), och att kunna bredda Bolagets ägarkrets, om detta bedöms eftersträvansvärt. Emissionen kan ske utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt de tilldelningsprinciper som gäller för Företrädesemissionen, dock att styrelsen i första hand skall ha rätt att tillmötesgå eventuella nya aktieägares teckningsintresse.

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen kommer att erhålla betalda tecknade aktier (BTA) av annat slag än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. Dessa BTA kommer handlas på AktieTorget under annat kortnamn och kommer även de att ersättas av aktier i samband med att emissionen har registrerats av Bolagsverket.

Så här gör du

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Enzymatica du innehar på avstämningsdagen den 12 mars 2014 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 13,50 SEK.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Enzymatica på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissions-redovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller www.penser.se.

OBS!

Betalning ska ske senast den 2 april 2014

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Enzymatica på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.enzymatica.se samt på www.penser.se/enzymatica.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast den 2 april 2014.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.

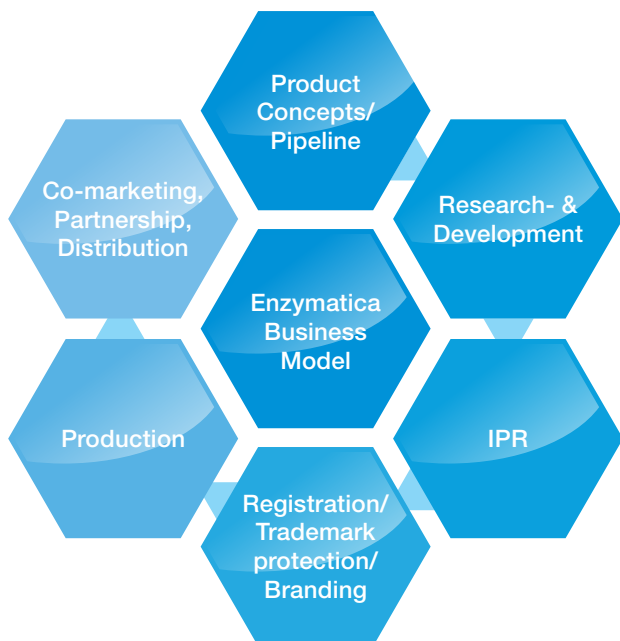
För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Marknadsöversikt

Enzymatica

Enzymatica fokuserar på att sälja och utveckla innovativa enzym-baserade produkter. Enzymaticas produkter baseras huvudsakligen på ett köldanpassat enzym som kan användas för att skapa aktiva skyddande barriärer mot patogener. I nära samarbete med kliniska forskare utvecklar Bolaget nya produkter inom övre luftvägsinfektioner, orala infektioner och inflammationer samt inom dermatologiområdet. Enzymatica utvecklar produkter inom olika marknadssegment för att skapa bättre kundnytta, bred igenkänning och närvaro på marknaden. Försäljningen går via strategiska distributions- och samarbetsavtal för utvalda geografiska marknader och länder.

Enzymatica har själv byggt upp en distributionsmodell för den svenska marknaden. Under 2014 expanderas modellen till resten av Skandinavien, och parallellt genom distributionsavtal sker expansion på nyckelmarknader i Europa. Målet är att i första hand finna partners (co-marketing/distribution) där det föreligger en synergi genom att Enzymatica tillhandahåller registrerade produkter under eget varumärke för en viss geografisk marknad, (land eller region), och där partnern genom sin storlek och närvaro kan stå för distribution, marknadsföring och försäljning inom terapiområdet för produkterna ifråga.



Marknadspotential OTC

Den globala marknadspotentialen för Bolagets produkter börjar med hur vanliga de sjukdomar är som skall behandlas, samt hur väl de medicinska behoven uppfylls med nuvarande behandlingar. Bolagets mål är att positionera och dokumentera produkterna mot de otillfredsställda medicinska behov som finns, för att optimera möjligheterna för tillväxt och expansion. Bolaget konkurrerar för närvarande med sina produkter på den receptfria OTC (over-the-counter) marknaden.

Enzymatica har i dagsläget en produktportfölj som består av två medicintekniska produkter och en under registrering:

- ColdZyme® Munspray CE mot förkylning, som reducerar risken för att få en förkylning och förkortar sjukdomsförloppet i ett tidigt stadium av förkylningsinfektionen. ColdZyme® Munspray lanserades nationellt från september 2013 och finns i princip på alla apotekskedjor i Sverige.
- PeriZyme® Tuggummi CE – som reducerar risken för parodontal sjukdom (tandköttsinflammation och tandlossning), genom att bilda en skyddande hinna som försvårar för bakterier att binda sig till tandytan. Som tidigare nämnts är denna produkt ännu inte lanserad på marknaden.
- PeriZyme® Munskölj, som reducerar gingivit och förebygger parodontit genom att skapa en skyddande barriär mot patogena bakterier som orsakar gingivit. PeriZyme® Munskölj förhindrar också nybildandet av plack samt reducerar existerande plack. Målsättningen är att lansera PeriZyme® Munskölj under senare delen av 2014.

Global trend mot ökad egenvård och OTC

Det finns en pågående trend för produkter att växla från receptbelagda läkemedel (Rx) till receptfri egenvård (OTC), genom aktiv produktlivscykelhantering, (sk Rx-till-OTC växling). Det totala globala värdet för den receptfria OTC försäljningen beräknas uppgå till 80.7 miljarder USD år 2014⁴. Produktdifferentiering och produktlivscykelhantering är en del av förklaringsbakgrunden bakom denna trend. Trenden är global och kommer att vara – särskilt tydlig i Asien och Latinamerika – vilket kommer att generera hög försäljningstillväxt och stora intäkter. Denna trend kommer att gynna både samhället, industrin och konsumenterna.

Fler och fler sjukdomar behandlas idag genom egenvård med receptfri OTC behandling. Egenvårdsbehandlingar hjälper konsumenter och samhälle att minska medicinkostnaderna. De största aktörerna globalt inom OTC/egenvård är:

- Johnson & Johnson
- Sanofi
- GlaxoSmithKline
- Novartis
- Bayer
- Pfizer
- Boehringer Ingelheim
- Perrigo
- Merck & Co.
- Reckitt Benckiser
- Procter & Gamble.

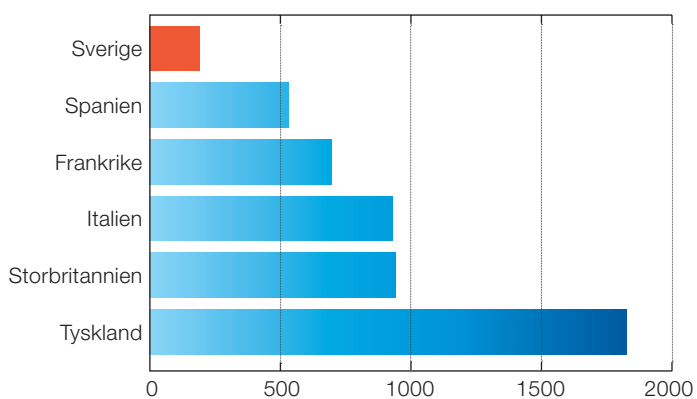
⁴ World OTC Pharmaceutical Market 2012-2022, Visiongain

Marknadspotential terapiområde förkylning

Förkylning tillhör de vanligaste sjukdomarna globalt och är en mycket vanlig orsak till besök i sjukvården, samt frånvaro från arbete och skola. Vuxna har vanligen 2–3 och barn 6–10 förkylningar per år.

Det globala värdet för produkter som säljs receptfritt inom förkylningskategorin uppgår till ca 30 miljarder USD per år⁵. Värdet för förkylningskategorin för de fem största marknaderna inom EU (Top-5) uppgår till 4,9 miljarder USD per år:

Försäljning Förkylning OTC Miljoner USD, 2012, Euromonitor



Figur 1: Försäljning förkylning OTC i Sverige jämfört med nyckelmarknader i Europa.

Den svenska marknaden (Apotek, DVH och Hälsofack) uppgick 2012 till cirka 196 MUSD, motsvarande cirka 1,2 miljarder SEK. Den svenska apoteksmarknaden i förkylningskategorin utgörs av cirka 150 artiklar och värdet 2013 uppgick till cirka 736 MSEK. Marknadsledande produkten i segmentet svarar för omkring 4,5 procent av marknaden⁶.

De fem största varumärkena inom förkylningskategorin på apoteken är:

- Otrivin, Nässpray, (Novartis)
- Strepisils, Sugtablett, (Reckitt Benckiser Healthcare)
- Nezeril, Nässpray, (GlaxoSmithKline Consumer Healthcare)
- Nasoferm, Nässpray (Nordic Drugs)
- Nasin, Nässpray, (GlaxoSmithKline Consumer Healthcare)

Marknad och försäljning

Enzymatica har från september 2013 lanserat ColdZyme® Munspray nationellt i förkylningskategorin genom en bred mediasatsning för att tillförsäkra en tydlig positionering av ColdZyme® Munspray inom förkylningskategorin. Bolaget har också byggt

upp en egen försäljningsorganisation med läkemedelskonsulenter som arbetat med apoteken under introduktionen. Ett antal kampanjer har genomförts med apotekskedjorna under 2013 för att maximera exponeringen och positioneringen av ColdZyme® Munspray.

ColdZyme® Munspray ligger för andra halvårets försäljning 2013 på topp 10 listan över mest sålda produkter inom förkylningskategorin med en marknadsandel på 2,7 procent av apoteksmarknadens värde. Lanseringen har varit framgångsrik och försäljningen till konsument har ökat för varje månad sedan lanseringen startade i september. Under 2013 såldes 115 000 enheter till konsument genom apotekskedjorna, hälsofack- och internethandeln.

ColdZyme® Munspray har på kort tid etablerat sig på marknaden och står sig väl i förhållande till övriga produkter inom förkylningssortimentet. Det kan konstateras att det i Sverige årligen säljs cirka 12,5 miljoner produkter inom förkylningssegmentet varav mer än 7 miljoner är nässpray. Bolaget planerar att fortsätta sin marknadsföring i Sverige⁷ liksom att snabbt expandera ut till nya marknader i Skandinavien och övriga Europa. Det är Bolagets bedömning att marknadsandelen för ColdZyme® Munspray kommer att öka i betydande omfattning, både i värde och volym⁸. Exploateringen av marknadspotentialen kräver dock en mycket stor försäljnings- och marknadsföringsinsats såväl från Bolaget som från distributionspartners i hela Europa.

Enzymatica har under 2013 slutit avtal med samtliga apotekskedjor för ColdZyme® Munspray för att få full marknadstäckning och med grossister för att säkra logistiken under lanseringen av ColdZyme® Munspray.



⁵ EuroMonitor 2012

⁶ Nielsen ScanTrack, v52, 2013

⁷ Nielsen ScanTrack, v52, 2013

⁸ Wiborg Biotech Consulting: "Valuation of ColdZyme® Munspray European Markets" (2013)

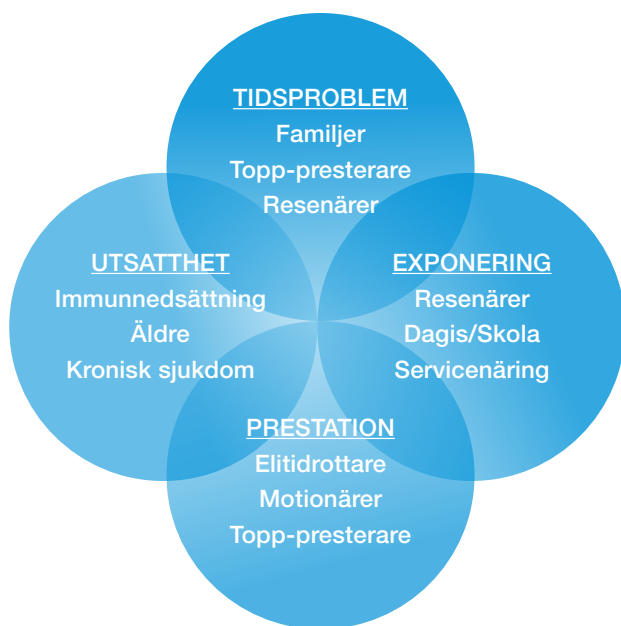
De konkurrerande produkterna innefattar symptomatiska läkemedel, (avsvällande, slemlösande, hostdämpande, smärtstillande läkemedel) samt naturläkemedel (immunpåverkande och symptomlindrande). ColdZyme® Munspray har både vunnit marknadsandelar från de symptomatiska läkemedlen och från naturläkemedlen, men har huvudsakligen expanderat själva förkylningsmarknaden genom de unika fördelar som ColdZyme® Munspray kan erbjuda

ColdZyme® Munspray breddar förkylningskategorin

Lanseringen av ColdZyme® Munspray på apoteksmarknaden har inneburit en betydande nyhet inom kategorin förkylning, istället för "lindrande av förkylningsbesvär", så kan ColdZyme® Munspray erbjuda – *förebyggande och förkortande av förkylningen*.

Alla kan använda det

ColdZyme® Munspray har enbart en lokal, tillfällig verkan som enzymbarriär. Enzymet verkar inte systemiskt, och har ingen påverkan på immunförsvaret eller interaktion systemiskt med andra mediciner. Därför kan produkten användas av alla vuxna och barn över fyra år. Även om förkylning är en av de vanligaste sjukdomarna, så är vissa personer som genom sitt beteende, exponering eller andra underliggande sjukdomar extra benägna för att drabbas.



- **Personer med tidsproblem:** Barnfamiljer, resande, peak-performers
- **Personer som är exponerade:** Barnfamiljer, resande, servicenäring, skola, idrott
- **Personer som idrottar:** Elitidrottare, peak-performers, motionsidrottare
- **Personer som är immunnedsatta:** Äldre, kroniskt sjuka, de med autoimmuna sjukdomar (MS, RA m.fl.).

Eliten gör det redan

En grupp användare som tidigt sett fördelarna med ColdZyme® Munspray är elitidrottare. Det hänger samman med att elitidrottare är mer infektionskänsliga men också mer exponerade genom den hårda träning de utsätter sig för. Bland elitidrottare som använder ColdZyme® Munspray finns bl.a. skidskyttar, längdskidåkare, golfspelare, cyklister, handbollslag och ishockeylag.

Vilka nyheter tillför ColdZyme® Munspray till förkylningskategorin

I) ColdZyme® Munspray tillför helt nya kunder och expanderar kategorin

- **Unika fördelar:** Direkt förebyggande genom enzymbarriär som reducerar virusmängden – är ensam om denna indikation, denna egenskap attraherar även kundgrupper som traditionellt går utanför apotek
- **Dubbel effekt:** – ökar i sig produktens värde genom att den dubbla effekten (förebyggande och förkortande av sjukdom), ökar värdet för slutkunden – det är inte försent att påbörja behandlingen...
- **Bred målgrupp:** – dvs alla personer även immunnedsatta, kronisk eller autoimmun sjukdom, inga interaktioner med andra läkemedel, gravida, ammande, barn över 4 år.
- **Attraherar nya kunder:** Eftersom man behandlar orsaken istället för bara förkylningsbesvären, attraheras även kunder utanför traditionella apotekssfären
- **Kostnadseffektiv:** Produkten räcker mot 3 förkylningar, (genomsnittligt antal per år), hållbarheten för öppnad förpackning är ett år.

II) ColdZyme® Munspray tar marknadsandelar inom kategorin

– alla vuxna och barn över 4 år kan använda produkten, lindrar flera olika symptom, om insatt tidigt i förkylningen.

Kommersiell Strategi – ”tapping into the potential”

Bolaget har genomfört ett omfattande analysarbete med syfte att få det bästa underlaget för att prioritera vilka marknader vi bör expandera till, i vilken sekvens det skall göras och slutligen med vilken modell det skall genomdrivas. Ett antal nyckelmarknader har djupanalyserats med hjälp av Business Sweden med avseende på:

- Marknadspotential
- Inträdesbarriärer
- Storlek och potential

Utifrån resultaten har Enzymatica lagt sin affärsutvecklingsstrategi för den egna organisationen, för partnerskap samt för övriga marknader.

Succén med ColdZyme® Munspray i Sverige är viktig för den fortsatta kommersiella expansionen då den dels tjänar som ett show-case för grossister och apotekskedjor i Skandinavien inför lanseringen i Norge och Danmark under hösten 2014, samt dels fyller samma syfte i affärsutvecklingsdiskussionerna som Enzymatica genomför med olika partners för Europeiska marknader med avsikt att sluta distributionsavtal för nyckelmarknader med början under 2014.

Marknadsfokus Europa – ColdZyme® Munspray



De viktigaste målen för marknadsexpansionen är:

- Etablera egen försäljnings och marknadsföringsorganisation i Skandinavien
- Lansera ColdZyme® Munspray i så snabb takt som möjligt i övriga Europa genom partnerskap/distributionsavtal
 - Exploatera möjligheten med medicinteknikregistreringen inom EU
 - Lansera under ColdZyme® Munspray varumärke där det är möjligt
 - Generera maximal omsättning på ColdZyme® Munspray

Bolaget samarbetar sedan slutet av 2013 med en erfaren affärsutvecklare som driver partnerskapsförhandlingar för de Europeiska marknaderna. För Bolagets egen organisation har en rekryteringsprocess inletts med avseende på en försäljningschef för den Skandinaviska marknaden. Förhandlingar har inletts med apotekskedjorna i Danmark och Norge.

Marknadspotential terapiområde munhygien (muskölj)

Enzymatica avser att lansera PeriZyme® Muskölj som är en andra generationens produkt mot tandköttsinflammation (gingivit) och tandlossning (parodontit). PeriZyme® Muskölj är en vidareutveckling av den tidigare registrerade medicinteknikprodukten PeriZyme® Tuggummi.

PeriZyme® Muskölj, reducerar gingivit och förebygger parodontit genom att skapa en skyddande barriär mot patogena bakterier som orsakar gingivit. PeriZyme® Muskölj förhindrar också nybildandet av plack samt reducerar existerande plack.

Marknaden för produkten är betydande. I USA beräknas omkring 47 procent av befolkningen ha en periodontal sjukdom. Studier i Australien, Sverige, England och Schweiz har rapporterat att cirka 48–85 procent av barn i åldern 3–6 år har gingivit och i tonåren är motsvarande siffror cirka 70–90 procent. I Sverige utgör andelen som lider av plack cirka 20–30 procent av befolkningen, och det är ökande med ålder (PLI 2-3). Bolaget uppskattar potentialen i Sverige till cirka 2 miljoner patienter med svårare plack.

Den svenska marknaden uppgick 2012 till 306 MSEK. Av denna andel kommer cirka 206 MSEK från egenvårdshandeln och cirka 100 MSEK från dagligvaruhandeln (DVH).

Målsättningen är att introducera PeriZyme® Muskölj på den svenska marknaden under andra halvåret 2014 med fokus på apoteksmarknaden och svensk tandvård. Genom att fler produkter tillförs portföljen i den egna försäljningsorganisationen så uppnås en kostnadsfördel i marknadsbearbetningen

Marknadspotential terapiområde Veterinärmedicinska produkter

Enzymatica etablerar ett dotterbolag i USA, Enzymatica North America Inc., som en del i satsningen på veterinärmedicinska produkter. Enzymatica North America Inc kommer att ansvara för produktion och försäljning av Bolagets veterinärmedicinska produkter i USA och Kanada.

Under 2014 kommer en portfölj av produkter att introduceras för veterinärmarknaden i USA som omfattar produkter inom områdena dental hälsa och dermatologi för djur. Produkterna ska användas mot tandköttsinflammation och plack hos smådjur samt mot eksem och irriterad hud hos exempelvis hundar, katter och hästar. Produkterna beräknas introduceras på marknaden i mitten av 2014 och generera försäljning under andra halvan av 2014.

Målgruppen är i första hand djurägare med distribution genom veterinärkliniker. Enbart i USA finns det totalt cirka 44 000 veterinärkliniker. Den totala marknaden för husdjur i USA beräknas för 2013 vara värd cirka 55,5 miljarder USD och har en årlig tillväxttakt på cirka fem procent. Värdet av veterinärmedicinska produkter beräknas för den amerikanska marknaden 2013 uppgå till 13,2 miljarder USD⁹.

⁹ http://www.americanpetproducts.org/press_industrytrends.asp, (Supplies/OTC medicine estimated 2013).

Verksamhetsbeskrivning

Inledning

Enzymatica är ett snabbväxande bioteknikbolag med fokus på att utveckla och sälja innovativa enzymbaserade produkter. Enzymaticas produkter baseras huvudsakligen på ett köldanpassat enzym som kan användas för att skapa aktiva skyddande barriärer mot patogener. I nära samarbete med kliniska forskare utvecklar Bolaget nya produkter inom övre luftvägsinfektioner, orala infektioner och inflammationer samt inom dermatologiområdet. Enzymatica utvecklar produkter inom olika marknadssegment för att skapa bättre kundnytta, bred igenkänning och närvaro på marknaden. Försäljningen går via strategiska distributions- och samarbetsavtal för utvalda geografiska marknader och länder.

Enzymatica har byggt upp en egen distributionsmodell för den svenska marknaden. Målet är att expandera till resten av Skandinavien under 2014, och därefter succesivt genom distributionsavtal expandera i Europa. Målet är att i första hand finna partners (co-marketing/distribution) där det föreligger en synergi genom att Bolaget tillhandahåller registrerade produkter för en viss geografisk marknad, (land eller region), och där partnern genom sin storlek och närvaro kan stå för distribution, marknadsföring och försäljning inom terapiområdet för produkterna ifråga.

Affärsidé

Enzymaticas affärsidé är att öka livskvaliteten samt förbättra hälsa och välbefinnande genom att sätta kunden i centrum och erbjuda unika enzymbaserade produkter till konkurrenskraftiga priser.

Vision

Bolagets vision är att bli ett ledande globalt företag inom enzymbaserade registrerade produkter baserat på egen forskning och IP genom att erbjuda:

- Helt nya och innovativa produkter som är attraktiva och svarar mot globala medicinska behov
- Prisöverkomliga och lättillgängliga produkter som på ett effektivt sätt bidrar till förbättrad hälsa och ökat välbefinnande
- En både stimulerande och utmanande arbetsplats som inbjuder våra medarbetare till engagemang och utveckling i en positiv arbetsmiljö
- En stor möjlighet till långsiktig avkastning för våra investerare, i en av världens snabbast växande branscher

Strategi

Enzymaticas strategi är att via egen forskning och IP (Immateriella rättigheter), globalt utveckla, registrera och sälja produkter baserade på enzymteknologi och därefter öka marknadsexpansionen och distributionen av produkterna, dels genom egen organisation och dels genom strategiska avtal på ett antal prioriterade marknader.



Affärsmodell

Enzymaticas affärsmodell är utvecklad för att ge bästa förutsättningarna för Bolagets produktportfölj via marknadstillgänglighet till EU/ESS länderna och på andra marknader globalt. Enzymatica har själv byggt upp en distributionsmodell för den svenska marknaden. Målet är att expandera till resten av Skandinavien under 2014, och därefter successivt genom distributionsavtal expandera i Europa, Asien och senare Nordamerika.

Affärsmodellen syftar till att värdet av Enzymaticas produktportfölj skall kunna optimeras, därför är marknadsexpansionen viktig för att få tillgång till alla de marknader som produkterna är registrerade på. Målet är i första hand finna partners (co-marketing/distribution) där det föreligger en synergi genom att Enzymatica tillhandahåller registrerade produkter för en viss geografisk marknad och där partnern genom sin storlek och närvaro kan stå för distribution, marknadsföring och försäljning inom terapiområdet för produkterna ifråga. På enskilda marknader kan Bolaget välja att själv bygga distributions- och försäljningskanaler.

Affärsmodellen bygger på att Enzymatica fokuserar på produktkonceptualisering samt via egen forskning och IP, fortsätter att globalt utveckla, dokumentera, registrera, producera och varumärkesskydda medicintekniska produkter baserade på enzymteknologi.

Bolaget ska arbeta tillsammans med partners som kan erbjuda en bred introduktion inom överenskommen marknad. Produktion sker tillsammans med partners som uppfyller kvalitetskraven från medicinteknikdirektivet.

Enzymteknologi

Enzymatica använder sig av ett unikt marint enzym, ett köldanpassat trypsin, som bildas i torskens bukspottskörtel. Enzymet är utvunnet som en biprodukt vid fiskberedning (från fiskrens) och lämnar därför inget negativt ekologiskt avtryck. Enzymet har

unika egenskaper som gör det superaktivt vid kroppstemperatur, cirka 37 °C, och det har över 40 gånger högre katalytisk aktivitet än motsvarande enzym hos däggdjur¹⁰. Dessa egenskaper gör enzymet mycket effektivt i att motverka sjukdomsrelaterade mikroorganismer såsom virus, bakterier och svamp samt främja sårhelingsprocesser.



Produktportfölj

Enzymaticas strategi för produktportföljen och pipeline är att identifiera medicinska behov för vilket det inte finns någon behandling eller behandlingar som inte har bra effekt. Målet är att registrera medicinteknikprodukter, i olika klasser, som kan möta dessa behov. Produktportföljen omfattar de två medicintekniska produkterna ColdZyme® Munspray och PeriZyme® Tuggummi samt PeriZyme® Munsköj som är under registrering. Den medicintekniska registreringen av PeriZyme® Tuggummi blev klar i maj 2012 och ColdZyme® Munspray under augusti 2012.

ColdZyme® Munspray är en CE-märkt medicinteknikprodukt, med avsedd användning att reducera risken för att få en förkylning eller förkorta sjukdomsperioden vid tidiga sjukdomssymptom genom att skapa en skyddande barriär i munhåla och svalg. Under 2013 genomförde Enzymatica en klinisk pilotstudie med 46 personer på Skånes Universitetssjukhus i Lund. I september 2013 rapporterades resultaten från studien som visade att hos de personer som blev infekterade av förkylningsviruset reducerade ColdZyme® Munspray både virusmängd och antal förkylningsdagar jämfört med placebo. ColdZyme® Munspray lansera-

des under 2013 hos majoriteten av de svenska apoteken och vid slutet av 2013 fanns ColdZyme® Munspray tillgängligt på cirka 1 150 av Sveriges 1 280 apotek.

Under det tredje kvartalet 2013 startar Bolaget ett nytt produktområde, veterinärmedicinska produkter, och planerar för försäljning på den nordamerikanska marknaden. De första produkterna kommer troligtvis att lanseras i mitten av 2014 och beräknas generera försäljning för Enzymatica under det andra halvåret.

Produktion

Enzymatica använder sig idag av lokala och små GMP certifierade producenter för tillverkning av bolagets produkter. För att möta den planerade ökande tillväxttakten har Enzymatica även träffat ett ramavtal med en större producent som har möjlighet att producera i stora volymer och leverera till olika marknader. Genom avtalet har Enzymatica säkerställt leveranser av produkter till en växande marknad.

Organisation och medarbetare

Enzymatica har byggt upp en matrisorganisation som skapar och stödjer stark tillväxt utan att kontinuerligt behöva förändras i större utsträckning. Genom att dela in den operativa organisationen i affärsområden baserade på regulatorisk kategori snarare än varumärken, kan personal med rätt kompetens och nätverk optimera arbetet med att skapa snabb tillväxt.

Bolagets medarbetare är ständigt drivna och motiverade av att göra skillnad och skapa förbättringar. För att kunna driva och utveckla Enzymatica behöver Bolaget ambitiösa och skickliga medarbetare – personer som också är stolta över det arbete de utför. Medarbetarna har börjat arbeta på Enzymatica just för att de har en stark önskan att påverka framtiden.

Per den 31 december 2013 hade Enzymatica åtta heltidsanställda, två halvtidsanställda samt ett nätverk av erfarna rådgivare och konsulter. Bland de anställda återfinns bland andra Michael Edelborg Christensen (VD), Fredrik Håkansson (CFO), Jörgen Rexö (EVP Legal), Ulf Blom (EVP Marketing & Operations) och Mats Clarsund (EVP Research & Development). Johan Wennerholm ersätter Fredrik Håkansson och tillträder sin roll som CFO i april 2014.

¹⁰ Stefansson, Bjarki. "Potential Use of Atlantic Cod Trypsin in Biomedicine." BioMed Research International 2013 (2013).
Fornbacke, Marcus, and Mats Clarsund. "Cold-Adapted Proteases as an Emerging Class of Therapeutics." Infectious Diseases and Therapy: 1–12. 2013

Historik och utveckling

2013

ColdZyme® Munspray mot förkylning introduceras på Apotek Hjärtat.

Bolaget sluter avtal med Apoteket AB, Sveriges största apotekskedja, avseende försäljning av ColdZyme® Munspray.

Genomför en klinisk pilotstudie på 46 personer, COLDPREV-studien, som visar på en statistisk signifikant skillnad mellan ColdZyme® Munspray och Placebo avseende reduktion av virusmängden i halsen (-99 %) och reduktion av antalet förkylningsdagar (-54 %).

Enzymatica informerar om nytt produktområde, Veterinärmedicinska produkter. Bolaget utvecklar 4 nya Veterinärmedicinska produkter vilka ska lanseras på den Nordamerikanska marknaden under andra halvåret 2014.

Sluter avtal med läkemedelsgrossistföretaget Tamro om distribution och försäljning av ColdZyme® Munspray för den svenska marknaden.

2011

Bolaget listas på AktieTorget efter en övertecknad nyemission.

2007

Bolaget grundas efter samarbetsavtal med Zymetech på Island.

2014

Enzymatica informerar om strategiska rekryteringar. Johan Wennerholm anställs som CFO och Tina Dackemark Lawesson som Senior Communication Officer. Arbete med att rekrytera en Försäljningschef inleds.

Enzymatica presenterar en ny produkt, PeriZyme® Munskölj, som är en andra generationens produkt mot tandköttinflammation (gingivit) och tandlossning (parodontit). PeriZyme® Munskölj är en vidareutveckling av den tidigare registrerade medicinteknikprodukten PeriZyme® Tuggummi.

Enzymatica informerar om samarbete med Nuance Group AB avseende försäljning av ColdZyme® Munspray på samtliga av deras Taxfree butiker (Flygplatser) i Sverige.

2012

Enzymatica registrerar produkterna ColdZyme® Munspray och PeriZyme® Tuggummi som Medicinsk Teknisk Produkt vid Läkemedelsverket.

Bolaget inrättar ett vetenskapligt råd, s k Advisory Board, bestående av fyra etablerade och välkända forskare inom framförallt en enzymteknologi och terapiområde infektion.

2008

Första egna enzymbaserade formuleringarna.



Produkter och utveckling

Inledning

Bolaget kombinerar erfarenheter från medicinteknik och läkemedelsutveckling för att väsentligt minska tid till marknad samt att minimera utvecklingskostnader och risk. Ambitionen är att på ett innovativt sätt dra fördel av den kunskap som Bolaget har genererat inom tidigare och existerande produktkategorier för ny produktutveckling inom övre luftvägsinfektioner, orala infektioner och inflammationer, samt dermatologiska indikationer. Bolaget avser att bygga en attraktiv produktportfölj baserat på egen forskning och utveckling samt in-licensiering av kompletterande teknologier, projekt och produkter.

Bolagets produkter genomgår klinisk utveckling vars syfte är att generera effekt och säkerhetsdata på produkterna. Genom att fokusera på patogendrivna sjukdomar i munhåla, svalg samt inom dermatologiska indikationer kan flera synergieffekter med existerande produkter och/eller pågående projekt avseende kompetens, nätverk och klinisk uppnås. Bolagets kliniska strategier för respektive projekt utformas i nära samarbete med Bolagets vetenskapliga råd och projektanknutna forskare och läkare.

Barriär mot patogener

Den aktiva barriären i flera av Bolagets produkter består primärt av ett hypertont ämne (t.ex. glycerol) och enzym. Den huvudsakliga verkningsmekanismen hos barriären beror på en osmotisk effekt som koncentrerar patogener till barriärmatriken och enzym som sedan reagerar med patogenerna och minskar dess förmåga att binda in till celler. Hypotesen med barriärfunktionen är att vid applicering i t.ex. munhåla/svalg omedelbara minska närvaro av patogener och därmed underlätta en snabbare naturlig återhämtning från exempelvis en vanlig förkylning.

Barriären har visat på god effekt avseende reduktion av virusmängd både i *in vitro* och *in vivo*-studier. I en klinisk studie på ColdZyme® Munspray minskade virusmängden i svalget med mer än 99 procent.



Enzymet i barriären i ColdZyme® Munspray är ett köldanpassat trypsin från djuphavstorsk som är ca 40 gånger mer effektivare än trypsin från däggdjur¹¹. Köldanpassade proteaser har hög specifik aktivitet och låg substrataffinitet vid låga och måttliga temperaturer. Dessa egenskaper i kombination med en attraktiv stabilitetsprofil gör de synnerligen väl lämpade inom medicintekniska applikationer¹⁰.

Bolaget utvärderar och optimerar ett flertal olika enzymssystem för att få fram effektiva barriärer mot patogena virus, bakterier och svampar.

Projektportfölj

Bolagets projektportfölj består för närvarande av fem projekt inom övre luftvägsinfektioner, orala infektioner, och inom dermatologiska indikationer (Tabell 1). Inom området Veterinärmedicinska produkter bedriver Bolaget utveckling av fyra produkter. Flera av projekten är en vidareutveckling av Bolagets tidigare konsument och hygienprodukt LipBalm och av ColdZyme® Munspray.

Tabell 1. Medicintekniska produkter och projekt

Produkt/Projekt	Indikation/ terapeutiskt område	Forskning Formulering	Klinisk fas	Registrering	Marknad
ColdZyme® Munspray	Förkylning				
PeriZyme® Tuggummi	Gingivit/oral hälsa				
PeriZyme® Munskölj	Gingivit/oral hälsa				
ENZ-902	Dermatologisk indikation				
ENZ-006	Orala infektioner				
ENZ-901	Övre luftvägsinfektion				
ENZ-908	Infektion				

¹¹ Stefansson, Bjarki. "Potential Use of Atlantic Cod Trypsin in Biomedicine." BioMed Research International 2013 (2013).

Fornbacke, Marcus, and Mats Clarsund. "Cold-Adapted Proteases as an Emerging Class of Therapeutics." Infectious Diseases and Therapy: 1–12. 2013.

ColdZyme® Munspray



ColdZyme® Munspray är en CE-märkt medicinteknikprodukt, med avsedd användning att reducera risken för att få en förkylning och förkorta sjukdomsperioden vid tidiga sjukdomssymptom genom att skapa en skyddande barriär i munhåla och svalg.

Förkylning är en av de vanligast förekommande infektionssjukdomarna. Den orsakas av virus som tar sig in i slemhinnans celler i framför allt näsan och svalget. Det vanligaste förkylningsviruset är rhinovirus. I familjen finns cirka 100 olika rhinovirus som står för uppskattningsvis hälften alla förkylningar hos vuxna. Antalet förkylningsdagar hos Sveriges vuxna befolkning (18 år och uppåt) utgör 60–120 miljoner dagar, definierade från tydliga symptom till lindriga¹².

ColdZyme® Munspray har en väldokumenterad effekt på att förebygga och förkorta förkylningar. En marknadsuppföljande randomiserad, dubbelblindad, placebokontrollerad klinisk pilotstudie, "COLDPREV", genomfördes under våren 2013 på Öron-Näsa-Hals kliniken på Skånes Universitetssjukhus. I studien inokulerades 46 försökspersoner, både män och kvinnor (20–46 år), med förkylningsvirus via näsan. Resultaten från studien visade på en statistiskt signifikant skillnad mellan ColdZyme® Munspray och Placebo avseende reduktion av virusmängden i halsen med 99 procent och en reduktion av antalet förkylningsdagar med 54 procent.

Förebyggande effekt av ColdZyme® Munspray på förkylning:

- I en studie på skidskyttar rapporterades antalet förkylningsdagar under en säsong minska med 55 procent.
- In en webbaserad eftermarknadsstudie rapporterade 83 procent av respondenterna en förebyggande effekt.

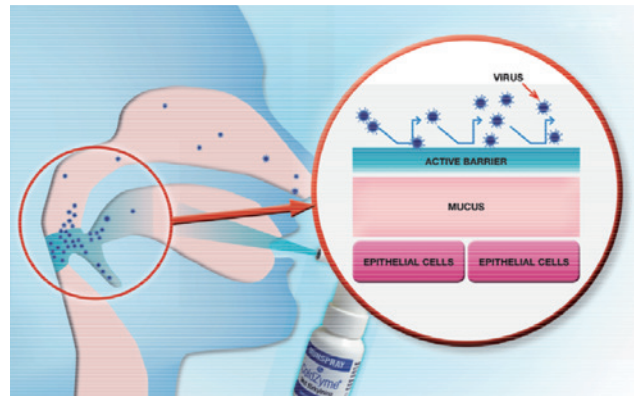
Förkortande av pågående förkylningsinfektion

- I COLDPREV-studien reducerades antalet förkylningsdagar med 54 procent hos den grupp som fick ColdZyme® Munspray.

ColdZyme® Munspray – mot förkylning – hur fungerar det?

En förkylning orsakas av virus som deponeras på framsidan av näsgångarna genom förorenade fingrar eller droppar från någon som hostar eller nyser. Små doser av virus är tillräcklig för att åstadkomma infektion. Kortfattat så består förkylningen av två steg: 1. Virusinfektion av celler; 2. Aktivering av inflammatoriska mediatorer som manifesterar förkylningssymptomen. De finns idag inga läkemedel mot steg 1 utan bara mot steg 2.

ColdZyme® Munspray är en unik medicinteknisk produkt som innehåller en lösning som när den sprayas i munhålan på svalgets slemhinna bildar en tillfällig barriär som skyddar mot infektion som kan förhindra att viruset tas upp av individens celler och påverkar därmed steg 1 och indirekt steg 2 ovan, (se Figur 2).



Figur 2: Verkningsmekanism för ColdZyme® Munspray

På grund av verkningsmekanism för ColdZyme® Munspray så definieras produkten inte primärt som symptomlindrare (t.ex. febernedsättare, slemavsvällare), eftersom den inte påverkar symptomorganet (t.ex. rinnande näsa eller feber) och inte påverkar cytokinfrisättningen (jämför näsdroppar, paracetamol). ColdZyme® Munspray verkar istället primärt mot orsaken till sjukdomen, d.v.s. viruset. Genom en minskad virusmängd kommer symptom och sjukdomsbild sekundärt att påverkas (om förkylningen överhuvud taget bryter ut).

¹² Björn Anders Larsson, Nordic Evaluation Group AB, 2014.

PeriZyme® Tuggummi

PeriZyme® Tuggummi är en CE-märkt medicinteknikprodukt, med avsedd användning att minska oral bakteriell biofilm för att förhindra parodontala sjukdomar, t.ex. gingivit, och dålig andedräkt. Bakterier finns normalt i munnen men kan ge upphov till infektioner om tänderna inte rengörs tillräckligt varvid tandköttskanten (gingivan) luckras upp och bakterierna kan lättare få fäste. Bakterier som växer till sig utsöndrar adhesiva ämnen som bildar en biofilm (plack) på tandens yta och i kanten mot tandköttet. Nybildat plack är mjukt men om placken får ligga kvar mer än någon dag börjar bakterierna tillverka mineraliserande ämnen som skyddar dem ännu bättre och som kan ge upphov till tandsten. Efter ett tag blir koloniseringen av bakterier allt mer omfattande och aggressivare och deras inflammatoriska aktivitet kan orsaka djup tandköttsinflammation (gingivit) som slutligen även kan utvecklas till tandlossning (parodontit).

PeriZyme® Tuggummi innehåller enzym som frisätts vid tuggning och som då blandas med saliv och bildar en skyddande hinna som försvårar för bakterier att binda sig till tandytan. Det blir således svårare för bakterierna att återuppbygga plack. Dessutom verkar enzymet mot redan etablerad plack genom att luckra upp den bakteriella biofilmen. I kombination med mekanisk rengöring (tugga tuggummi) minskar mängden plack och risken för att utveckla gingivit eller parodontit minskas.

PeriZyme® Tuggummi är ännu inte lanserad på marknaden och är för närvarande föremål för vidareutveckling.

PeriZyme® Munskölj

PeriZyme® Munskölj är en andra generationens produkt mot tandköttsinflammation (gingivit) och är en vidareutveckling av PeriZyme® Tuggummi. Formuleringen är optimerad för att uppnå bäst möjliga effekt och produkten innehåller även natrium fluorid för förbättrad tandhälsa. PeriZyme® Munskölj avser reducera gingivit och förebygga parodontit genom att skapa en skyddande barriär mot patogena bakterier som orsakar gingivit. PeriZyme® Munskölj avser även förhindra nybildandet av plack och hjälpa till att reducera existerande plack

I Australien, Sverige, England och Schweiz rapporterar studier att cirka 48–85 procent av barn i åldern 3–6 år har gingivit och i tonåren är motsvarande siffror cirka 70–90 procent¹³.

Parodontit (tandlossning) är något som tar månader och år att utvecklas men utvecklas vanligtvis från goda bakterier i munnen som fäster sig på tänder och tandkött (gingivan) och bildar biofilm (plack). Biofilmer är komplexa strukturer med unika egenskaper och vid obalans mellan angrepps- och immunförsvarsfaktorer resulterar detta i de vanligaste orala sjukdomarna, så som karies, gingivit och parodontit. Daglig tandborstning är idag accepterat för att motverka effekterna av biofilmer. Enbart tandborstning kan inte åstadkomma adekvat interdental rengöring och studier har visat att de flesta vuxna får bara bort cirka 50 procent av bakteriebeläggningen på tandytor¹⁴.

Kemiska substanser kan användas i bland annat munskölj och tandkräm för att påverka biofilmens kvantitet och kvalitet. De kemiska substanserna kan klassificeras som antiadhesiva, antimikrobiella, plack borttagande eller antipatogena ämne. I nuläget finns det ett visst vetenskapligt stöd för att kemiska substanser kan reducera gingivit med ca 14–36 procent.

PeriZyme® Munskölj är till skillnad från de flesta andra munsköljprodukter inte baserat på ett antimikrobiellt kemiskt ämne utan är baserat på ett naturligt förekommande enzym och där produktens primära syfte är att förstärka munhålets naturliga försvarsmekanism.

PeriZyme® Munskölj är en innovativ munskölj med möjlig unik positionering som effektiv mot gingivit och som dessutom är baserad på ofarliga naturliga komponenter. PeriZyme® Munskölj bildar en barriär som reducerar mikrobiell inbindning, minskar bildning av plack, och påverkar kolonisering på ytan. Genom att påverka bakteriers förmåga att binda till ytor påverkas efterföljande inflammation.

PeriZyme® Munskölj dödar inte bakterier utan påverkar uppbyggnad av patogendrivna biofilm och minskar kolonisationen av sekundära patogena bakterier. Dessa sekundära patogena bakterier är orsaken till periodontala sjukdomar. En normal bakterieflora är associerad med friska tänder och tandkött.

Bolaget har även omfattande preklinisk data bl.a från studie på hundar som visar på signifikant effekt mot gingivit (Figur 3).

¹³ James M Stephen, MD, Tufts University School of Medicine, Tufts Medical Center, Medscape, Gingivitis.

¹⁴ Gingivitis Control | InTechOpen, Published on: 2011-09-22. Authors: Kirsten J Wade and Alison M Meldrum.

Veterinärmedicinska produkter

Bolaget utvecklar veterinärmedicinska (Tabell 2) som skall användas för behandling av tandköttsinflammation och plack hos smådjur samt mot eksem och irriterad hud hos framförallt hundar, katter och hästar. Produkterna är baserade på olika barriärskapande substanser och koldanpassade enzym motsvarande de som används i bland annat ColdZyme® Munspray. Då djurpatogener och humana patogener är snarlika kan motsvarande barriärskapande system som utvecklas för humana indikationer även användas för behandling av djur.

Periodontal sjukdom är den vanligaste infektionssjukdomen hos vuxna hundar (> 3 år) och cirka 87 procent av hundar och 70 procent av katter anses vara drabbade. Bolaget har nyligen avslutat en pilotstudie där hundar har behandlats med Bolagets produkter för behandling av plack och tandköttsinflammation på en veterinärklinik i Washington. I studien deltog 33 hundar som under åtta veckor behandlades med ENZ-802. Efter behandlingen uppvisade hundarna en signifikant minskning av såväl tandköttsinflammation som plack.

Figur 3. Gingivit och plackstatus före och efter behandling med ENZ-802 hos en Greyhound 2013. Före behandling (övre bilden) så syns en tydlig inflammation i tandkötet och en uppbyggnad av plack. Efter 8 veckors behandling (undre bilden) har inflammationen helt försvunnit och mängden plack har reducerats.

Akut dermatit (Hot spots) är en mycket vanlig form av akut hudinflammation hos bl a hund. Den ses vanligen som små till handflatestora områden där pälsen är kladdig och hoptovad över ömmande, vätskande och ilsket röd hud. En akut dermatit kan manifesteras och sprida sig snabbt på några timmar orsakad av en sekundär Staphylococcus-driven infektion. Bolaget produkt, ENZ805, har visat sig vara effektiv vid utläkning av akut dermatit.



Figur 3: Signifikant effekt mot gingivit hos hund.

Tabell 2. Veterinärprojektportfölj

Projekt	Indikation/ terapeutiskt område	Forskning Formulering	Klinisk fas (djur)	Registrering/ dokumentation	Marknad
ENZ-802	Gingivit/plack				
ENZ-803	Gingivit/plack				
ENZ-804	Akut dermatit				
ENZ-805	Inflammationer/eksem				

Utvald finansiell information

Nedan presenteras Enzomaticas finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2011 till och med 2013. Reviderade koncernräkenskaper, upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), har hämtats från årsredovisningen för år 2012. Enzomatica tillämpar IFRS sedan den 1 januari 2012 varför övergången är redovisad i enlighet med IFRS 1 First Time Adoption. Jämförelsesiffrorna avseende 2011 är hämtade från årsredovisningen 2012 där de har omräknats i enlighet med de nya principerna. Informationen nedan avseende räkenskapsåren 2013 är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké som är upprättad i enlighet med IAS34 Delårsrapportering.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2013	2012	2011
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	10 489	895	582
Aktiverat arbete för egen räkning	894	0	0
Övriga rörelseintäkter	199	493	604
Summa rörelseintäkter	11 582	1 388	1 186
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-3 228	-651	-611
Övriga externa kostnader	-15 505	-3 326	-2 585
Personalkostnader	-8 893	-5 062	-2 891
Avskrivningar	-165	-20	-18
Rörelseresultat	-16 209	-7 671	-4 919
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	31	135	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-30	-32	-69
Resultat efter finansiella poster	-16 208	-7 568	-4 987
Skattekostnader	0	0	0
Årets resultat	-16 208	-7 568	-4 987

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 036	3 805	717
Materiella anläggningstillgångar	220	17	25
Omsättningstillgångar	17 762	12 200	3 902
Summa tillgångar	26 018	16 022	4 644
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 728	14 059	3 314
Långfristiga skulder	0	0	125
Kortfristiga skulder	10 290	1 963	1 205
Summa eget kapital och skulder	26 018	16 022	4 644

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	2013	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 18 429	-7 253	-4 856
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 600	-3 101	-464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 616	18 076	7 249
Årets kassaflöde	-5 413	7 722	1 929
Likvida medel vid årets början	9 651	1 929	0
Likvida medel vid årets slut	4 238	9 651	1 929

NYCKELTAL

	2013	2012	2011
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	60,5	87,7	71,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,1	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	Neg
Eget kapital, KSEK	15 728	14 059	3 314
Sysselsatt kapital, KSEK	15 728	14 059	3 506
Operativt kassaflöde, KSEK	-18 429	-7 253	-4 856
Nettoinvesteringar, KSEK	4 600	-3 101	-464
Genomsnittligt antal anställda, st	8	7	4
Antal anställda vid årets slut, st	8	8	7
Antal aktier, genomsnittligt	18 175 818	16 333 618	11 420 000
Antal aktier, periodens slut	18 769 151	17 879 151	14 720 000
Resultat per aktie, SEK	-0,89	-0,46	-0,44
Eget kapital per aktie, SEK	0,84	0,79	0,23
Utdelning per aktie	-	-	-

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter full skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade koncernräkenskapsrapporterna för räkenskapsåren 2011 och 2012 samt koncernräkenskapsrapporterna för perioden januari – december 2013 i Enzymaticas Bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2013.

Resultaträkning

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

Enzymaticas nettoomsättning ökade med 9 594 KSEK till 10 489 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2013, jämfört med 895 KSEK samma period 2012, motsvarande en ökning om 1 072 procent. Ökningen berodde huvudsakligen på ColdZyme® Munspray lanserades på marknaden under perioden. Intäkterna inom segmentet Kosmetik och hygien uppgick till 976 KSEK, motsvarande cirka 9 procent av Bolagets nettoomsättning, medan intäkterna inom segmentet Medicintekniska produkter uppgick till 9 513 KSEK, motsvarande 91 procent av Bolagets nettoomsättning. Rörelsekostnaderna uppgick till 27 791 KSEK, jämfört med 9 059 KSEK 2012. Ökningen om 18 732 KSEK var främst hänförlig till betydande marknadsinsatser med bland annat TV reklam i samband med produktlanseringen av Cold-Zyme® Munspray samt ökade personalkostnader. Årets resultat uppgick till -16 208 KSEK, jämfört med -7 568 KSEK 2012. Resultat per aktie för perioden 1 januari till 31 december 2013 uppgick till -0,89 SEK per aktie, jämfört med -0,46 SEK samma period 2012.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2012 och januari till december 2011

Bolagets nettoomsättning ökade med 313 KSEK till 895 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2012, jämfört med 582 KSEK samma period 2011, vilket motsvarade en ökning om 54 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 2 954 KSEK till 9 059 KSEK jämfört med 6 105 KSEK för samma period 2011, en ökning med 48 procent. Ökningen berodde främst på högre personalkostnader. Det genomsnittliga antalet anställda uppgick under perioden till sju personer, jämfört med fyra personer under 2011. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7 671, jämfört med -4 919 KSEK för samma period 2011. Periodens resultat uppgick till -7 568 KSEK, jämfört med -4 987 KSEK 2011. Resultat per aktie för perioden 1 januari till 31 december 2012 uppgick till -0,46 SEK, jämfört med -0,44 SEK samma period 2011.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2013 uppgick till -15 782 jämfört med -7 548 KSEK för samma period 2012 och påverkades främst av periodens negativa resultat. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -2 647 KSEK jämfört med 295 KSEK. Detta berodde främst på ökningen av varulager, kundfordringar, och övriga fordringar

2013. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -18 429 KSEK jämfört med -7 253 KSEK för samma period 2012. Kassaflöde använt för investeringar uppgick till -4 600 KSEK jämfört med -3 101 KSEK för samma period 2012. Kassaflödet påverkades primärt av investeringar i immateriella anläggningstillgångar vilka uppgick till -4 377 KSEK jämfört med -3 101 KSEK för samma period 2012. Kassaflödet påverkades även av förvärv av materiella anläggningstillgångar om -223 KSEK jämfört med 0 KSEK för samma period 2012. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17 616 KSEK jämfört med 18 076 KSEK för samma period 2012. Den påverkande faktorn var en riktad nyemission som Bolaget genomförde under året. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2013 uppgick till -5 462 KSEK jämfört med 7 722 KSEK för samma period 2012, en minskning med 13 184 KSEK.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2012 och januari till december 2011

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2012 uppgick till -7 548 KSEK jämfört med -4 969 KSEK samma period 2011 och påverkades främst av periodens negativa resultat. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 295 jämfört med 113. Detta berodde främst av en ökning av kortfristiga skulder 2012. Kassaflöde använt för investeringar uppgick till -3 101 KSEK jämfört med -464 KSEK för samma period 2011. Investeringarna avsåg huvudsakligen aktiverade kostnader för utvecklingsprojekt. Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 10 827 KSEK till 18 076 KSEK jämfört med 7 249 KSEK för samma period 2011. Ökningen berodde primärt på en nyemission som genomfördes under 2012. Kassaflödet för perioden 1 januari till – 31 december 2012 uppgick till 7 722 KSEK jämfört med 1 929 KSEK för samma period 2011, en ökning med 5 793 KSEK.

Finansiell ställning

31 december 2013 jämfört med 31 december 2012

Enzymaticas balansomslutning per den 31 december 2013 uppgick till 26 018 KSEK jämfört med 16 022 KSEK den 31 december 2012. Under året investerade Bolaget 4 377 KSEK i immateriella anläggningstillgångar, jämfört med 3 101 KSEK under 2012. Investeringarna avsåg aktiverade kostnader för utvecklingsprojekt. Immateriella anläggningstillgångar, bestående av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, licenser och varumärkesrättigheter, uppgick till 8 036 KSEK, en ökning med 4 231 KSEK jämfört med den 31 december 2012. Materiella anläggningstillgångar, bestående av inventarier, verktyg och installationer, uppgick till 220 KSEK, en ökning med 203 KSEK jämfört med den 31 december 2012.

Totala omsättningstillgångar ökade med 5 562 KSEK, från 12 200 KSEK den 31 december 2012 till 17 762 KSEK. Ökningen förklaras bland annat av högre varulager, som ökade från 1 833 KSEK den 31 december 2012 till 5 678 KSEK den 31 december 2013. Ökningen förklaras även av högre kundfordringar, som ökade från 395 KSEK den 31 december 2012 till 4 673 KSEK den 31 december 2013. Likvida medel minskade med 5 413 KSEK, från 9 651 KSEK den 31 december 2012 till 4 238 KSEK den 31 december 2013.

Kortfristiga skulder, bestående av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, uppgick till 10 290 KSEK per den 31 december 2013 jämfört med 1 963 KSEK per den 31 december 2012. Eget kapital ökade med 1 669 KSEK och uppgick vid årets slut till 15 728 KSEK. Ökningen förklaras främst av en riktad nyemission som genomfördes under året som tillförde Bolaget cirka 19 MSEK före emissionskostnader. Eget kapital belastades dock av det negativa resultatet för perioden om 16 208 KSEK.

31 december 2012 jämfört med 31 december 2011

Enzymaticas balansomslutning per den 31 december 2012 uppgick till 16 022 KSEK jämfört med 4 644 KSEK den 31 december 2011. Totala anläggningstillgångar uppgick till 3 822 den 31 december 2012 jämfört med 742 KSEK den 31 december 2011. Ökningen förklaras främst av en ökning i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som ökade med 2 993 KSEK, från 511 KSEK till 3 504 KSEK mellan åren. Totala omsättningstillgångar ökade med 8 298 KSEK, från 3 902 KSEK den 31 december 2011 till 12 200 KSEK den 31 december 2012. Ökningen berodde främst på en ökning av likvida medel, som ökade med 7 722 KSEK, från 1 929 KSEK den 31 december 2011 till 9 651 KSEK den 31 december 2012. Ökningen förklaras även av högre varulager, som ökade från 34 KSEK till 990 KSEK mellan åren.

Kortfristiga skulder, bestående huvudsakligen av leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppgick till 1 963 KSEK den 31 december 2012 jämfört med 1 205 KSEK, Eget kapital ökade med 10 745 KSEK, från 3 314 KSEK den 31 december 2011 till 14 059 KSEK den 31 december 2012. Ökningen berodde främst på en nyemission som genomfördes under 2012 i samband med att Bolaget noterades på AktieTorget.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information om Enzymaticas eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2013. Bolaget eget kapital uppgick till 15 728 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 751 KSEK. Bolaget innehade inte några räntebärande skulder per den 31 december.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

KSEK	2013-12-31
Summa kortfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	15 728
Aktiekapital	751
Övrigt tillskjutet kapital	45 779
Ansamlad förlust	-30 802

NETTOSKULDSÄTTNING

KSEK	2013-12-31
A. Kassa	4 238
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	4 238
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-
J. Kortfristig finansiell nettokassa (I-E-D)	-4 238
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-4 238

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 31 december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 4,2 MSEK. Vidare innehade Bolaget en outnyttjad checkräkningskredit om 6,0 MSEK. Befintliga likvida medel, inklusive checkräkningskrediten om 6,0 MSEK, bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till april 2014. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 50,0 MSEK.

För att möjliggöra fortsatt geografisk expansion samt satsningar på lansering av nya produkter och på produktutveckling bedömer styrelsen därför att Bolaget har ett behov av att tillföras finansiella resurser. Med anledning därav beslutade styrelsen i Enzymatica, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 6 mars 2014. Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader. Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare och av personer i styrelsen och ledningsgruppen om totalt cirka 16,6 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 37,3 MSEK, motsvarande cirka 58,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt är Företrädesemissionen därmed garanterad upp till ett belopp om cirka 53,8 MSEK, motsvarande 85,0 procent av emissionsbeloppet. Extra bolagsstämman fattade även beslut om en övertilldelningsoption om cirka 20,3 MSEK, att utnyttjas efter beslut av styrelsen vid stort intresse och i den mån Företrädesemissionen blir övertecknad.

Av ett kapitaltillskott om högst cirka 58,3 MSEK efter emissionskostnader, avses cirka 20,0 MSEK användas till att finansiera Bolagets geografiska expansion. Detta inkluderar fortsatt lansering av ColdZyme® Munspray på de skandinaviska marknaderna och andra europeiska marknader samt registrering och lansering av den nya munskölsprodukten i Sverige. Vidare ingår som ett led i detta etableringen av en egen försäljningsorganisation i Skandinavien och externa säljkanaler på andra marknader. Cirka 30,0 MSEK avses täcka kostnader för produktutveckling inkluderande studier och förstärkning av Bolagets Immateriella rättigheter. Därutöver avses cirka 8,0 MSEK av nettolikviden även användas i den löpande operativa verksamheten. Det ytterligare kapitaltillskott som ett utnyttjande övertilldelningsoptionen skulle medföra innebär ökade möjligheter till intensifierad expansionstakt.

Företrädesemissionen, tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

För det fall parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle tecknas till garanterad nivå och/eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Ytterligare alternativ för att avhjälpa ett eventuellt rörelsekapitalsunderskott i anledning av otillräckligt tecknad emission skulle vara att Bolaget reviderar beslutat tillväxtstrategi och avbryter en eller flera pågående och planerade produktutvecklingsprojekt. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Enzymaticas investeringar består till största delen av aktiverade kostnader för utvecklingsprojekt. Utgifter avseende utvecklingsprojekt aktiveras i den mån dessa förväntas ge framtida ekonomiska fördelar. Ett antal kriterier ska vara uppfyllda för att ett utvecklingsprojekt ska aktiveras, bland annat att kostnader går att mäta, att det finns en marknad för projektet samt möjligheten att slutföra projektet.

Bolagets investeringar för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 redovisas i tabellen nedan.

KSEK	2013	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar	4 377	3 101	434
Materiella anläggningstillgångar	223	0	30
Summa	4 600	3 101	464

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Även om Enzymatica har lanserat produkter på marknaden så är Bolaget fortfarande i grunden ett utvecklingsbolag. Produktutveckling, inkluderande vissa kliniska studier, står fortfarande för en betydande del av Bolagets investeringar. Förhandlingar pågår med intressenter om distribution på nya marknader men det är i nuläget inte klarlagt i vilken omfattning Enzymatica kommer att behöva investera i marknadsföringskostnader.

Förutom aktivering av kostnader för utvecklingsprojekt har Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Även om Enzymatica framgångsrikt har lanserat ColdZyme® Munspray på den svenska marknaden och planerar att lansera ColdZyme® Munspray i fler länder under 2014 kommer Bolagets verksamhet även fortsättningsvis omfatta en stor del produktutvecklingsarbete i syfte att ta fram nya produkter som efterfrågas på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till produktutvecklingsprojekt samt osäkerheter relaterade till resultat av pågående och framtida studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning sedan offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret januari–december 2013 den 4 februari 2014.

Sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har offentliggjorts enligt ovan har följande väsentliga händelser inträffat:

- Enzymatica informerar om strategiska rekryteringar. Johan Wennerholm anställs som CFO och Tina Dackemark Lawesson som Senior Communication Officer.
- Enzymatica presenterar en ny produkt, PeriZyme® Munskölj, som är en andra generationens produkt mot tandköttssinflammation (gingivit) och tandlossning (parodontit). PeriZyme® Munskölj är en vidareutveckling av den tidigare registrerade medicinteknikprodukten PeriZyme® Tuggummi.
- Enzymatica informerar om samarbete med Nuance Group AB avseende försäljning av ColdZyme® Munspray på samtliga av deras Taxfree butiker (Flygplatser) i Sverige.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enzymaticas styrelse består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrel-

sen har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Nedan redovisas de nuvarande styrelseledamöterna i Bolaget.

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier	Antal personaloptioner
Christian W Jansson	2013	1949	Styrelseordförande	25 000	150 000
Fredrik Lindberg	2012	1957	Ledamot	4 000	100 000
Jörgen Rexö	2007	1955	Ledamot	1 799 200	100 000
Anders Jungbeck	2013	1955	Ledamot	6 000	100 000

Christian Westin Jansson, född 1949

Styrelseordförande sedan maj 2013.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande Svensk Handel AB, Vivoline Medical AB och Apoteket AB (publ). Styrelseledamot Europris AS, Bong AB, Jäger & Jansson Galleri AB, Ideella föreningen Svenskt Näringsliv med firma Svenskt Näringsliv, Carl Westin AB, Blue Water Systems AB, Fata Morgana AB och KappAhl AB (publ). Styrelsesuppleant Slow or Hasty Opinions S.O.H.O AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande och verkställande direktör KappAhl Sverige AB, Klöverhild AB och Fastighets AB Betesången. Styrelseledamot Västsvenska Handelskammaren Service AB, AnSa Protection Aktiefbolag, Carl Westin Associates AB, Silverbergs Clan AB och Kontanten AB.

Utbildning: Ekon. Dr. h.c och civilekonom.

Innehav: 25 000 aktier och 150 000 personaloptioner.

Anders Jungbeck, född 1955

Styrelseledamot sedan maj 2013.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör Actavis AB, Actavis Holding AB och Receipt Pharma RP AB.

Styrelseledamot Arrow Läkemedel Aktiefbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör Arrow Scandinavia AB och Mrahpoitar AB

Utbildning: Sjuksköterska.

Innehav: 6 000 aktier och 100 000 personaloptioner.

Fredrik Lindberg, född 1957

Styrelseledamot sedan februari 2012.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Fiddevången Aktiefbolag och Bone Support Incentive AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör Ultrazonix DNT AB, Ultrazonix Holding AB, Bone Support AB och Bonesupport Holding AB. Styrelseledamot i MedArt A/S. Verkställande direktör GMF Fastighetsaktiefbolag.

Utbildning: Legitimerad läkare.

Innehav: 4 000 aktier och 100 000 personaloptioner.

Jörgen Rexö, född 1955

Styrelseledamot sedan april 2007.

Övriga uppdrag:

Advokat (medlem av Sveriges Advokatsamfund). Styrelseordförande Enzymatica Care AB. Styrelseledamot Humea AB, Navexa Securities AB och Advokat Jörgen Rexö AB. Likvidator Softplace AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Forskarpatent i Syd AB, Colloidal Resource AB, CR Development AB och Vårdboendefonden Management AB. Styrelsesuppleant Rexö Brands AB. Likvidator Plastkonstruktioner Curt Christopherson Aktiefbolag, Larsson & Larsson Consulting i Lund AB, Aditech Pharma AB, Added Power Invest i Sverige AB, Lunda-logik Holding AB, Fastighets AB Sjukhuskvarteret 12 i Landskrona, Fastighets AB Å-mannen 34, Tingvar Fastighetsutveckling AB, Fastighetsaktiefbolaget Tona 2, Västerport 15 AB, Fastighets AB Fers 9, Evolution & Development Rickard Carlsson AB, Avendum i Lund AB, Paulssons Landsdomare 14 nr 2 AB, PeCaLu Holding AB, Fastighets AB PeCaLu och Bergsg. 28 i Malmö Ekonomisk förening.

Utbildning: Advokat. Jur kand examen. Lunds universitet.

Innehav: 1 799 200 aktier och 100 000 personaloptioner.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier	Antal personaloptioner
Michael Edelborg Christensen	2009	1970	VD	893 275	100 000
Johan Wennerholm	2014	1968	CFO	4 000	0
Jörgen Rexö	2011	1955	EVP Legal	1 799 200	100 000
Ulf Blom	2011	1965	EVP Marketing & Operations	1 783 832	100 000
Mats Clarsund	2012	1967	EVP Research & Development	3 281	100 000

Michael Edelborg Christensen, född 1970

VD

Anställd sedan 2009.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Enzymatica Care AB, Bjärred Saltsjöbaden Fastighets AB, Nordic Consulting Group AB, Shark 1 AB och Sharktail Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Enzymatica AB och Borgeby 1 AB.

Utbildning: Executive MBA, Lunds universitet.

Innehav: 893 275 aktier och 100 000 personaloptioner.

Johan Wennerholm, född 1968

CFO

Tillträder 1 april 2014.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör Occlutech International AB. Styrelseledamot Nordic Infrastructure AB och Öresunds Ambulans AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant CellaVision International AB.

Utbildning: Civilekonom.

Innehav: 4 000 aktier och 0 personaloptioner.

Jörgen Rexö, se även avsnittet Styrelsen.

EVP Legal

Anställd sedan november 2011.

Ulf Blom, född 1965

EVP Marketing & Operations

Anställd sedan juli 2011.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör Medzyme Invest Öresund AB. Styrelseledamot Enzymatica Care AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Enzymatica AB (publ).

Utbildning: Civilekonom.

Innehav: 1 783 832 aktier och 100 000 personaloptioner.

Mats Clarsund, född 1967

EVP Research & Development

Anställd sedan november 2012.

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Utbildning: Doktor i enzymteknologi, Lunds universitet.

Innehav: 3 281 aktier och 100 000 personaloptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Christian Westin Jansson var styrelseledamot i AnSa Protection Aktiebolag vars konkurs avslutades 2011. Fredrik Lindberg var styrelseledamot i MedArt A/S när det försattes i rekonstruktion vars konkurs avslutades 2013. Jörgen Rexö var styrelsesuppleant i Rexö Brands AB vars konkurs avslutades 2011. Utöver uppräknade personer så har inga personer i styrelsen eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Enzomaticas intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Enzomatica genom aktie- och eller optionsinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Enzomatica AB, Ideon Science Park, SE-223 70 Lund, Telefon +46 46 286 31 00.

Bolagsstyrning inom Enzomatica

Enzomaticas aktier är inte upptagna till handel på en reglerad marknad och Enzomatica omfattas därför formellt inte av Svensk

kod för Bolagsstyrning. Enzomatica följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Enzomaticas notering på handelsplatsen AktieTorget samt god sed på aktiemarknaden.

Revisorer

Ernst & Young Aktiebolag, med adress Torggatan 4, 211 40 Malmö, Bolagets revisor sedan 2012 med en mandatid om fyra år och med Göran Neckmar som huvudansvarig revisor sedan 2012. Göran Neckmar är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Årsstämman 2013 beslutade att arvode inte ska utgå till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön och övriga förmåner (avser tjänstebil). Bolagets ledande befattningshavare utgörs av, förutom verkställande direktören, ytterligare fyra personer.

Beslut om ersättning och förmåner till verkställande direktören har beslutats av Enzomaticas styrelse. Beslut om ersättningar och förmåner till övriga ledande befattningshavare bereds av verkställande direktören som förelägger styrelsen ett förslag.

Enligt verkställande direktörens anställningsavtal finns en uppsägningstid från Bolagets sida på sex månader under vilken lön och övriga förmåner utgår på oförändrad nivå. Uppsägningstiden för Michael Edelborg Christensen uppgår till sex månader. Särskilt avgångsvederlag utgår ej. Uppsägningstiden för övriga ledande befattningshavare är tre månader, och från Bolagets sida uppgår uppsägningstiden till mellan tre till sex månader. Särskilt avgångsvederlag utgår ej.

Ersättningar under 2013

Namn	Grundlön	Bonus	Pension ¹	Övriga förmåner ²	Summa
Styrelsens ordförande Christian Westin Jansson					
Fredrik Lindberg					
Jörgen Rexö	718 750		5 571		724 321
Anders Jungbeck					
VD Michael Edelborg Christensen	875 000		5 076		880 076
Andra ledande befattningshavare ³	2 690 000		288 219	62 196	3 040 415
Totalt	4 283 750		298 866	62 196	4 644 812

¹ Totala avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen uppgick till 0 MSEK per den 31 december 2013. Samtliga pensionsutfästelser till koncernledningen är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

² Avser huvudsakligen bilförmån.

³ Tre personer under 2013. Inkluderar även omstruktureringkostnader avseende CFO om 495 000 SEK.

Vetenskapliga rådgivare

Enzymaticas vetenskapliga rådgivare utgörs av etablerade och välkända forskare inom terapiområdet infektion och enzymteknologi. Syftet med Enzymaticas vetenskapliga rådgivare är att bistå Bolaget i forskningsrelaterade frågor samt utvärdera och ge råd till framtida forsknings- och produktmöjligheter.

Göran Jönsson

Göran är överläkare vid infektionskliniken i Lund med erfarenhet av utredning och behandling av infektionssjukdomar sedan 15 år tillbaka. Göran innehar medicine doktorsgrad i ämnet infektionsimmunologi. Aktuell forskning sker i samarbete med bland annat Klinisk Immunologi och Reumatologen i Lund.

Sebastian Johnston

Sebastian är Professor of Respiratory Medicine Head, Airway Disease Infection Section National Heart and Lung Institute vid Imperial College i London. Sebastian är en världsledande virusforskare och läkare inom övre luftvägsinfektioner.

Corrado Cilio

Corrado är professor vid enheten för cellulär autoimmunitet vid Lunds universitet och med forskningsfokus på de immunologiska mekanismerna bakom autoimmuna sjukdomar.

Jan Faergeman

Jan är professor och överläkare vid hudkliniken på Sahlgrenska Universitetssjukhuset och är specialist inom dermatologi och venerologi med mångårig erfarenhet från både klinik och forskning.

Patrick Adlercreutz

Patrick är professor i bioteknik vid Lunds universitet med mångårig erfarenhet från enzymteknologi.

Lena Uller

Lena är docent i immunofarmakologi vid Lunds universitet och sedan 2008 forskargrupschef vid BMC i Lund och fokuserar på mekanismer och läkemedelsutveckling vid luftvägsinflammation och förkylningsorsakad astma och KOL.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 750 766,28 SEK och fördelas på 18 769 151 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 december 2013 till 750 766,28 SEK (715 166,28 per den 1 januari 2013). Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 12 500 000 aktier och högst 50 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Enzymaticas bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Enzymaticas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Enzymaticas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

Registrerat	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2006	Nybildning	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2009	Nyemission	200	1 200	20 000,00	120 000,00	100,00
2011	Nyemission	3 800	5 000	380 000,00	500 000,00	100,00
2011	Split	12 495 000	12 500 000	–	500 000,00	0,04
2011	Nyemission	2 220 000	14 720 000	88 800,00	588 800,00	0,04
2012	Nyemission	1 783 832	16 503 832	71 353,28	660 153,28	0,04
2012	Nyemission	1 375 319	17 879 151	55 013,00	715 166,28	0,04
2013	Nyemission	890 000	18 769 151	35 600,00	750 766,28	0,04
2014	Företrädesemissionen ¹	4 692 287	23 461 438	187 691,54	938 457,82	0,04
2014	Övertilldelningsoptionen ²	1 500 000	24 961 438	60 000,02	998 457,84	0,04
2014	Optionsprogram 2012/2014 ³	150 000	25 111 438	6 000,00	1 004 457,84	0,04

Belopp ovan anges i SEK

¹ Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas

² Under förutsättning att Företrädesemissionen övertäckas och styrelsen väljer att utnyttja Övertilldelningsoptionen fullt ut.

³ Under förutsättning att samtliga optioner som getts ut inom ramen för Optionsprogram 2012/2014 nyttjas för nyteckning av aktier i Bolaget.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 6 maj 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av högst 2 000 000 aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning. En del av bemyndigandet utnyttjades under det fjärde kvartalet 2013 då 890 000 aktier placerades i en riktad nyemission.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Enzymatica uppgick till cirka 1 300 per den 30 december 2013. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2013 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 39–40. Såvitt styrelsen har kännedom finns inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll över Bolaget. Inte heller föreligger överenskommelser om att inte avyttra aktier under viss tid (så kallade lock up-avtal).

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Humea AB (Jörgen Rexö)	1 799 200	9,59%
Medzyme AB (Ulf Blom)	1 783 832	9,50%
Royal Skandia Life	1 441 832	7,68%
Cove Neck Invest AB	1 403 857	7,48%
Åke Larsson	1 400 000	7,46%
GGGB 4100, Victory Life	1 260 676	6,72%
Nordic Consulting Group (Michael Edelborg Christensen)	893 275	4,76%
Swedish Power By Samuelsson AB	554 629	2,96%
Bo R Johansson	363 096	1,93%
SEB S.A. W8IMY	312 957	1,67%
Övriga	7 555 797	40,26%
Totalt	18 769 151	100,00%

Källa: Euroclear

Utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

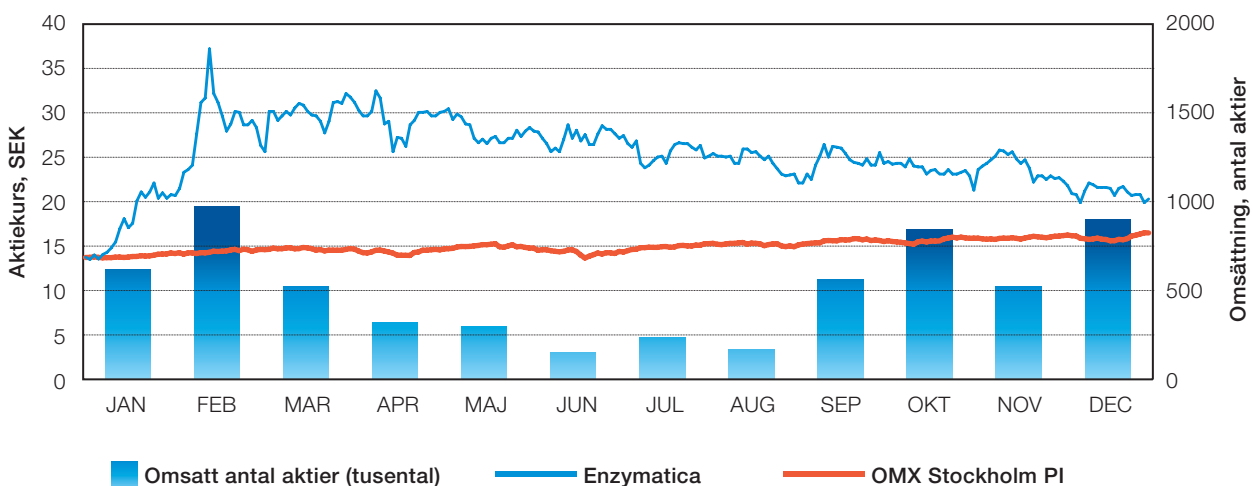
Bolaget har hittills inte lämnat utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Storleken på kommande

utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Styrelsens avsikt är att utdelning skall spegla Bolagets långsiktiga resultatutveckling och kapitalbehov. Under de närmaste åren bedöms eventuella överskottsmedel behöva återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt.

Handel med Enzymatica-aktien

Enzymaticas aktier är sedan den 14 juni 2011 upptagna till handel på handelsplattformen AktieTorget. Aktien har ISIN-kod SE0003943620 och kortnamnet ENZY. Antalet aktier uppgår till 18 769 151. Sista betalkurs den 30 december 2013 var 20,20 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 379 MSEK. Under 2013 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till cirka 24 000 aktier, motsvarande cirka 605 KSEK.

Aktiekursens utveckling under 2013



Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två långsiktiga incitamentsprogram för anställda omfattande Optionsprogram 2012/2014 innefattande emission av nya aktier samt Personaloptionsprogram 2013/2017 omfattande personaloptioner samt säkringsåtgärder genom emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.

Optionsprogram 2012/2014

Vid extra bolagsstämma den 24 januari 2012 beslutades att inrätta ett optionsprogram för nyckelpersoner i Bolaget omfattande 150 000 optioner. Varje option berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Enzymatica till en teckningskurs uppgående till 12,0 kronor under perioden 12 mars 2014 till och med 30 juni 2014. Deltagarna består av två tidigare anställda och en nuvarande anställd i Bolaget.

För att säkerställa Enzymaticas åtaganden i anledning av Optionsprogram 2012/2014 beslutade extra bolagsstämma den 6 mars 2014 att emittera högst 150 000 aktier till deltagarna i Optionsprogram 2012/2014.

Personaloptionsprogram 2013/2017

Vid årsstämman 2013 beslutades att inrätta ett nytt, långsiktigt personaloptionsprogram omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 850 000 personaloptioner till anställda och nyckelpersoner i Bolaget. Optionerna ska tilldelas samtliga anställda i Bolaget samt nyckelpersoner med uppdrag för Bolaget, varvid tilldelning ska ske med högst 100 000 optioner per person. Optionsprogrammet omfattar även styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Enzymatica till ett lösenpris uppgående till 30,30 SEK under tiden från och med den 31 juli 2016. För optioner som tilldelats efter den 31 juli 2013 kan utnyttjande av samtliga optioner ske först från och med årsstämman 2017. Sista utnyttjandedag är den 31 december 2017.¹⁴

För att säkerställa Enzymaticas åtaganden och kostnader i anledning av personaloptionsprogram 2013/2017 beslutade årsstämman 2013 att emittera högst 1 117 100 teckningsoptioner till Enzymatica Care AB.

Sammanlagt belopp

I tabellen nedan visas sammanlagd ökning av antalet aktier och aktiekapitalet samt utspädning vid fullt utnyttjande av optioner under Optionsprogram 2012/2014 samt utestående teckningsoptioner under Personaloptionsprogram 2013/2017 (före omräkning till följd av föreliggande nyemission).

Program	Antal nya aktier	Ökning aktiekapitalet, SEK	Utspädningseffekt, antal aktier och röster, %
Optionsprogram 2012/2014	150 000	6 000,00	0,79
Personaloptionsprogram 2013/2017	1 117 100	44 684,01	5,62
Totalt	1 267 100	50 684,01	6,32

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga utestående konvertibla skuldebrev som berättigar till nyteckning av aktier i Enzymatica.

¹⁴ Enligt villkoren för personal- och teckningsoptionerna kommer det antal aktier som varje option berättigar till samt lösenpriset respektive teckningskursen att omräknas till följd av föreliggande nyemission.

Bolagsordning

Enzymatica AB (publ)

556719-9244

§ 1 Firma

Bolagets firma är Enzymatica AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning, utveckling och försäljning av innovativa produkter baserade på enzymteknologi samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska välja 1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Dessa väljes på årsstämman för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker, skall bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

Vid årsstämman skall följande ärenden förekomma;

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av förslag till dagordning;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvodena;
- 9) Val av
 - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter,
 - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter, när så skall ske;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 Deltagande på stämman

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning har antagits vid årsstämma den 6 maj 2013.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är Enzymatica AB. Bolaget är moderbolag till Enzymatica Care AB (org. nr 556701-7495) och dotterbolaget Enzymatica, Inc., under bildande. Dotterbolaget Enzymatica Care AB är inte rörelsedrivande, men förvaltar teckningsoptioner utställda av Bolaget, som ett led i att säkra av Bolaget utställda personaloptioner. Dotterbolaget Enzymatica, Inc., bildas för att bedriva koncernens framtida verksamhet i USA.

Väsentliga avtal

Leveransavtal med Zymetech ehf.

Det isländska företaget Zymetech ehf. ("Zymetech") levererar det trypsin (råenzym), utvunnet ur atlantisk torsk, som Bolaget använder i sina produkter. Enzymet levereras av Zymetech till Bolaget enligt ett tioårigt leveransavtal som parterna under-tecknade 2011. Leveransavtalet kompletteras av ett separat kvalitetsavtal som parterna ingick 2012.

Leveransavtalet ger Bolaget rätt att marknadsföra och sälja produkter, innehållande enzymet, mot förkylning och influensa i hela världen. Enligt Bolagets uppfattning är rätten att marknadsföra och sälja produkter mot förkylning och influensa exklusiv i Sverige, Danmark, Finland och Norge.

Avtalet med Zymetech ger Bolaget rätt att utveckla, marknadsföra och sälja vissa andra specificerade konsumentprodukter, innehållande enzymet, inom området hälsa och skönhet. Här-utöver ges Bolaget på vissa villkor rätt att marknadsföra och sälja ytterligare konsumentprodukter, innehållande enzymet, inom området hälsa och skönhet, förutsatt att Zymetech ger sitt godkännande som inte oskäligt får innehållas. Leveransavtalet gäller till mars 2021 och kan inte sägas upp av Zymetech, annat än vid materiellt kontraktsbrott eller vid en obeståndssituation.

Distributionsavtal

Enzymatica har ingått avtal för distribution av ColdZyme® Munspray med bl a Apoteket AB, ApoPharm AB (Apoteket Hjär-tat), Kronans Droghandel och Life Europe AB.

Avtal och transaktioner med närstående

Enzymatica tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Under räkenskapsåret 2013 förelåg en transaktion med närstående att rapportera, i enlighet med IAS 24. Enzymatica, Inc., under bildande, har under 2013 ingått avtal med företaget Adartis, Inc. om exklusiv distribution av produkter inom det veterinär-medicinska området i USA och Kanada. Avtalstiden är sex år. Företaget ägs av bl.a. Robert Rexö, som är bror till Jörgen Rexö som är styrelseledamot och ledande befattningshavare i Enzymatica. Några transaktioner under avtalet har ännu inte ägt rum. Avtalsvillkoren bedöms vara marknadsmässiga.

Tvister

Styrelsen bedömer att det inte finns några tvister eller rättsliga processer av väsentlig betydelse för Enzymatica.

Immateriella rättigheter

Det råenzym som levereras från Zymetech till Bolaget är föremål för patentskydd, vilket patent ägs av tredje man. Patentet förfaller 2021.

Resultaten av den produktutveckling som Bolaget bedriver omfattas bl.a. av lag om skydd för företagshemligheter och sekretessavtal.

Det registrerade varumärket ColdZyme® Munspray ägs av Bolaget och är registrerat på de huvudsakliga marknader som Bolaget bedömer relevant för produkten.

Bolaget äger också det registrerade varumärket PeriZyme® Tuggumi.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Enzymatica i upprättandet av Prospektet. EPB är även emissionsinstitut avseende nyemissionen. Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB ("Mannheimer Swartling Advokatbyrå") har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning:

- Enzymaticas bokslutskommuniké för perioden januari–december 2013,
- Enzymaticas årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2012 och 2011 som har reviderats av Bolagets revisorer. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelse,

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för inspektion i elektronisk form på Bolagets hemsida www.enzymatica.se:

- Bolagsordning för Enzymatica AB (publ)
- Bokslutskommuniké avseende perioden januari–december 2013
- Årsredovisning avseende räkenskapsåren 2012 och 2011
- Föreliggande prospekt

På Bolagets hemsida finns även reviderade årsredovisningar avseende tidigare räkenskapsår samt delårsrapporter tillgängliga.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal av Enzymaticas aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är legal rådgivare till Enzymatica i samband med nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag och Mannheimer Swartling Advokatbyrå erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag och Mannheimer Swartling Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har åter-

givits korrekt och Enzymatica anser att källorna är tillförlitliga har Enzymatica inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Enzymatica känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i prospektet beskrivs Enzymaticas ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets omsättning i förhållande till Enzymaticas bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är garanterad till 85,0 procent genom teckningsförbindelser om cirka 16,6 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av emissionslikviden, och avtal om emissionsgaranti om cirka 37,3 MSEK, motsvarande 58,8 procent av emissionslikviden. I tabellen på nästkommande sida redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Kontant ersättning utgår enligt avtalen om emissionsgaranti om 7,0 procent på garanterat belopp. Bolagets styrelseordförande Christian W Jansson, som via bolaget Fata Morgana AB, ingått avtal om emissionsgaranti om 5,0 MSEK har dock valt att avstå garantiersättning varför total ersättning till garantier uppgår till cirka 2,3 MSEK. Någon ersättning till de parter som avgivit teckningsförbindelser utgår ej. Teckningsförbindelserna och avtalen om emissionsgaranti ingicks mellan den 24 januari och den 14 februari 2014.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Namn	Teckningsförbindelse	Emissionsgaranti	Totalt åtagande	Andel av företrädesemissionen
Anders Jungbeck	155 250		155 250	0,2%
Christian W Jansson via Fata Morgana AB ¹	6 130 742	5 000 000	11 130 742	17,6%
Erik Penser Bankaktiebolag ²		15 746 279	15 746 279	24,9%
Falvir International Ltd ³		1 000 000	1 000 000	1,6%
Fårö Capital AB ⁴		1 500 000	1 500 000	2,4%
Gerhard Dal ⁵		2 000 000	2 000 000	3,2%
Grenspecialisten Förvaltning AB ⁶	33 750	2 000 000	2 033 750	3,2%
Gryningskust Holding AB	150 417		150 417	0,2%
Jan Blomquist ⁷		1 000 000	1 000 000	1,6%
LMK Ventures AB ⁸		5 000 000	5 000 000	7,9%
Myacom Investment AB ⁹		3 000 000	3 000 000	4,7%
Michael Edelborg Christensen via Nordic Consulting Group AB	8 639 285		8 639 285	13,6%
Råsunda Förvaltning AB ¹⁰		1 000 000	1 000 000	1,6%
Stefan Olsson i Malmö Aktiebolag	1 200 272		1 200 272	1,9%
Swedish Power By Samuelsson AB	270 000		270 000	0,4%
Summa	16 579 715	37 246 279	53 825 994	85,0%

Belopp ovan anges i SEK

¹ Södra Esplanaden 26, 223 52 Lund

² Box 7405 109 91 Stockholm

³ Villa 3, 45 Koumashon Street, 8560 Peyia, Cypern

⁴ Norra Villavägen 19,237 34 Bjärred

⁵ Björkvallavägen 2A,194 76 Upplands Väsby

⁶ Box 4042, 203 11 Malmö

⁷ Öringebacken 4, 135 49 Tyresö

⁸ c/o LMK Industri AB, Stortorget 6, 222 23 Lund

⁹ Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm

¹⁰ Skogsbacken 20 4tr, 172 41 Sundbyberg

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Sammanfattningen baseras på att aktierna och teckningsrätterna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna och teckningsrätterna på AktieTorget sker i tillräckligt stor omfattning. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehåser som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av marknadsnoterade aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som erhållits baserat på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Förvärvade teckningsrätter

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift för teckningsrätterna. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna beräknas en skattepliktig kapitalvinst eller kapitalförlust. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Alternativt får schablonmetoden användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på detta sätt.

Beskattning av utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men

är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehålls med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpningen av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

Emittent

Enzymatica AB (publ)

Ideon Science Park
SE-223 70 Lund

Telefon: +46 46 286 31 00
E-post: info@enzymatica.se
Hemsida: www.enzymatica.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB

Besöksadress: Södergatan 22
Box 4291
203 14 Malmö

Telefon: +46 40 698 58 00
Hemsida: www.mannheimerswartling.se

Revisorer

Ernst & Young

Box 4279
203 14 Malmö
Besöksadress: Torggatan 4

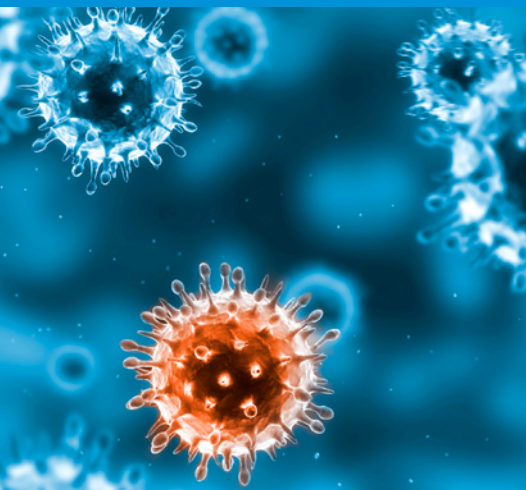
Telefon: +46 40 23 70 91
Hemsida: www.ey.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com



Enzymatica AB (publ)
Ideon Science Park
SE-223 70 Lund, Sweden
Besöksadress: Scheelevägen 19 A, Delta 5
Tel 046-286 31 00
info@enzymatica.se
www.enzymatica.se