

ENZYMATICA AB (PUBL)

Inbjudan till teckning av aktier i Enzymatica AB (publ)



Viktig information

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 till att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"ABG Sundal Collier"** eller **"ABGSC"** avses ABG Sundal Collier AB, org. nr 556538-8674. Med **"Euroclear Sweden"** 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 Enzymaticas hemsida, www.enzymatica.se, på ABG Sundal Colliers hemsida, www.abgsc.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 Prospektet 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, Kanada, Hong Kong, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika 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, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist eller ovan.

Framåtriktad 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".

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller information om Enzymaticas geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Enzymaticas verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Enzymatica kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspublicationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Enzymatica har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublicationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Enzymaticas framtida resultat.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Enzymatica är ABG Sundal Collier som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig ABG Sundal Collier 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. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Twist

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

Innehåll

Sammanfattning	2	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	51
Riskfaktorer	17	Kapitalstruktur och annan finansiell information för Enzymatica	53
Inbjudan till teckning av aktier i Enzymatica	21	Proformaredovisning	55
Bakgrund och motiv	22	Revisorsrapport avseende Proformaredovisning	62
VD har ordet	24	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	63
Villkor och anvisningar	26	Aktiekapital och ägarförhållanden	68
Så här gör du	29	Bolagsordning	70
Marknadsöversikt	30	Legala frågor och kompletterande information	71
Verksamhetsbeskrivning Zymetech	37	Vissa skattefrågor i Sverige	74
Enzymaticas förvärv av Zymetech	38	Ordlista	76
Verksamhetsbeskrivning Enzymatica	40	Adresser	77
Finansiell översikt för Enzymatica	48		

Nyemissionen i sammandrag

Nyemissionen omfattar högst 27 520 428 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. För varje befintligt aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,18 SEK per ny aktie.

Viktiga datum

Avstämningsdag	19 april 2016
Anmälningssperiod	21 april – 6 maj 2016
Handel med teckningsrätter	21 april – 3 maj 2016
Handel med BTA	21 april – 19 maj 2016
Offentliggörande av utfall	11 maj 2016

Övrigt

Handelsplats:	NASDAQ First North
ISIN-kod för aktien:	SE0003943620
ISIN-kod för teckningsrätter:	SE0008268007
ISIN-kod för BTA:	SE0008268015
Kortnamn för aktien:	ENZY
Kortnamn för teckningsrätter:	ENZY TR
Kortnamn för BTA:	ENZY BTA

Finansiell kalender

Delårsrapport för april–juni 2016	18 juli 2016
Årsstämma	25 maj 2016

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Sammanfattningen i detta Prospekt 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 dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av 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	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för 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 när de överväger att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig. Enzymatica samtycker inte till att Prospektet används av finansiella mellanhänder för efterföljande återförsäljning eller placering av de värdepapper som omfattas av detta Prospekt.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma och handelsbeteckning är Enzymatica AB (publ). Aktien handlas på NASDAQ First North under kortnamnet ENZY.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Enzymatica är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Lunds kommun. Bolaget har bildats enligt svensk rätt och dess organisationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Enzymatica är ett svenskt life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade folksjukdomar. Enzymaticas affärsidé är att utveckla medicintekniska produkter, baserade på barriärteknologi och marina enzymer, för egenvård inom större marknadssegment. Med framgångsrik försäljning i Skandinavien som bas, förstärkt med patent och bevisad funktion genom patientstudier, ska produkterna vara attraktiva för distributionspartners i resten av världen. På kort tid har bolaget utvecklat ColdZyme®, en unik munspray mot förkylning, som har lanserats i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och Spanien. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och att expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners. I Skandinavien säljer Enzymatica i egen regi med en bransch erfaren säljkår. Modellen ger Enzymatica höga marginaler och kontroll, men också högre kostnader och risk då Bolaget ansvarar för marknadsinvesteringar. På marknader utanför Skandinavien säljer Enzymatica via distributörer som bidrar till marknadsinvesteringen. Modellen ger lägre marginaler men innebär även lägre kostnader och risk. I Storbritannien tillämpas för närvarande en hybrid av de båda modellerna. Försäljningen sker till apotekskedjorna Boots och Lloyds via en kontraktsorganisation där Enzymatica står för marknadsinvesteringen.

B.4a	<i>Tendenser</i>	I takt med att människor blivit mer medvetna om vikten av att förebygga och bevara en god hälsa, har marknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter vuxit. Andra starkt bidragande faktorer är den demografiska utvecklingen med en åldrande befolkning samt att den globala ekonomin växer, vilket bidrar till att fler har råd att köpa hälsoprodukter. Marknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter växer snabbare än för receptbelagda läkemedel. Bakom tillväxten finns en global trend mot ökad egenbehandling, men även myndigheter bidrar genom att fler läkemedel omklassificeras från receptbelagda till receptfria läkemedel. Liksom under de senaste åren förväntas utvecklingen vara fortsatt starkast i tillväxtekonomier i Asien och Latinamerika. Den globala OTC-marknaden uppgick under 2015 till cirka 828 miljarder SEK och den genomsnittliga årliga tillväxten de senaste tio åren har uppgått till cirka 3,6 procent och förväntas uppgå till cirka 4,5 procent de kommande fem åren.¹⁾ Den svenska OTC-marknaden växte med 2,9 procent under 2015.²⁾ Ovan nämnda tendenser har bidragit positivt till Enzymaticas tillväxt och förväntas ge en positiv effekt på Bolagets försäljning framöver. 1) Euromonitor. 2) Nielsen ScanTrack v.52, 2015.																					
B.5	<i>Koncern</i>	Koncernen består av moderbolaget Enzymatica AB (publ) (556719-9244) och de helägda dotterbolagen Enzymatica Care AB (556701-7495) och Enzymatica North America Inc (47-1030502). Under 2016 förvärvade Bolaget även ca 99,5 procent av aktierna i det isländska bolaget Zymetech ehf (6406830589). Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs huvudsakligen i moderbolaget. Verksamheten i dotterbolaget Enzymatica Care AB utgjordes fram till 2016 av förvaltning av teckningsoptioner utställda av Bolaget till säkerställande av ett tidigare personaloptionsprogram. Teckningsoptionerna makulerades under början av 2016. Enzymatica North America Inc har bildats för bedrivandet av eventuell framtida verksamhet i USA. Zymetech ehf bedriver huvudsakligen verksamhet inom forskning, utveckling, produktion och försäljning av marina enzymer för terapeutisk användning.																					
B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	Antalet aktieägare i Enzymatica uppgick till cirka 1 500 per den 8 april 2016. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per samma datum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital och röster</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SEB*</td><td>14 135 644</td><td>30,82%</td></tr> <tr> <td>Gadice ehf</td><td>5 562 649</td><td>12,13%</td></tr> <tr> <td>Nordea Bank AB (publ)*</td><td>1 937 580</td><td>4,22%</td></tr> <tr> <td>Medzyme AB (Ulf Blom)</td><td>1 821 332</td><td>3,97%</td></tr> <tr> <td>Humea AB (Jörgen Rexö)</td><td>1 799 200</td><td>3,92%</td></tr> <tr> <td>Övriga</td><td>20 610 975</td><td>44,94%</td></tr> </tbody> </table> Källa: Euroclear * Såvitt Bolaget känner till avser detta i huvudsak förvaltarregistrerade aktier. Baserat på utfallet av apportemissionen den 1 april 2016 (förvärvet av Zymetech) utgörs aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av aktiekapital och röstetal av Fortus hf (Guðmundur Pálmason) som tecknade sig för 3 606 211 aktier (motsvarande cirka 7,89% av aktiekapital och röster) och Protenus Holding Limited (Guðmundur Pálmason) som tecknade sig för 3 590 684 aktier (motsvarande cirka 7,85% av aktiekapital och röster).	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster	SEB*	14 135 644	30,82%	Gadice ehf	5 562 649	12,13%	Nordea Bank AB (publ)*	1 937 580	4,22%	Medzyme AB (Ulf Blom)	1 821 332	3,97%	Humea AB (Jörgen Rexö)	1 799 200	3,92%	Övriga	20 610 975	44,94%
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster																					
SEB*	14 135 644	30,82%																					
Gadice ehf	5 562 649	12,13%																					
Nordea Bank AB (publ)*	1 937 580	4,22%																					
Medzyme AB (Ulf Blom)	1 821 332	3,97%																					
Humea AB (Jörgen Rexö)	1 799 200	3,92%																					
Övriga	20 610 975	44,94%																					

B.7

Utvald historisk finansiell information

Den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), har hämtats ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har granskats av Bolagets revisorer. Uppgifter avseende perioden 1 januari – 31 mars för åren 2016 och 2015 har hämtats ur Bolagets oreviderade delårsrapport och har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dessa nyckeltal är inkluderade för att skapa en bättre förståelse för Bolaget.

Rapport i sammandrag över totalresultat

KSEK	Ej reviderade		Reviderade		
	1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013
Nettoomsättning	8 412	6 961	27 912	19 063	10 489
Kostnad för sålda varor	-3 291	-1 957	-8 486	-4 894	-3 228
Bruttoresultat	5 121	5 004	19 426	14 169	7 261
Försäljningskostnader	-6 830	-8 465	-31 203	-26 968	-13 493
Administrationskostnader	-4 354	-3 948	-20 906	-14 770	-7 334
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 802	-1 663	-7 844	-5 796	-2 842
Övriga rörelseintäkter	156	–	9	698	199
Rörelseresultat	-7 709	-9 072	-40 518	-32 667	-16 209
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	–	105	133	472	31
Räntekostnader och liknande resultatposter	-390	-41	-445	-198	-30
Resultat efter finansiella poster	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208
Skattekostnader	–	–	–	–	–
Årets resultat	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Summa totalresultat för året	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208

B.7

Utvald historisk finansiell information (forts)

Rapport i sammandrag över finansiell ställning

KSEK	Ej reviderade		Reviderade		
	31 mars 2016	31 mars 2015	2015	2014	2013
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	13 683	12 344	13 776	11 280	8 036
Materiella tillgångar	244	317	276	303	220
Varulager	9 984	9 988	11 410	11 887	5 678
Kundfordringar	8 194	3 716	9 495	7 598	4 673
Övriga fordringar	1 407	2 315	830	3 180	3 173
Likvida medel	7 199	31 838	8 065	37 920	4 238
SUMMA TILLGÅNGAR	40 711	60 518	43 852	72 168	26 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	13 886	53 417	21 985	62 425	15 728
Kortfristiga skulder, räntebärande	15 112	–	10 939	–	–
Leverantörsskulder	7 173	3 759	5 980	6 577	7 169
Övriga skulder	4 540	3 342	4 948	3 166	3 121
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 711	60 518	43 852	72 168	26 018

Rapport i sammandrag över kassaflöden

KSEK	Ej reviderade		Reviderade		
	1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013
Kassaflöde löpande verksamhet	–5 006	–4 844	–37 648	–40 666	–18 429
Kassaflöde investeringsverksamhet	–33	–1 238	–3 146	–3 918	–4 600
Kassaflöde finansieringsverksamhet	4 173	0	10 939	78 266	17 616
ÅRETS KASSAFLÖDE	–866	–6 082	–29 855	33 682	–5 413
Likvida medel vid periodens början	8 065	37 920	37 920	4 238	9 651
Likvida medel vid periodens slut	7 199	31 838	8 065	37 920	4 238

B.7	Utvald historisk finansiell informa- tion (forts)	Nyckeltal ¹⁾					
		Ej reviderade		Reviderade			
		1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013	
	Nettoomsättning, KSEK	8 412	6 961	27 912	19 063	10 489	
	Aktiverade utvecklings- kostnader, KSEK	45	1 196	3 053	3 758	4 377	
	Periodens kassaflöde, KSEK	-866	-6 082	-29 855	33 682	-5 413	
	Bruttomarginal, % ⁵⁾	61	72	70	74	69	
	Soliditet, % ⁵⁾	34	88	50	86	60	
	Skuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	1,9	0,1	1,0	0,2	0,7	
	Räntetäckningsgrad, ggr ⁵⁾	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	
	Eget kapital, KSEK ²⁾	13 886	53 417	21 985	62 425	15 728	
	Sysselsatt kapital, KSEK ⁵⁾	28 998	53 417	32 924	62 425	15 728	
	Operativt kassaflöde, KSEK	-5 006	-4 844	-37 648	-40 666	-18 429	
	Nettoinvesteringar, KSEK ²⁾	-33	-1 238	-3 146	-3 918	-4 600	
	Genomsnittligt antal anställda, st	16	15	16	14	8	
	Antal anställda vid perio- dens slut, st, omräknat till heltidsanställda	16	15	16	14	8	
	Antal aktier, genomsnittligt	24 961 438	24 961 438	24 961 438	22 897 342	18 175 818	
	Antal aktier, periodens slut	24 961 438	24 961 438	24 961 438	24 961 438	18 769 151	
	Resultat per aktie, SEK ³⁾	-0,32	-0,36	-1,64	-1,41	-0,89	
	Resultat per aktie efter full utspädning, SEK ⁴⁾	-0,32	-0,36	-1,64	-1,41	-0,89	
	Eget kapital per aktie, SEK ⁵⁾	0,56	2,14	0,88	2,50	0,84	
	Utdelning per aktie, SEK ⁵⁾	-	-	-	-	-	

1) Såvida inget anges, har inget nyckeltal definierats enligt IFRS.

2) IFRS-nyckeltal.

3) Baserat på vägt genomsnitt av antal utestående aktier.

4) Utspädningseffekter beaktas endast i det fall de medför att resultatet per aktie försämrar.

5) Ej reviderad.

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts)	Definitioner Bruttomarginal Periodens nettoomsättning minus kostnader för råvaror och förnödenheter dividerat med nettoomsättningen. Eget kapital per aktie Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier. Resultat per aktie Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Resultat per aktie efter full utspädning Årets resultat dividerat med genomsnittligt vägt antal aktier ökat med det antal som tillkommer vid full utspädning. Utspädning uppstår vid optionsprogram då lösenkursen understiger aktuell börskurs. Nettoinvesteringar Materiella och immateriella investeringar justerat för avyttringar. Räntetäckningsgrad Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader. Operativt kassaflöde Rörelseresultat efter avskrivningar exklusive ej kassaflödespåverkande poster och betald skatt. Skuldsättningsgrad Totala skulder dividerat med eget kapital. Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutning. Sysselsatt kapital Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder. Utdelning per aktie Total utdelning dividerat med antalet utestående aktier. Väsentliga förändringar under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen Nettoomsättningen för Bolaget för perioden 1 januari till 31 mars 2016 uppgick till 8,4 MSEK (7,0), en ökning med 21 procent jämfört med samma period under 2015. Ökningen berodde på en ökad försäljning på den svenska marknaden och etableringen på den finska och spanska marknaden. Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till –7,7 MSEK (–9,1). Periodens resultat uppgick till –8,1 MSEK (–9,0). Resultat per aktie uppgick till –0,32 SEK (–0,36). Nettoomsättningen för Bolaget för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till 27,9 MSEK (19,1), en ökning med 46 procent jämfört med samma period under 2014. Ökningen berodde på en ökad försäljning på den svenska marknaden tillsammans med lanseringen av produkten ColdZyme One Cold som började säljas i maj. Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till –40,5 MSEK (–32,7). Årets resultat uppgick till –40,8 MSEK (32,4). Resultat per aktie uppgick till –1,64 SEK (–1,41). Nettoomsättningen för Bolaget för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till 19,1 MSEK (10,5), en ökning med 82 procent jämfört med samma period under 2013. Ökningen berodde på en ökad försäljning på den svenska marknaden tillsammans med lansering i Storbritannien. Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till –32,7 MSEK (–16,2). Årets resultat uppgick till –32,4 MSEK (–16,2). Resultat per aktie uppgick till –1,41 SEK (–0,89). Väsentliga händelser efter 31 mars 2016 Sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har offentliggjorts enligt ovan har följande väsentliga händelser inträffat: ■ Den 1 april slutförde Enzymatica det tidigare annonserade förvärvet av Zymetech Utöver ovanstående händelser har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2016.
-----	---	--

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Enzymatica AB ("Enzymatica") ingick den 27 januari 2016 ett aktieöverlåtelseavtal avseende motsvarande cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech ehf ("Zymetech") med hemvist på Island, med tillträde den 1 april 2016. Den 15 februari 2016 fattade extra bolagsstämma beslut om att godkänna förvärvet samt att emittera 20 905 942 st stamaktier och 3 982 084 st teckningsoptioner i Enzymatica. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna ("apportemissionen") har utgjort köpeskillingen för aktierna i Zymetech. Enzymaticas förvärv av Zymetech bedöms ha en betydande påverkan på Enzymaticas framtida resultat och ställning. En proformaredovisning för Enzymatica har därför upprättats. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Enzymaticas faktiska finansiella ställning eller resultat. I syfte att visa ett hypotetiskt resultat för Enzymatica efter förvärv av cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech har en proformaresultaträkning och en proformabalansräkning för den nya koncernen upprättats, som om förvärvet genomförts och tillträtts per den 1 januari 2015 respektive den 31 december 2015, med utgångspunkt i Enzymaticas och Zymetechs årsredovisningar för 2015. Förvärvet av cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech har skett genom emission av 20 905 942 stamaktier och 3 982 084 teckningsoptioner i Enzymatica. Förvärvspriset är beräknat med utgångspunkt från Enzymaticas stängningskurs på Nasdaq First North per den 31 mars 2016, vilket var tidpunkten närmast före transaktionens genomförande. Stängningskursen var då 3,45 kr per aktie. Optionerna är värderade till 0,97 SEK per option med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell per den 31 mars 2016. Köpeskillingen för samtliga aktier i Zymetech uppgår därmed till 76 343 KSEK, då innehav utan bestämmande inflytande värderas till verkligt värde. Proformainformationen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte. Informationen avser inte beskriva koncernens faktiska resultat och ska heller inte anses indikera vilka framtida resultat Enzymatica kommer att generera. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats.
-----	------------------------------------	---

B.8	Utvald proforma-redovisning (forts)
-----	-------------------------------------

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2015

KSEK	Enzymatica 1/1–31/12 2015 Reviderat IFRS	Zymetech 1/1–31/12 2015 Reviderat Island GAAP ISK	Zymetech 1/1–31/12 2015 Ej reviderat Island GAAP KSEK	Proformajusteringar				Proforma resultat- räkning Ej reviderat
				Justeringar i redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade poster och justeringar Ej reviderat	Not	
Nettoomsättning	27 912	127 348 087	8 144	–		–2 994	D	33 062
Kostnad för sålda varor	–8 486	–21 391 010	–1 368	–		179	D	–9 675
Bruttoresultat	19 426	105 957 077	6 776	–		–2 815		23 387
Försäljningskostnader	–31 203	–58 618 182	–3 749	–1 919	A	–		–36 870
Administrationskostnader	–20 906	–53 839 551	–3 443			–7 376	E, F	–31 725
Forsknings- och utvecklingskostnader	–7 844	–59 248 165	–3 789	3 119	B	–		–8 515
Övriga rörelseintäkter	9	14 775 650	945	–945	C	–		9
Rörelseresultat	–40 518	–50 973 171	–3 260	255		–10 191		–53 714
Resultat från finansiella poster								
Ränteintäkter m.m.	133	67 192	4	–		–		137
Räntekostnader m.m.	–445	–3 382 077	–216	–		–		–661
Resultat efter finansiella poster	–40 830	–54 288 056	–3 472	255		–10 191		–54 238
Skatt	–	11 115 686	711	–51	A,B,C	1 295	D,F	1 954
Årets resultat	–40 830	–43 172 370	–2 761	204		–8 896		–52 284
Övrigt totalresultat	–	–	–	–		–		–
Årets totalresultat	–40 830	–43 172 370	–2 761	204		–8 896		–52 284
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	–40 830	–	–2 761	204		–8 882		–52 270
Årets totalresultat hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	–	–	–	–		–14	H	–14

B.8	Utvald proforma-redovisning (forts)								
Proformabalansräkning 31 december 2015									
KSEK	Enzymatica 1/1–31/12 2015 Reviderat IFRS	Zymetech 1/1–31/12 2015 Reviderat Island GAAP ISK	Zymetech 1/1–31/12 2015 Ej reviderat Island GAAP KSEK	Proformajusteringar				Proforma balans- räkning Ej reviderat	
				Justeringar i redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Not		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>									
Goodwill	–	–	–	–		36 836	M	36 836	
Övriga immateriella tillgångar	13 776	–	–	10 821	J	35 408	M	60 004	
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>									
Inventarier, verktyg och installationer	276	139 022 939	8 974	–4 588	J	–		4 662	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>									
Andelar i intressebolag	–	131 250	8	–		–		8	
Uppskjuten skattefordran	–	16 273 039	1 050	–859	K	1 760	K,N	1 951	
Summa anläggningstillgångar	14 052	155 427 228	10 033	5 373		74 004		103 462	
<i>Varulager</i>									
Råvarulager	6 643	11 358 365	733	–		–		7 376	
Färdiga varor och handelsvaror	4 767	–	–	–		–		4 767	
Summa varulager	11 410	11 358 365	733	–		–		12 143	
<i>Kortfristiga fordringar</i>									
Kundfordringar	9 495	5 287 306	341	–		–		9 836	
Övriga fordringar	279	2 808 611	181	–		–		460	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	551	–	–	–		–		551	
Summa kortfristiga fordringar	10 325	8 095 917	523	–		–		10 848	
Kassa och bank	8 065	491 735	32	–		–11 718	N	–3 621	
Summa omsättningstillgångar	29 800	19 946 017	1 288	–		–11 718		18 306	
Summa tillgångar	43 852	175 373 245	11 321	5 373		62 286		122 831	

B.8	Utvald proforma-redovisning (forts)	
-----	-------------------------------------	--

Proformabalansräkning 31 december 2015 (forts)									
KSEK	Enzymatica 1/1–31/12 2015 Reviderat IFRS	Zymetech 1/1–31/12 2015 Reviderat Island GAAP ISK	Zymetech 1/1–31/12 2015 Ej reviderat Island GAAP KSEK	Proformajusteringar				Proforma balans- räkning Ej reviderat	
				Justeringar i redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Not		
<i>Eget kapital</i>									
Aktiekapital	999	2 036 000	131	–		705	M,O	1 835	
Övrigt tillskjutet kapital	123 797	46 664 411	3 012	1 937	L	63 963	M,N,O	192 709	
Balanserat resultat	–61 981	84 439 664	5 451	3 231	J	–8 681	O	–61 981	
Årets resultat	–40 830	–43 172 370	–2 787	206	L	–1 137	N,O	–44 548	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 985	89 967 705	5 808	5 373		54 850		88 015	
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–		355	M	355	
Totalt eget kapital	21 985	89 967 705	5 808	5 373		55 205		88 370	
<i>Långfristiga skulder</i>									
Uppskjuten skatteskuld	–	–	–	–		7 082	M,P	7 082	
Övriga långfristiga skulder	–	22 430 493	1 448	–				1 448	
Summa långfristiga skulder	–	22 430 493	1 448	–		7 082		8 529	
<i>Kortfristiga skulder</i>									
Skulder till kreditinstitut	5 939	14 958 362	966	–		–		6 905	
Leverantörsskulder	5 980	43 643 764	2 817	–		–		8 797	
Övriga skulder	5 981	4 372 921	282	–		–		6 263	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 967	–	–	–		–		3 967	
Summa kortfristiga skulder	21 867	62 975 047	4 065	–		–		25 932	
Summa skulder	21 867	85 405 540	5 513	–		7 082		34 462	
Summa eget kapital och skulder	43 852	175 373 245	11 321	5 373		62 286		122 831	

B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisions-anmärkning	Ej tillämpligt. Några anmärkningar har inte lämnats.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att den befintlig rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet förväntas vid tidpunkten för detta Prospekt räcka till och med mitten av maj 2016 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 50 MSEK. För att möjliggöra fortsatt geografisk expansion bedömer styrelsen därför att Bolaget har ett behov av att tillföras finansiella resurser. Med anledning av detta beslutade styrelsen i Enzymatica, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 14 april 2016. Vid fullteckning tillförs Enzymatica cirka 60 MSEK före emissionskostnader. Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 50 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen därmed fullt garanterad. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda.

B.11	Otillräckligt rörelsekapital (forts)	Företrädesemissionen, tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under de kommande tolv månaderna. 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 befintliga 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 beslutad tillväxtstrategi. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.
------	--------------------------------------	--

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Enzymatica AB (publ) (ISIN SE0003943620).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i emittenten	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Prospekt till 1 834 695,79 kronor fördelat på 45 867 380 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Aktierna i Enzymatica har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i SEK. Enzymatica är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämpligt. Aktierna i Enzymatica är upptagna till handel på NASDAQ First North Stockholm, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	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. Bolaget kommer att fortsatt fokusera på forskning och utveckling av Bolagets produktportfölj samt försäljning och marknadsexpansion. Tillgängliga finansiella resurser avses användas för att finansiera dessa projekt. Styrelsen avser därför inte föreslå någon utdelning under de närmaste åren. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker: ■ Finansieringsbehov och kapital: Om Enzymatica inte kan anskaffa tillräckligt kapital framöver finns en risk att Bolagets verksamhet försvåras och planerade aktiviteter inte kan genomföras. ■ Distributörer: Om distributörer inte uppfyller sina åtaganden, om befintliga avtal sägs upp eller om nya avtal inte kan ingås, kan det medföra oförutsedd försäljningsminskning och försvåra möjligheten till expansion. ■ Leverantörer och tillverkning: Om Enzymaticas dotterbolag och leverantör av enzym eller övriga leverantörer eller tillverkare drabbas av tillverknings- eller leveransproblem skulle det försvåra Enzymaticas produktion. ■ Patent och andra immateriella rättigheter: Det finns en risk att befintliga patentskydd inte upprätthålls eller förnyas och att nya teknologier eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Det finns även risk att Bolagets innovationer inte kan erhålla erforderligt patentskydd, eller att Bolaget tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång i andras rättigheter. Uteblivet patentskydd eller tvister rörande immateriella rättigheter kan medföra ökade kostnader och negativt påverka Bolagets produktion och försäljning. ■ Produktutveckling: Oförutsedda utveckling- och/eller studieresultat kan resultera i att koncept, studier eller produkter behöver omprövas, omdesignas eller läggas ner. Förse-ningar eller avbrott kan vara kostsamma och försvåra möjligheten till kommersialisering av Bolagets produkter. ■ Kliniska studier: Det finns risk att pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att erhålla nödvändiga myndig-hetstillstånd för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna god-kännanden från myndigheter kan försämra Bolagets möjlighet till kommersialisering av produkter vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. ■ Regulatoriska risker: Om Enzymatica inte erhåller nödvändiga tillstånd och registre-ringar från myndigheter kan det påverka Bolagets försäljningsmöjligheter negativt och försvåra möjligheten till expansion. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte upp-fyller nuvarande och framtida kvalitets- och myndighetskrav kan det påverka tillverk-ning och försäljning av Bolagets produkter negativt. ■ Omvärldsrisker: Det finns risk att Enzymatica påverkas negativt genom förändringar av lagar, förordningar, direktiv, skatter, tullar, växelkurser och villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella politiska beslut samt även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen inkluderar: ■ Aktiens utveckling: Aktiekursen kan komma att utvecklas negativt av en rad faktorer vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka vilket innebär att utvecklingen för Bolagets aktie kan komma att bli negativ. ■ Ägare med betydande inflytande: Bolaget har ett fåtal större aktieägare som genom sina respektive innehav i Bolaget har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. En aktieägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets aktieägare. Därtill kan betydande försäljningar av aktier som företas av större aktieägare påverka aktiekursen på Bolagets aktie negativt.

D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna (forts)	■ Nyemissioner: Eventuella framtida nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget, eller få en negativ effekt på aktiernas marknadspris. ■ Utdelning: Enzymatica har hittills inte lämnat någon utdelning och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets expansion. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling. ■ Utspädning: Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstetal utspädd. Även eventuella framtida utnyttjande av utgivna teckningsoptioner i Bolaget kan ge utspädningseffekter. ■ Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda: Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kan inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.
-----	---	--

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 60 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK varav cirka 2,5 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Enzymatica AB är ett life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar. På kort tid har bolaget utvecklat ColdZyme®, en unik munspray mot förkylning, lanserat produkten på sex marknader och etablerat sig bland de bäst säljande förkylningsartiklarna i SEK räknat på svenska apotek.¹⁾ I Enzymaticas produktutveckling är enzym från djuphavstorsk en viktig komponent för att skapa effektiva barriärer mot virus och bakterier. Bolaget fokuserar på produktutveckling inom områdena övre luftvägsinfektioner och orala infektioner. Sedan lanseringen av ColdZyme på svenska apotek under hösten 2013 har Bolaget haft en stark försäljningsutveckling. Under 2014 lanserades ColdZyme i egen regi på tre nya marknader, Norge, Danmark och Storbritannien, och nådde en försäljning på 19 MSEK, vilket var nära en fördubbling mot året innan. Den positiva utvecklingen har fortsatt under 2015. I Skandinavien har Bolaget breddat med fler apotekskanaler och lanserat en mindre instegsprodukt mot nya kunder, ColdZyme® OneCold. Framgångarna på hemmamarknaden har öppnat upp för fler affärer och möjligheter. I november 2015 tecknade Bolaget avtal med två väletablerade distributörer i Spanien och Finland. Distributören Tamro började sälja ColdZyme i Finland i november 2015. Under 2015 steg försäljningen till närmare 28 MSEK – en ökning med 46 procent jämfört med 2014. Samtidigt har ett omfattande och resurskrävande arbete med att stärka Bolaget inom såväl kvalitets- som det regulatoriska området utförts under året som förberedelse för den fortsatta internationaliseringen. Arbetet har bland annat omfattat förstärkningar i dokumentationen bakom produktens registrering samt förberedelser för att kunna certifiera bolaget enligt ISO 13485. Som en del i lanseringsarbetet på nya marknader har Bolaget säkerställt att produkten följer respektive lands juridiska och medicintekniska regelverk. Arbetet är också viktigt för att uppfylla de krav som ställs av högkvalitativa samarbetspartners. I slutet av januari 2016 ingick Enzymatica ett avtal om att förvärva det isländska forskningsbolaget Zymetech, vilket slutfördes den 1 april 2016. Zymetech är samarbetspartner till Enzymatica och Bolagets leverantör av det marina enzym som är en av nyckelkomponenterna till ColdZyme. Förvärvet ger Enzymatica internationell ensamrätt till ett patent-skyddat enzym, kontroll över teknologi och tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj. 1) Nielsen ScanTrack v.52, 2015.

E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden (forts)</i>	Efter förvärvet av Zymetech kommer Enzymatica att ha patentskydd för sina egna och Zymetechs produkter, såsom ColdZyme och befintliga pipelineprodukter, inom bland annat EU, Kina, Australien, Ryssland och Kanada. Eftersom Zymetech är den enda producenten av det aktuella djuphavsenzymet, innebär förvärvet också en global kontroll över enzymproduktionen, vilket påtagligt kan fördröja konkurrens i viktiga länder där fullt patentskydd inte föreligger, exempelvis USA. Enzymatica får således efter förvärvet, ensamrätt i länder med patentskydd fram till slutet av 2020, och flera års teknologiskt försprång i resten av världen. Zymetech har en djup kunskap inom enzymteknologi, tillämpad enzymforskning samt förädling och formulering av produkter baserade på det aktuella enzymet, vilket också möjliggör en breddning av användningsområdet för ColdZyme och underlättar framtagandet av nya produkter baserade på de båda företagens gemensamma teknologiplattform. Dessutom har Zymetech och Enzymatica var för sig sökt patent inom ytterligare användningsområden och produktionsprocesser vilket bedöms förlänga skyddet för delar av teknologin och dess användning och försvåra för konkurrenter även efter 2020. Zymetech har sin forskningsgrund inom dermatologi men sedan några år fokuserar man sin forskning och utveckling kring övre luftvägsinfektioner och tillför, utöver en pipeline av produkter i tidig fas, kompletterande kompetens inom detta utvecklingsområde. Sammantaget innebär utvecklingen under året att Bolaget är på god väg att skapa den stabila grund som krävs för att kunna förverkliga den planerade geografiska expansionen under 2016 och framåt. Med fokus på att bygga en stark skandinavisk hemmamarknad med egen försäljning och distributionsavtal för övriga marknader avser Bolaget expandera produkten till fler geografiska marknader med början i Europa. Genom förvärvet kan Enzymatica öka expansionstakten och få möjlighet att teckna betydande och exklusiva distributionsavtal. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet förväntas vid tidpunkten för detta Prospekt räcka till och med mitten av maj 2016 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 50 MSEK. För att finansiera Bolagets verksamhet framöver och kunna genomföra den internationella expansionen har Enzymaticas styrelse beslutat, vilket godkändes på en extra bolagstämma den 14 april 2016, om en kontant nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 60 MSEK. Det huvudsakliga motivet till företrädesemissionen är att skapa en finansiell uthållighet för Bolaget i syfte att kunna fullfölja kommersiella möjligheter mer offensivt och därmed främja en betydande långsiktig framtida försäljningsökning för förkylningsprodukten ColdZyme. Av emissionslikviden om cirka 54 MSEK efter emissionskostnader från den förestående företrädesemissionen avses cirka 25 MSEK användas för att finansiera Bolagets geografiska expansion, cirka 14 MSEK avses kostnaderna för produktutveckling, inklusive kliniska studier och produktdokumentation, därtill avses cirka 15 MSEK användas för att driva den löpande verksamheten. Företrädesemissionen tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv 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 befintliga 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 reviderad beslutat tillväxtstrategi. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs. På den extra bolagstämman den 14 april 2016 lade Enzymaticas styrelse fram ett förslag, som också godkändes, på ett bemyndigande för att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årstämma, genomföra en riktad emission om maximalt 17,5 miljoner nya aktier. Motivet till bemyndigandet är att, om marknaden tillåter, ta tillvara på framtida möjligheter att få in långsiktiga starka ägare samt vidare finansiera bolagets tillväxtstrategi.
------	---	---

E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 19 april 2016 är registrerad som aktieägare i Enzymatica äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesmissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Teckningskurs Teckningskursen är 2,18 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Avstämningsdag 19 april 2016. Teckningsrätter För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontakt betalning under perioden 21 april – 6 maj 2016. Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på NASDAQ First North under perioden 21 april – 3 maj 2016. Handel med BTA Handel med BTA sker på NASDAQ First North från och med 21 april 2016 till och med den 19 maj 2016.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Ett antal av Enzymaticas aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesmissionen. 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 Företrädesmissionen ska genomföras framgångsrikt samt avseende garantera att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesmissionen. Enzymaticas finansiella rådgivare i samband med Företrädesmissionen är ABG Sundal Collier. ABG Sundal Collier (samt till ABG Sundal Collier närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Enzymatica för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är Enzymaticas legala rådgivare i samband med Företrädesmissionen.
E.5	<i>Säljare av värdepapperna och lock up-avtal</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesmissionens genomförande avyttra aktier i Enzymatica under viss tid.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Vid full teckning kommer antalet aktier kommer öka från 45 867 380 till 73 387 808 och innebär en utspädningseffekt som uppgår till högst 38 procent av aktiekapitalet och rösterna, motsvarande 27 520 428 aktier (och röster).
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt. Inga kostnader åläggs investerare i samband med Företrädesmissionen.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Enzymatica, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Enzymatica eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Företrädesemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Enzymatica minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Enzymatica kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Bolags- och branschrelaterade risker

Finansieringsbehov och kapital

Enzymatica bedriver huvudsakligen forsknings- och utvecklingsarbete och befinner sig i en fas av expansion av verksamheten vilket medför betydande kostnader för Bolaget. Enzymatica är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas för att finansiera sin verksamhet och planerade aktiviteter. Eventuella förseningar avseende kliniska studier, produktutveckling eller expanderingsalternativ i fortsatta samarbeten med Bolagets partners, kan komma att påverka kassaflödet negativt. Det finns även risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital vilket kan leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Enzymatica tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. För det fall Enzymatica inte kan anskaffa ytterligare kapital eller finna annan extern finansiering finns det risk att Bolaget inte kan bedriva och utveckla sin verksamhet som planerat. Skulle Bolaget inte få tillgång till ytterligare finansiering på tillfredsställande villkor kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer negativt.

Distributörer

Enzymatica är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för distribution och försäljning av Bolagets produkter på befintliga och nya marknader. Enzymatica har idag väl fungerande samarbeten med ett flertal aktörer, men om dessa samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden eller om avtal sägs upp eller inte förlängs kan Bolaget tvingas söla andra distributionskanaler vilket kan vara tids- och kostnadskrävande. Vidare är Bolagets möjligheter till tillväxt beroende av att nya

distributions- och försäljningsavtal kan ingås på för Bolaget tillfredsställande villkor. Om befintliga samarbeten försvåras, avbryts eller inte genererar förväntad försäljning eller om Bolaget inte lyckas ingå nya avtal kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer negativt.

Leverantörer och tillverkning

Enzymatica har förvärvat det isländska företaget Zymetech som är ett företag verksamt inom forskning, utveckling, produktion och försäljning av enzym utvunnet från djuphavstorsk för terapeutiska tillämpningar. Företagets teknologi för att utveckla och producera preparat som innehåller enzym från djuphavstorsk kallas för the Penzyme® technology. Teknologin är central för Zymetechs patent. Enzymatica ingick 2007 avtal med Zymetech för leverans av enzym och genom förvärvet har Bolaget förstärkt tillgången till enzym och kontrollen av tillverkningen då Zymetech är den enda producenten av det aktuella djuphavsenzymet.

Skulle Zymetech eller övriga nuvarande eller framtida leverantörer och tillverkare drabbas av tillverknings- eller leveransproblem som ligger utanför Bolagets kontroll, eller av andra orsaker inte kan leverera enzym eller andra komponenter till Bolagets produkter skulle det väsentligt kunna försvåra Bolagets produktion, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer.

Nyckelpersoner och medarbetare

Enzymaticas nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade

medarbetare är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar och tillväxtmöjligheter. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning, resultat och möjligheter till tillväxt negativt.

Patent och andra immateriella rättigheter

Genom förvärvet av Zymetech kontrollerar Enzymatica patent avseende det enzym, Penzyme®, för terapeutiska tillämpningar som ingår i Enzymaticas produkter. Enzymet är patentskyddat i 27 länder. Patentskyddet upphör år 2020 och om det inte upprätthålls och förnyas skulle det kunna leda till ökad konkurrens för Enzymaticas produkter. Det finns även risk att nya teknologier eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolagets innovationer inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och tillväxtmöjligheter.

Vidare finns det risk att andra aktörer gör intrång på Enzymaticas immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Enzymatica kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma och skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning, resultat och tillväxtmöjligheter negativt.

Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter kan ta del av och dra nytta av den know-how som utvecklats av Enzymatica, vilket skulle kunna vara till skada för Bolaget.

Produktutveckling

Enzymatica avser att vidare- samt nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Det finns en risk relaterad till produktutveckling innebärande att oförutsedda utveckling- och/eller studieresultat kan resultera i att använda koncept, studier eller produkter behöver omprövas eller omdesignas. Detta kan innebära att nya kompletterande studier och/eller utvecklingsarbete kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att utförda studier, koncept eller produkter helt läggs ner. I Bolagets strategi ingår även att registrera nya medicintekniska produkter. Det är inte säkert att pågående utvecklingsarbete kommer att leda till nya registreringar, vilket kan begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera nya produkter. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk för att Enzymaticas produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Ökade kostnader, förseningar eller avbrott relaterade till Bolagets produktutveckling kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kliniska studier

Via studier måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild produkt. Branschen för medicintekniska produkter i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från tidiga prekliniska och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i senare och mer omfattande studier. Det finns risk att Enzymaticas pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna godkännanden från myndigheter kan försvåra möjligheten till kommersialisering av eventuella nya produkter vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtmöjligheter negativt.

Produktansvar

Eftersom Enzymatica bedriver verksamhet med medicintekniska produkter är Bolagets verksamhet förenad med produktansvar vid såväl utveckling som försäljning av produkter. Det finns risk att Enzymatica kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i samband med kliniska studier, marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter, även för sådant hanteras av extern part, exempelvis genom att deltagare i kliniska studier eller andra som kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar, kroppsskador eller andra skador.

Enzymatica har tecknat företagsförsäkringar som gäller på de marknader Bolaget idag är verksamt. Även om Bolaget anser att det försäkrat sig i tillräcklig omfattning är försäkringsskyddet dock begränsat till belopp och omfattning varför det finns risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Enzymatica kan i framtiden även misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkringar på erforderliga villkor såsom kan motiveras utifrån Bolagets eventuella expansion.

Konkurrenter

Enzymatica arbetar med nya produkter på en etablerad och konkurrensutsatt marknad och konkurrerar således med andra produkter. För det fall någon konkurrent skulle lyckas utveckla och lansera likartade eller effektivare produkter än Bolagets kan det komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter för Bolaget. Vidare kan företag som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens skulle kunna innebära minskad försäljning och därmed påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtmöjligheter negativt.

Regulatoriska risker

För att marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Enzymaticas strategi innefattar att registrera marknadstekniska produkter på relevanta marknader och jurisdiktioner. Regulatoriska krav och myndighetspraxis skiljer sig mellan olika jurisdiktioner. Att Enzymatica har erhållit erforderliga tillstånd i en jurisdiktion är ingen garanti för att motsvarande tillstånd erhålls i en annan jurisdiktion. Vidare finns det alltid en risk att myndigheter kan omklassificera Bolagets produkter vid tillsyn vilket kan medföra att Bolaget kan behöva uppfylla ytterligare regulatoriska krav. Om Enzymatica inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter finns risk för att Enzymaticas förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas, vilket kan påverka Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer negativt.

Enzymatica tillämpar idag ett kvalitetssäkringssystem för medicintekniska produkter baserat på ISO 13485 och MDD (93/42/EEC), för att säkerställa att Bolagets tillverkare och leverantörerna uppfyller de regulatoriska krav som ställs. Oaktat detta, finns det en risk för att Bolaget såväl som Bolagets nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget och/eller myndigheter ställer. Därtill kan dagens lagar och myndighetspraxis komma att ändras framöver, vilket kan påverka Enzymaticas och dess samarbetspartners möjlighet att uppfylla regulatoriska krav, varför ändringar i gällande regelverk kan utgöra framtida riskfaktorer och kan således komma att påverka Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer negativt.

Omvärldsrisker

Enzymatica är i dagsläget huvudsakligen verksam på den nordiska marknaden och vissa marknader inom EU, men har för avsikt att expandera och bedriva global försäljning av medicintekniska produkter, direkt eller indirekt via dotterbolag och/eller samarbetspartners. Det finns risk att Enzymaticas nuvarande verksamhet och möjligheter till eventuell expansion påverkas negativt genom förändringar av lagar, förordningar, direktiv, skatter, tullar, växelkurser och villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella politiska beslut samt även av andra politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer på de marknader där Enzymatica bedriver eller kommer att bedriva sin verksamhet. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer negativt.

Sekretess och sakkunskap

Enzymatica är beroende av sekretess och sakkunskap i sin verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle det kunna påverka Bolaget negativt.

Konjunkturutveckling och valutarisker

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt globala krissituationer eller låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Enzymatica utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende inköp och försäljning av varor och tjänster. Det finns en risk att stora fluktuationer i valuta och räntor eller andra externa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kreditrisker

Bolagets kundfordringar är förknippade med kreditrisker. 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 påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Värdepappersrelaterade risker

Aktiens utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande och aktiekursen kan komma att utvecklas negativt. Som framgår av detta avsnitt är aktiekursen i Bolaget beroende av en rad faktorer utöver Enzymaticas verksamhet, såsom konjunkturen, konkurrens, politisk säkerhet samt marknadsutveckling, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk för att utvecklingen för Bolagets aktie kan komma att bli negativ.

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 aktieägare. Därtill kan betydande försäljningar av aktier som företas av större aktieägare påverka aktiekursen på Bolagets aktie negativt.

Nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Enzymatica har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets expansion. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte kommer

att besluta om framtida utdelningar. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstetal utspädd. Därtill har Enzymatica emitterat cirka 3 miljoner teckningsoptioner vilka envar ger rätt till teckning av en ny aktie i Bolaget och som är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner med mera. Om teckningsoptionerna utnyttjas kan aktieägare i framtiden således komma att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstetal utspädd.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ First North Stockholm under perioden 21 april – 3 maj 2016. 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.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från ett flertal befintliga aktieägare samt emissionsgarantier sammantaget upp till 100 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Inbjudan till teckning av aktier i Enzymatica

Med anledning av det tidigare offentliggjorda förvärvet av Zymetech ehf. beslutade styrelsen för Enzymatica den 14 mars 2016, under förutsättning av bolagstämmans godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets ägare. Styrelsen beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 14 april 2016.

Företrädesemissionen omfattar högst 27 520 428 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,04 SEK, innebärande att Enzymaticas aktiekapital ökas med högst 1 100 817,48 SEK. Emissionskursen har fastställts till 2,18 SEK per aktie, vilket innebär att Enzymatica tillförs högst cirka 60 MSEK före emissionskostnader¹⁾ om Företrädesemissionen fulltecknas. Bolagets aktieägare äger företrädesrätt att teckna aktier i Enzymatica i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger i Bolaget. Avstämningsdag för fastställandet av vilka aktieägare som är berättigade att teckna de nya aktierna infaller den 19 april 2016. Bolagets aktieägare har rätt att teckna tre (3) nya aktier för fem (5) befintliga aktier till en teckningskurs om 2,18 SEK per aktie. Teckning ska ske under perioden från och med den 21 april 2016 till och med den 6 maj 2016, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Företrädesemissionen att uppgå till 2 935 513,27 SEK fördelat på 73 387 808 aktier. De erbjudna aktierna i Företrädesemissionen motsvarar cirka 38 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter fullt genomförd Företrädesemission.

Tecknings- och garantiåtagande

Företrädesemissionen är fullt garanterad av befintliga aktieägare tillsammans med externa garantier.

Befintliga aktieägare har förbundit sig att teckna för 10 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Återstående 50 MSEK, motsvarande cirka 83 procent, av Företrädesemissionen har garanterats av externa garantier.

Härmed inbjuds aktieägarna i Enzymatica att med företrädesrätt teckna nya aktier i Enzymatica i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Lund den 20 april 2016

Enzymatica AB (publ)

Styrelsen

1) Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK, varav cirka 2,5 MSEK utgörs av ersättning till garantier.

Bakgrund och motiv

Enzymatica AB är ett life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar. På kort tid har bolaget utvecklat ColdZyme®, en unik munspray mot förkylning, lanserat produkten på sex marknader och etablerat sig bland de bäst säljande förkylningsartiklarna i SEK räknat på svenska apotek.¹⁾ I Enzymaticas produktutveckling är enzym från djuphavstorsk en viktig komponent för att skapa effektiva barriärer mot virus och bakterier. Bolaget fokuserar på produktutveckling inom områdena övre luftvägsinfektioner och orala infektioner.

Sedan lanseringen av ColdZyme på svenska apotek under hösten 2013 har Bolaget haft en stark försäljningsutveckling. Under 2014 lanserades ColdZyme i egen regi på tre nya marknader, Norge, Danmark och Storbritannien, och nådde en försäljning på 19 MSEK, vilket var nära en fördubbling mot året innan.

Den positiva utvecklingen har fortsatt under 2015. I Skandinavien har Bolaget breddat med fler apotekskanaler och lanserat en mindre instegsprodukt mot nya kunder, ColdZyme® OneCold. Framgångarna på hemmamarknaden har öppnat upp för fler affärer och möjligheter. I november 2015 tecknade Bolaget avtal med två väletablerade distributörer i Spanien och Finland. Distributören Tamro började sälja ColdZyme i Finland i november 2015. Under 2015 steg försäljningen till närmare 28 MSEK – en ökning med 46 procent jämfört med 2014.

Samtidigt har ett omfattande och resurskrävande arbete med att stärka Bolaget inom såväl kvalitets- som det regulatoriska området utförts under året som förberedelse för den fortsatta internationaliseringen. Arbetet har bland annat omfattat förstärkningar i dokumentationen bakom produktens registrering samt förberedelser för att kunna certifiera bolaget enligt ISO 13485. Som en del i lanseringsarbetet på nya marknader har Bolaget säkerställt att produkten följer respektive lands juridiska och medicintekniska regelverk. Arbetet är också viktigt för att uppfylla de krav som ställs av högkvalitativa samarbetspartners.

I slutet av januari 2016 ingick Enzymatica ett avtal om att förvärva det isländska forskningsbolaget Zymetech, vilket slutfördes den 1 april 2016. Zymetech är samarbetspartner till Enzymatica och Bolagets leverantör av det marina enzym som är en av nyckelkomponenterna till ColdZyme. Förvärvet ger Enzymatica internationell ensamrätt till ett patent-skyddat enzym, kontroll över teknologi och tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj.

Efter förvärvet av Zymetech kommer Enzymatica att ha patentskydd för sina egna och Zymetechs produkter, såsom ColdZyme och befintliga pipelineprodukter, inom bland annat EU, Kina, Australien, Ryssland och Kanada. Eftersom

Zymetech är den enda producenten av det aktuella djuphavsenzymet, innebär förvärvet också en global kontroll över enzymproduktionen, vilket påtagligt kan fördröja konkurrens i viktiga länder där fullt patentskydd inte föreligger, exempelvis USA. Enzymatica får således efter förvärvet, ensamrätt i länder med patentskydd fram till slutet av 2020, och flera års teknologiskt försprång i resten av världen.

Zymetech har en djup kunskap inom enzymteknologi, tillämpad enzymforskning samt förädling och formulering av produkter baserade på det aktuella enzymet, vilket också möjliggör en breddning av användningsområdet för ColdZyme och underlättar framtagandet av nya produkter baserade på de båda företagens gemensamma teknologiplattform. Dessutom har Zymetech och Enzymatica var för sig sökt patent inom ytterligare användningsområden och produktionsprocesser vilket bedöms förlänga skyddet för delar av teknologin och dess användning och försvåra för konkurrenter även efter 2020. Zymetech har sin forskningsgrund inom dermatologi men sedan några år fokuserar man sin forskning och utveckling kring övre luftvägsinfektioner och tillför, utöver en pipeline av produkter i tidig fas, kompletterande kompetens inom detta utvecklingsområde.

Sammantaget innebär utvecklingen under året att Bolaget är på god väg att skapa den stabila grund som krävs för att kunna förverkliga den planerade geografiska expansionen under 2016 och framåt. Med fokus på att bygga en stark skandinavisk hemmamarknad med egen försäljning och distributionsavtal för övriga marknader avser Bolaget expandera produkten till fler geografiska marknader med början i Europa. Genom förvärvet kan Enzymatica öka expansions-takten och få möjlighet att teckna betydande och exklusiva distributionsavtal.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet förväntas vid tidpunkten för detta Prospekt räcka till och med mitten av maj 2016 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 50 MSEK.

1) Nielsen ScanTrack v.52, 2015.

För att finansiera Bolagets verksamhet framöver och kunna genomföra den internationella expansionen har Enzymaticas styrelse beslutat, vilket godkändes på en extra bolagstämma den 14 april 2016, om en kontant nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 60 MSEK. Det huvudsakliga motivet till företrädesemissionen är att skapa en finansiell uthållighet för Bolaget i syfte att kunna fullfölja kommersiella möjligheter mer offensivt och därmed främja en betydande långsiktig framtida försäljningsökning för förkylningsprodukten ColdZyme.

Av emissionslikviden om cirka 54 MSEK efter emissionskostnader från den förestående företrädesemissionen avses cirka 25 MSEK användas för att finansiera Bolagets geografiska expansion, cirka 14 MSEK avses täcka kostnaderna för produktutveckling, inklusive kliniska studier och produkt-dokumentation, därtill avses cirka 15 MSEK användas för att driva den löpande verksamheten. 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 befintliga 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 reviderad beslutat tillväxtstrategi. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

På den extra bolagsstämman den 14 april 2016 lade Enzymaticas styrelse fram ett förslag, som också godkändes, på ett bemyndigande för att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, genomföra en riktad emission om maximalt 17,5 miljoner nya aktier. Motivet till bemyndigandet är att, om marknaden tillåter, ta tillvara på framtida möjligheter att få in långsiktiga starka ägare samt vidare finansiera bolagets tillväxtstrategi.

Styrelsen för Enzymatica AB (publ) är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Enzymatica som skapas genom prospektet.

Lund den 20 april 2016

Enzymatica AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Enzymatica redo för internationell expansion

Under 2015 tog Enzymatica en lång rad initiativ för att möjliggöra och initiera den internationella kommersialiseringen av ColdZyme. Dessa initiativ inkluderar en fokusering på marknadssegment där ColdZyme erbjuder en unik och signifikant klinisk fördel, i första hand mot förkylningar, men också en förstärkning av produktionslinjer, rekrytering av nyckelkompetenser, uppgradering av kvalitets- och regulatoriska systemet och en rad andra åtgärder som syftar till efterlevnad av internationella direktiv för medicintekniska produkter och som uppfyller de krav som ställs av högkvalitativa samarbetspartners. Därutöver har vi etablerat ColdZyme fullt ut på den svenska marknaden och fått fotfäste på de danska, norska, finska och brittiska marknaderna, med syfte att övertyga framtida distributörspartners om att ColdZyme tas emot väl av marknaden och att produkten är kommersiellt livskraftig. För att underbygga de påståenden vi använder i vår marknadsföring – att ColdZyme kan förebygga och förkorta förkylningar – har vi sedan tidigare utfört en vetenskaplig, kontrollerad och dubbelblind pilotstudie, och ytterligare en studie har påbörjats i England med förväntad resultat under 2016. Samtliga dessa åtgärder har genomförts för att kunder, återförsäljare, myndigheter, och i slutänden internationella samarbetspartners, ska känna sig övertygade om att ColdZyme har potential att skapa ett paradigmskifte i synen på hur vi kan hantera förkylningssjukdomen och att produkten har en intressant kommersiell potential.

Stärkt konkurrenskraft

Att bygga denna grund för företaget är nödvändig, men kostar också pengar. Enzymatica verkar inom life science segmentet, och investeringarna under uppbyggnadsskedet blir av naturliga skäl framtunga eftersom regelverk och berättigade krav på dokumenterad säkerhet och effekt finns till för att skydda konsumenternas hälsa. Samtidigt stärker vi under detta uppbyggnadsskede vår konkurrenskraft vilket gör det svårare för framtida konkurrenter att etablera sig. När det gäller ColdZyme är arbetet för att försvåra för framtida konkurrenter av speciell vikt, eftersom grundpatentet löper ut år 2020. Vi har därför en väl genomarbetad strategi för att skydda produkten över längre tid, vilket bland annat innefattar nya patent, varumärkesbyggande, stärkta myndighetsgodkännanden, fler patientstudier som visar att ColdZyme är unikt, samt ett breddat produktsortiment.

Lanseringar i Finland och Spanien

Vi står nu för första gången rustade för internationell expansion i samarbete med respekterade partners, vilket bekräftas av de nyligen ingångna distributionsavtalen med Tamro i Finland och Esteve i Spanien. Allt det ovan beskrivna grundarbetet har medfört att vi nu har fått två nya distributionspartners som är villiga att göra stora initiala marknadsföringsinsatser på sina respektive marknader, något de inte hade varit villiga att göra för bara ett år sedan.

Strategiskt viktigt förvärv

Om vår bedömning är att vi idag har ett tillräckligt fundament av kvalitet, patientresultat och trovärdighet för att motsvara kraven från omvärlden, så stannar inte ambitionen vid detta. När Enzymatica grundades för ett antal år sedan ingicks ett avtal med det isländska forskningsföretaget Zymetech, som innebar att Enzymatica skulle få ta del av Zymetechs teknologi och ilicensiera det enzym från djuphavstorsk som är en central komponent i ColdZyme och framtida produkt-utvecklingar. Avtalet gav därutöver Enzymatica exklusiv rätt till försäljning av ColdZyme och ett antal nya produktutvecklingar i de nordiska länderna (exklusive Island), och icke-exklusiv rätt i övriga världen. Rättigheten för Zymetech att sälja både enzymråvara och färdiga produkter utanför Norden har inneburit en uppenbar risk för konkurrens om ColdZyme etablerar sig med attraktiva försäljningsvolymerna på utomnordiska marknader.

För att undanröja risken för denna framtida konkurrens och ytterligare höja aptiten för potentiella distributionspartners att investera i marknadsföring, har Enzymatica förvärvat Zymetech. Det är ett strategiskt viktigt förvärv och vi kommer nu att kontrollera hela tillverkningskedjan, äga patentskydd för våra produkter på en rad nyckelmarknader och påtagligt ha minskat risken för konkurrens genom att undanröja Zymetechs möjligheter att utlicensiera sin teknologi på marknader utanför Norden. Med förvärvet av Zymetech får vi också tillgång till spjutspetskompetens inom marin enzymforskning.

Finansiering för vår internationella expansion

Enzymaticas har sedan starten uttryckt en ambition att expandera internationellt och nu finns en reell och realistisk grund att stå på för att omvandla denna ambition till handling. Förvärvet av Zymetech syftar till att accelerera expansionen och minska bolagets risker för konkurrens. För att finansiera expansionen kommer bolaget att genomföra den förestående företrädesemissionen om 60 MSEK, som godkändes på en extra bolagsstämma den 14 april. Den extra stämman beslutade också att ge styrelsen ett bemyndigande för en riktad emission om maximalt 17,5 miljoner nya aktier. Kapitaltillskottet kan därmed möjliggöra internationella myndighetsgodkännanden på marknader utanför Europa, fortsatt breddning av produktportföljen, samt stabilt säljstöd till distributionspartners i form av en mindre intern marknads- och försäljningsföringsorganisation inkluderande bl.a. internationella produktchefer. Den riktade kontantemissionen syftar även till att erbjuda långsiktigt starka ägare möjligheten att placera i bolaget, vilket Enzymaticas styrelse bedömer vara av strategisk betydelse.

Det är min och Styrelsens uppfattning att den föreslagna tillväxtstrategin kommer att gagna Enzymatica och dess aktieägare.

Lund den 20 april 2016

Fredrik Lindberg
Verkställande direktör



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 19 april 2016 är registrerad som aktieägare i Enzymatica erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig aktie. Fem (5) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna tre (3) nya aktier i Enzymatica.

Vid full teckning i företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 45 867 380 aktier till 73 387 808 aktier, vilket motsvarar en ökning om 60 procent. Aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till cirka 38 procent av aktiekapitalet och rösterna. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i företrädesemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier efter fulltecknad företrädesemission.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier som ej tecknats med företrädesrätt, se under avsnittet "Teckning av aktier utan företrädesrätt".

Teckningskurs

De nya aktierna i Enzymatica emitteras till en teckningskurs om 2,18 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 april 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen är den 15 april 2016. Från och med den 18 april 2016 handlas aktierna exklusive rätt att delta i företrädesemissionen.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från den 21 april 2016 till och med den 6 maj 2016. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 6 maj 2016.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt 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 underlämnas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarnas VP-konto kommer ej att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning av nya aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland och Sydafrika inte erhålla Prospektet. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 21 april 2016 till och med den 3 maj 2016 under beteckningen "ENZY TR". SEB och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0008268007.

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 21 april 2016 till och med den 6 maj 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 6 maj 2016 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- Utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 6 maj 2016, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- Sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 3 maj 2016.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användandet av den företryckta bankgiroavin eller genom användandet av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga till eller ändringar får göras på avin.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av en annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den företryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de nya aktierna, vilket kan ske på samma sätt för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 2750. Anmälningssedel ska vara SEB tillhanda senast den 6 maj 2016.

Direktregistrerade aktieägares ej bosatta i Sverige berättigande att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare, som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter, och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den företryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Adress:

SEB
Emissioner RB6
106 40 Stockholm
IBAN-nummer: SE8550000000058651004214
Kontonummer: 5865-10 042 14
BIC: ESSESESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 6 maj 2016. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedel ska vara SEB tillhanda enligt adress ovan senast den 6 maj 2016.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 23 maj 2016. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning som förväntas ske den 25 maj 2016.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm First North under perioden från och med den 21 april 2016 till och med den 19 maj 2016 under beteckningen "ENZY BTA". SEB och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0008268015.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt), ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt eller utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från SEB:s webbplats, www.sebgroup.com/prospectuses, samt från Enzymaticas hemsida www.enzymatica.se. Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner RB6, 106 40 Stockholm och måste vara SEB tillhanda senast den 6 maj 2016.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp ska ske enligt följande:

- **I första hand** ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I andra hand** ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I tredje hand** ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 11 maj 2016. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ingen bekräftelse kommer att skickas till de som inte tilldelats nya aktier. Teckning av nya aktier är bindande. Om betalning inte görs i tid, kommer de nya aktierna överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen är det den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

De nya aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske omkring den 23 maj 2016. Som bekräftelse på att aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare eller förvaltare.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i

Företrädesemissionen

Teckningsresultat förväntas offentliggöras omkring den 11 maj 2016 genom ett pressmeddelande från Enzymatica.

Övrig information

Enzymatica äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Enzymatica att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av teckningsrätter eller inte, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya aktierna, såtillvida inte annat följer av detta Prospekt eller av tillämplig lag.

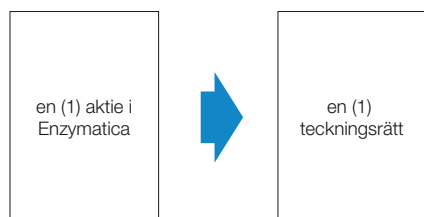
Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Frågor gällande Företrädesemissionen besvaras av SEB under kontorstid på telefon 08-639 2750.

Så här gör du

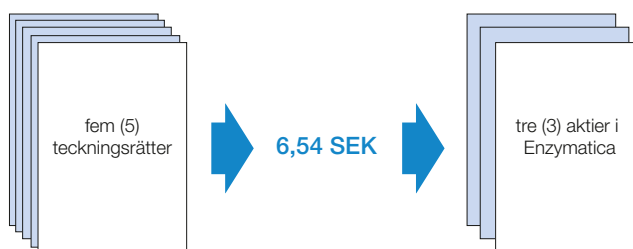
1. Du tilldelas teckningsrätter

- För varje aktie i Enzymatica du innehar på avstämningsdagen den 19 april 2016 erhåller du en (1) teckningsrätt.

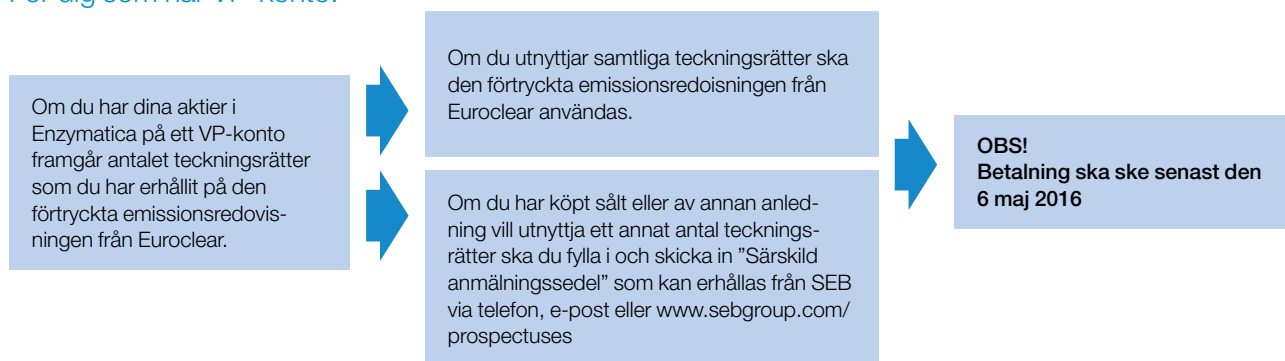


2. Så utnyttjar du dina teckningsrätter

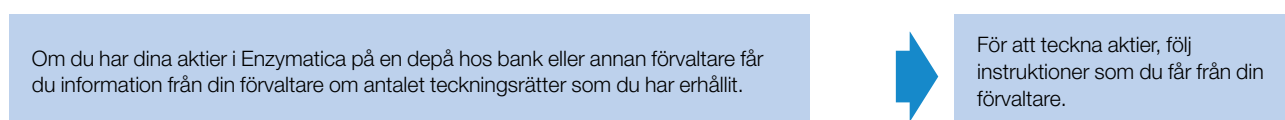
- Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier för 6,54 SEK.



För dig som har VP-konto:

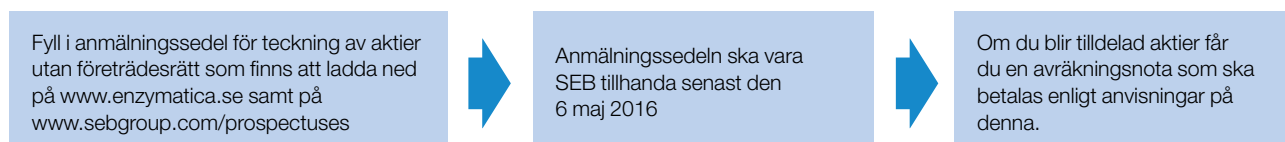


För dig som har depå:

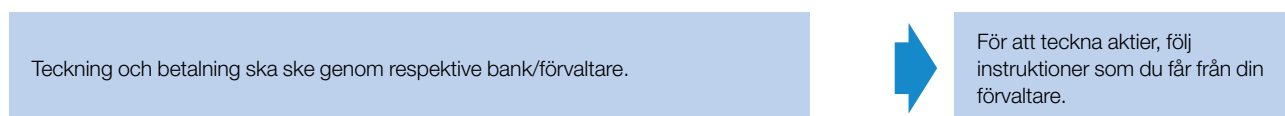


Teckning utan stöd av teckningsrätter:

För dig som har VP-konto:



För dig som har depå:



Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss marknads- och branschinformation hänförlig till Enzymaticas verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Enzymatica kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspublicationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Enzymatica har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublicationer. På vissa ställen i Prospektet beskrivs Enzymaticas ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets uppnådda resultat i förhållande till Bolagets bedömning av de aktuella marknadernas storlek och konkurrenternas motsvarande resultat.

Marknads- och branschinformationen innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framtåtriktad information. Framtåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtåtriktad information. Se även "Framtåtriktad information" i avsnittet "Viktig information" på insidan av omslaget.

Översikt

Enzymatica är verksamt med förkylningsprodukten ColdZyme Munspray på marknaden för receptfria varor, den så kallade OTC-marknaden ("Over-the-Counter"). Produkten är avsedd för egenvård och finns tillgänglig på svenska apotek och i hälsofackhandeln sedan 2013. För närvarande säljs produkten i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien och sedan i januari 2016 även i Spanien. För närvarande hänförs större delen av försäljningen till apotekskedjor i Sverige.

Förkylning – en av de vanligast förekommande infektionssjukdomarna¹⁾

Förkylning är en infektion i de övre luftvägarna och en av de vanligast förekommande infektionssjukdomarna. Den smittar lätt, särskilt under sjukdomens första dagar.

Förkylning orsakas av virus som tar sig in i slemhinnans celler i framför allt munhåla, svalg och näsa. Då en förkyld person hostar eller nyser kan viruset sprida sig upp till fem meter. Förutom direktkontakt eller luftburen smitta kan förkylningsviruset överföras genom dörrhandtag, bus-säten och andra ytor, t ex så kallade pekskärmar på datorer och mobiltelefoner. En viruspartikel kan överleva utanför kroppen i upp till sju timmar. Man kan också bära på viruset en tid utan att bli sjuk. När immunförsvaret av någon anledning försvagas, kan förkylningen bryta ut.

1) Informationen i denna sektion är tagen från följande källor:

Läkemedelsverket, Behandling av rinosinuit (förkylning, inflammation i näsa och bihålor)

Mallia, Patrick, et al. "An experimental model of rhinovirus induced chronic obstructive pulmonary disease exacerbations: a pilot study." Respiratory research 7.1 (2006): 116.

Heikkinen, Terho, and Asko Järvinen. "The common cold." The Lancet 361.9351 (2003): 51–59.

Greve, Jeffrey M., et al. "The major human rhinovirus receptor is ICAM-1." Cell 56.5 (1989): 839–847.

Harris II, J. Mitchell, and Jack M. Gwaltney Jr. "Incubation periods of experimental rhinovirus infection and illness." Clinical infectious diseases 23.6 (1996): 1287–1290.

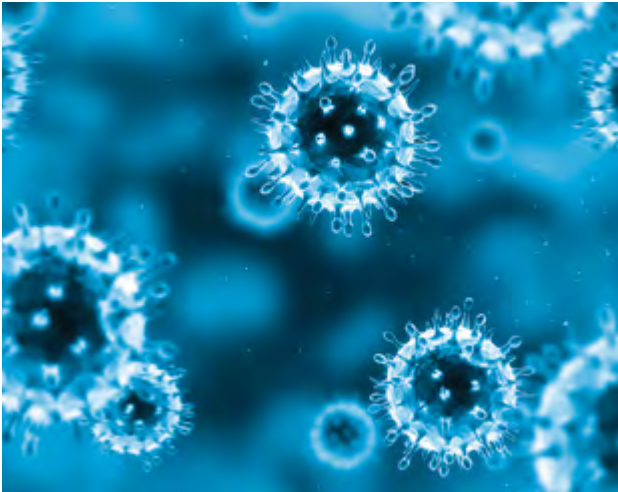


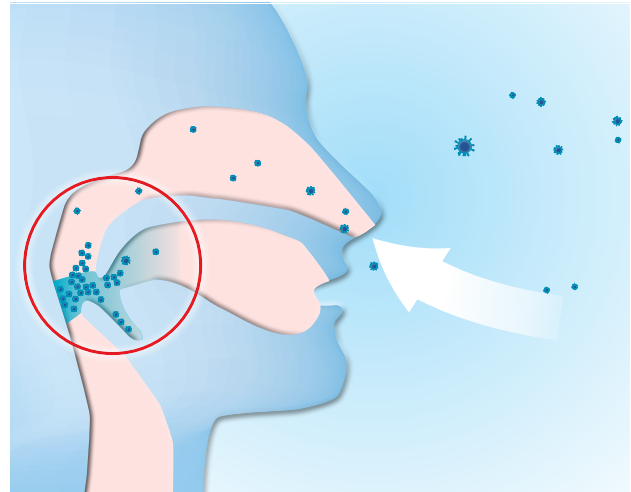
Illustration över förkylningsvirus

Totalt finns det mer än 200 olika virus förknippade med förkylningar, varav rhinovirus är det vanligast förekommande. Efter en förkylning har man ett visst skydd mot en ny infektion av samma virustyp, men risken är stor att man stöter på nya varianter av förkylningsvirus.

Vuxna drabbas av förkylningar orsakade av virus i medeltal två till tre gånger per år, ibland mer. Barn på dagis och skola är den grupp som får flest förkylningar men frekvensen sjunker med åldern i takt med att immuniteten mot fler och fler virusstammar byggs upp och direktkontakten med andra barn minskar.

Sjukdomsframkallande virus är små biologiska partiklar som ej ses för blotta ögat. Till skillnad från bakterier kan virus bara föröka sig i levande vävnad, men kan däremot överleva längre på ogästvänliga ytor. De består av genetisk arvs massa (antingen DNA eller så kallat RNA) och ett skyddande proteinhölje med partiklar som gör att viruset kan fastna på kroppens celler och tränga in i dem. Där överför de sin egen arvs massa för att få kroppscellen att tillverka nya virus.

Virus orsakar många sjukdomar, till exempel förkylning och influensa. Virus har en förmåga att byta ut de proteiner på proteinhöljet som kroppens immunförsvar kan lära sig att känna igen i syfte att förstöra viruset. När dessa proteiner förändras får kroppens immunförsvar svårt att skydda kroppen mot en ny infektion. Det finns antivirala medel att använda mot virusinfektioner, och vaccin för att förebygga dem.



Infektionen startar efter att virus tas upp av värdceller i närheten av svalget.

Förkylningsinfektionen steg för steg

- 1 Förkylningsvirus deponeras på framsidan av till exempel näsgångarna genom förorenade fingrar eller droppar från någon som hostar eller nyser. Små doser av virus är tillräckliga för att åstadkomma infektion.
- 2 Viruset transporteras sedan till svalget och binder till slemhinnans celler, markerat med röd ring i figuren nedan.
- 3 Efter bindning till ytproteiner på slemhinnans celler tas viruset upp av värdcellen¹⁾ och infektionen startar. En stor mängd nya viruspartiklar produceras i varje cell och när cellen till slut dör frisläpper den nyproducerat virus som kan infektera nya celler. Denna process, från första infektion tills första frisläppandet av nyproducerat virus, tar cirka tio timmar och kallas för inkubationstid.
- 4 Efter ytterligare cirka tio timmar känner man av förkylningssymptom som irritation i halsen, trötthet och nysningar. Som en motåtgärd svullnar slemhinnorna i näsa och svalg och avsöndrar vätska, det vill säga snuva och slem. Förkylningen når vanligtvis sitt maximum 36–72 timmar efter den första infektionen.

1) Cell som härbärgerar ett virus eller en främmande mikroorganism.

Marknaden för OTC-produkter

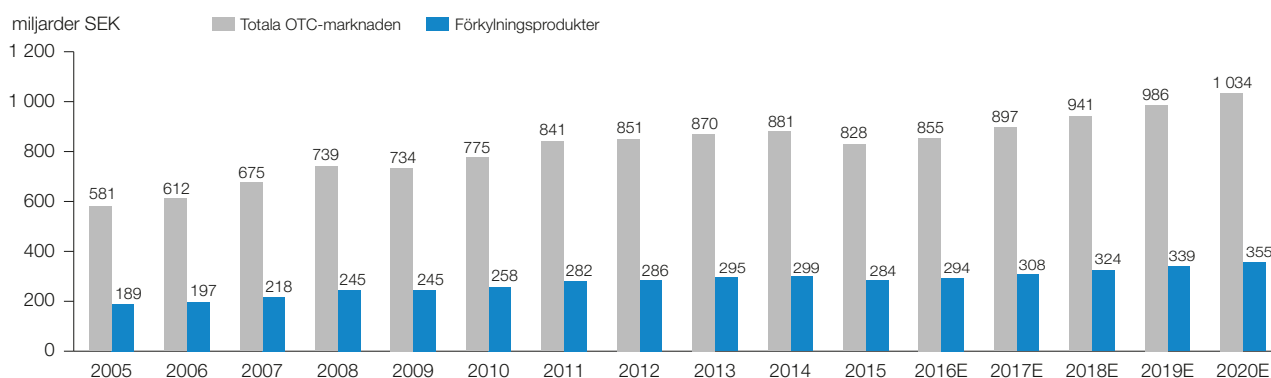
Global trend mot ökad egenvård

I takt med att människor blir mer medvetna om vikten av att förebygga sjukdom och bevara en god hälsa, har marknaden för receptfria varor och egenvårdsprodukter (OTC) vuxit. Andra starkt bidragande faktorer är den demografiska utvecklingen med en åldrande befolkning samt att den globala ekonomin växer, vilket bidrar till att fler har råd att köpa hälsoprodukter.

Högre tillväxt för receptfria varor

Marknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter (OTC) växer snabbare än för receptbelagda läkemedel.

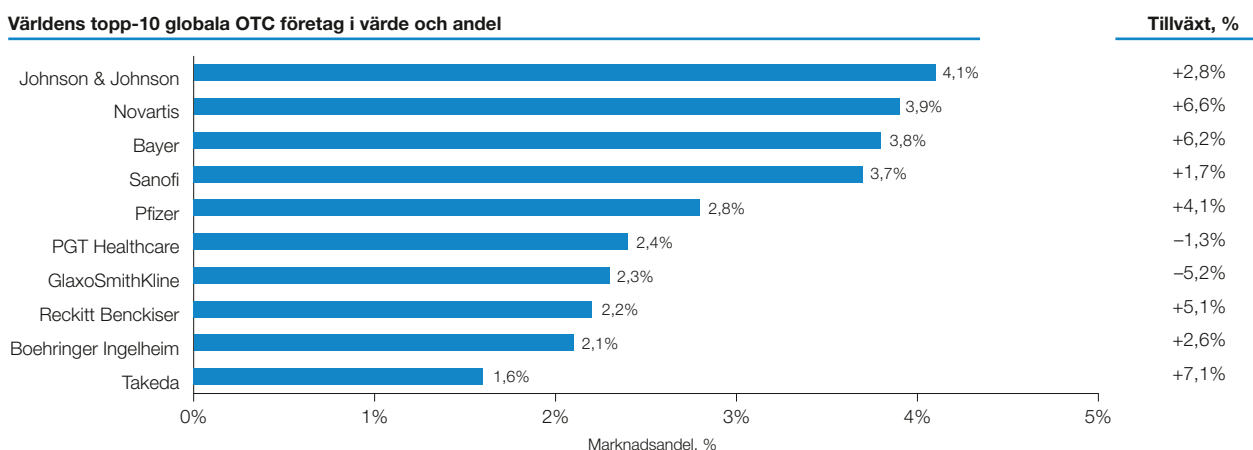
Bakom tillväxten finns en global trend mot ökad egenbehandling men även myndigheterna bidrar genom att fler läkemedel omklassificeras från receptbelagda till receptfria produkter. Liksom de senaste åren förväntas utvecklingen vara fortsatt starkast i tillväxtekonominer i Asien och Latinamerika.¹⁾ Den globala OTC-marknaden under 2015 till cirka 828 miljarder SEK och den genomsnittliga årliga tillväxten de senaste tio åren har uppgått till cirka 3,6 procent och förväntas uppgå till cirka 4,5 procent de kommande fem åren.²⁾ Den svenska OTC-marknaden växte med 2,9 procent under 2015³⁾.



Förkylningsprodukter inkluderar Hosta-, förkylnings- och allergi- (hösnuva) produkter

OTC-marknaden domineras av globala bolag som investerar stora summor i forskning, utveckling och marknadsföring för att öka sina marknadsandelar. Starka varumärken och kundlojalitet är viktiga konkurrensmedel. Smärta, matsmältning och förkylning är några av de större terapiområdena.⁴⁾

Världens topp-10 globala OTC företag i värde och andel



Källa: IMS health, "OTC:- Global, Regional & Local Trends and Key Imperatives"

1) IMSOTC Audits plus estimates, 2015.

2) Euromonitor.

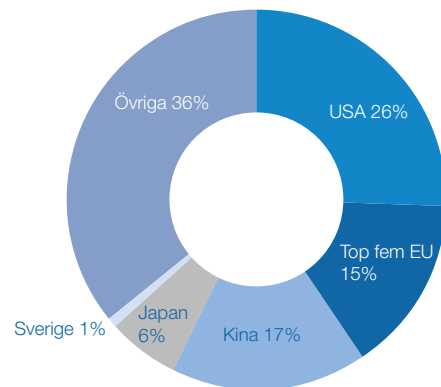
3) Nielsen ScanTrack v.52, 2015.

4) IMSOTC Audits plus estimates, 2015.

Den globala förkylningsmarknaden

Förkylning är den vanligast förekommande infektionssjukdomen globalt och är en vanlig orsak till frånvaro från arbete och skola samt besök i sjukvården¹⁾. Marknaden för förkylningsprodukter uppgick under 2015 till cirka 284 miljarder SEK och den genomsnittliga årliga tillväxten de senaste tio åren har uppgått till cirka 4,1 procent och förväntas uppgå till cirka 4,6 procent de kommande fem åren. USA är den största marknaden följt av Kina och Japan.²⁾

DEN GLOBALA FÖRKYLNINGSMARKNADEN



Källa: Euromonitor, 2015



Översikt över marknader som Enzymatica är verksam på

1) NIAID, Common Colds: Protect Yourself and Others.

2) Euromonitor.

Enzymaticas försäljningsmarknader

Enzymatica har etablerat försäljning av ColdZyme på sex marknader: Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien och Spanien. På sin hemmamarknad Sverige har företaget sedan lanseringen 2013 nått en position som en av de mest sålda förkylningsprodukterna med en marknadsandel på 4,5 procent vid utgången av 2015. Efter förvärvet av Zymetech har Enzymatica försäljning av förkylningssprayen PreCold på Island.

Egen försäljning i Skandinavien

I Sverige, Norge och Danmark marknadsför Enzymatica ColdZyme i egen regi, med säljare som med kunskap och lång erfarenhet från branschen utbildar apotekspersonal och kunder.

Försäljningen i Sverige sker sedan 2013 på samtliga apotekskedjor samt via hälsofackhandeln. Framgångarna på hemmamarknaden öppnade upp för fler affärsmöjligheter och under hösten 2014 lanserades ColdZyme även i Norge och Danmark. I Norge finns produkten tillgänglig via tre större apotekskedjor och i Danmark säljs produkten på majoriteten av apoteken via två större apotekskedjor samt den rikstäckande hälsobutikkedjan Matas.

För att öka varumärkeskännedomen, intresset och försäljningen av ColdZyme genomför Enzymatica under förkylningssäsongen kampanjer på apotek och via media. På större arrangemang, kongresser och utställningar inom hälsa, livsstil och idrott bearbetas ColdZymes målgrupper för att öka varumärkeskännedomen. Inom livsstil och idrott investerar Bolaget även i sponsring av idrottare, personliga tränare,

skådespelare och sångare, från fri tillgång till ColdZyme till mindre sponsringssupport för enskilda på elitnivå. I gengäld delar användarna med sig av sina personliga erfarenheter av ColdZyme i sina nätverk, på sociala medier och på föreläsningar.

Sveriges andel av den globala förkylningsmarknaden uppgick under 2015 enligt Euromonitor till cirka 2,7 miljarder SEK, motsvarande cirka 1 procent av den globala marknaden. Den danska och norska marknaden uppgick till cirka 1,0 respektive 1,5 miljarder SEK.

Stärkt position på svenska apotek

I förkylningssegmentet, som huvudsakligen består av symptomdämpande läkemedel och naturläkemedel, är ColdZyme unik genom en verkningsmekanism som angriper orsaken till förkylning genom att påverka förkylningsvirusets förmåga att binda in till slemhinnan och orsaka sjukdom. På svenska apotek utgörs segmentet av cirka 160 artiklar där en stor del av de sålda produkterna är nässpray i olika förpackningsstorlekar och styrka för att lindra förkylningssymptom¹⁾. I Sverige sker cirka två tredjedelar av den totala försäljningen via apotek, och övriga delen via hälsofack och detaljhandeln och internethandeln.²⁾

Förkylningssäsongen 2015 betraktades som måttlig och apotekens försäljning av förkylningsvaror uppgick till 817 MSEK, motsvarande en ökning på 7,4 procent. Försäljningen av Bolagets två produkter ökade i värde med sammanlagt 25,6 procent och ColdZyme Munspray har etablerat sig på Topp 5-listan över de mest sålda förkylningsartiklarna under 2015³⁾.

	Försäljning (SEKk)	Förändring %	Andel %	+/- andel %
# Total förkylning	817 315	7,4	100,0	0,0
1 Otrivin Nässpray Menthol 1 mg/ml, 10 ml	37 873	7,3	4,6	0,0
2 Strepsils Sugtablett Honung, 24 st	32 417	11,5	4,0	0,1
3 Otrivin Nässpray U/Konc 1 mg, 10 ml	32 125	19,2	3,9	0,4
4 Coldzyme Munspray, 20 ml	30 341	4,3	3,7	-0,1
5 Otrivin Comp Nässpray, 10 ml	27 505	7,5	3,4	0,0
6 Nezeril Nässpray 0.5 mg/ml Vuxen, 7,5 ml	27 660	8,9	3,4	0,0
7 Nasoferm Nässpray 1mg/ml, 10 ml	24 768	1,1	3,0	-0,2
8 Strepsils Ingefära 24 Pack, 24 st	17 170	26,1	2,1	0,3
9 Kan Jang Örtmed., 300 ml	17 636	2,7	2,2	-0,1
10 Nasin Nässpray 0,5 mg/ml, 7.5 ml	17 089	-7,8	2,1	-0,3
29 Coldzyme Onecold Munspray, 7 ml	6 209	-	0,8	0,8
ColdZyme totalt	36 550	25,6	4,5	0,6

Källa: Nielsen ScanTrack v.52, 2015

1) Nielsen ScanTrack v52, 2015.

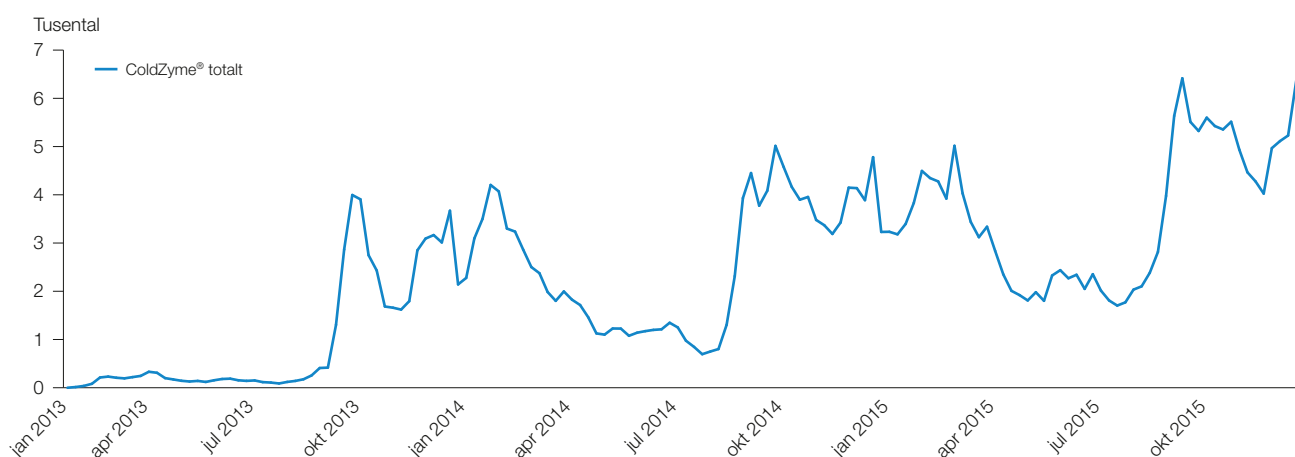
2) Euromonitor.

3) Nielsen ScanTrack v52, 2015.

Under 2015 har ColdZyme fortsatt att stärka sin position som varumärke på svenska apotek. Den större förpackningsstorleken har snabbt etablerat sig och var med på Topp 5-listan över de mest sålda förkylningsartiklarna i SEK räknat under på den svenska apoteksmarknaden¹⁾. Den nya mindre förpackningen OneCold, som lanserades

under andra kvartalet 2015, visar en tydligt uppåtgående försäljningstrend. Under 2015 hade ColdZyme en rullande marknadsandel om 4,5 procent i värde två år efter lansering på svenska apotek, med en tillväxt om 40,2 procent i antal sålda enheter de senaste 12 månaderna²⁾.

COLDZYMES FÖRSÄLJNING I SVENSKA APOTEK, TUSENTAL



Källa: Nielsen ScanTrack v.52, 2015

Via partner på övriga geografiska marknader

Enzymatica har påbörjat sin globala expansion och har för avsikt att fortsätta nå ut med produkten ColdZyme på fler marknader. Produktens registrering hos Läkemedelsverket ger försäljningstillstånd i länder inom EES. På marknader utanför Skandinavien har Enzymatica för avsikt att sälja ColdZyme via etablerade distributörer med god kännedom om den lokala marknaden. Som en del i det förberedande lanseringsarbetet på nya marknader ingår att säkerställa att produkten följer respektive lands juridiska och regulatoriska regelverk.

Diskussioner sker löpande med regional och globala aktörer som ser ColdZyme som en strategisk möjlighet och en passande produkt i sin befintliga OTC-produktportfölj.

Initialt fokus på Europa

I Europa följer marknaden värde till stor del respektive lands befolkningsmängd. De fem största marknaderna för förkylningsprodukter inom EU är Tyskland, Storbritannien, Italien, Frankrike och Spanien, vars marknader tillsammans motsvarar ett värde av cirka 35 miljarder SEK under 2015.³⁾

Apoteksmarknadens uppbyggnad och hur den är reglerad varierar från land till land, likaså prisnivån för egenvårdsprodukter. Exempelvis påminner den brittiska apoteksmarknaden till stora delar den skandinaviska strukturen med ett antal rikstäckande apotekskedjor. I Tyskland och Frankrike är däremot apotekskedjor inte tillåtna.⁴⁾

Spanien

I Spanien har Enzymatica slutit avtal med läkemedelsbolaget, Esteve – ett av Spaniens tio största läkemedelsbolag. Distributionsavtalet tecknades i november 2015 och ger Esteve exklusiv rätt att sälja, marknadsföra och distribuera Enzymaticas förkylningsprodukt under varumärket Cortagrip®/ColdZyme®, så kallad co-branding, till apotek i Spanien och Andorra. Bakgrunden till co-branding är att Cortagrip som varumärke ger naturlig länk till förkylning i Spanien, och genom det varumärkesbyggande som sker i ColdZyme (t.ex. publikation av studier om ColdZyme), så behåller man länken till båda. Esteve lanserade produkten i januari 2016 och har mottagits positivt av spanska apotek.⁵⁾

1) Nielsen ScanTrack v52, 2015.

2) Nielsen ScanTrack v52, 2015.

3) Euromonitor.

4) Supplements, Focus on Community Pharmacy, 2014.

5) MS Health data, 2016.

Esteve är ett väletablerat företag med uttalade tillväxtambitioner inom egenvårdssegmentet och man har lång erfarenhet av att lansera nya produkter. Med full marknadstäckning kan deras produkter finnas på mer än 21 000 spanska apotek¹⁾.

Den spanska apoteksmarknaden består av många mindre privatägda apotek²⁾. Värdet på den spanska OTC-marknaden under 2015 till cirka 11,8 miljarder SEK och för förkylningskategorin till cirka 4,1 miljarder SEK³⁾.

Finland

Lanseringen av ColdZyme i Finland skedde på den årliga apoteksmässan i Helsingfors i Finland i november 2015. Produkten säljs via Enzymaticas partner Tamro som är en distributör av läkemedel och hälsoprodukter i Finland och del av den större koncernen Phoenix Group, Europas största distributör av läkemedel.

Tamro marknadsför ColdZyme genom bland annat TV-reklam och annonser på stortavlor. Företaget har också satsat på utbildning av apotekspersonal. I slutet av januari 2016 fanns ColdZyme representerat på cirka 80 procent av landets apotek⁴⁾. Enligt avtalet med Tamro, liksom med Esteve i

Spanien, är det Enzymaticas distributörer som svarar för marknadsföringskostnaderna på respektive marknad.

Totalt finns det cirka 700 apotek i Finland med många mindre apoteksfilialer⁵⁾. Värdet på den finska OTC-marknaden under 2015 till cirka 740 MSEK och för förkylningskategorin till cirka 3,7 miljarder SEK⁶⁾.

Via kontraktsorganisation i Storbritannien

I Storbritannien säljs ColdZyme via de två största apotekskedjorna, Boots och Lloyds. Under hösten 2014 lanserades produkten på Boots-apotek och i december 2015 skedde lanseringen på Lloyds. Genom Lloyds har Bolaget möjlighet att nå ut med ColdZyme på ytterligare cirka 1 500 apotek i Storbritannien⁷⁾. Distributionen sker för närvarande genom en kontraktsförsäljningsstyrka men avsikten är att på sikt hitta en partner med ansvar för både försäljning och marknadsföring. För närvarande står Enzymatica för investeringar i marknaden.

Värdet på OTC-marknaden under 2015 i Storbritannien till cirka 28,4 miljarder SEK och för förkylningskategorin uppgick den till cirka 7,8 miljarder SEK⁸⁾. Boots och Lloyds andel av försäljningen tillsammans bedöms vara över 55 procent⁹⁾.

Global potential



Enzymatica har globala ambitioner och vill utnyttja den möjlighet som patenträttigheterna ger fram till och med 2020. De tidsangivelser som nämns i bilden ovan är uppskattningar och kan komma att påverkas av den tid det tar att få respektive lands myndighetsgodkännande.

Konkurrens

ColdZymes direkta konkurrenter är i princip alla förkylningskategoriprodukter förutom nässprayerna, eftersom ColdZyme direkt verkar i munhåla och svalg. ColdZyme har en marknadsandel på 4,5 procent på den svenska apoteksmarknaden. Tillväxten för ColdZyme var under helåret 2015 25,6 procent, jämfört med förkylningskategorin som helhet som vuxit med 7,4 procent.¹⁰⁾

Av de direkta konkurrenterna så utgör munsprayerna mot halsont de som genom sin formulering (munspray) är mest lika. Bland munsprayerna har ColdZyme 75 procent marknadsandel och har under 2015 utökat denna med 15 procent genom introduktionen av ColdZyme OneCold¹¹⁾.

Övriga direkta konkurrenter är de produkter som riktar sig mot symptom i munhåla och svalg.

1) Esteve.

2) Esteve.

3) Euromonitor.

4) Tamro.

5) Social- och hälsovårdsministeriet Finland.

6) Euromonitor.

7) Lloyds.

8) Boots, 2014.

9) Boots, 2014.

10) Nielsen ScanTrack v. 52, 2015.

11) Nielsen ScanTrack v. 52, 2015.

Verksamhetsbeskrivning Zymetech

Med anledning av det nyligen genomförda förvärvet av det isländska bolaget Zymetech, önskar Enzymatica ge en beskrivning av Zymetech före Enzymaticas verksamhet, inklusive Zymetech, beskrivs.

Zymetech – ett företag inom enzymteknologi

Zymetech är ett företag inom forskning, utveckling, produktion och försäljning av marina enzymer för terapeutiska applikationer. Zymetech grundades på Island 1999 efter mer än tio år av intensiv forskning inom terapeutiska egenskaper hos matsmältningsenzymer från nordatlantisk torsk, ledd av företagets grundare Dr. Jón Bragi Bjarnason and Dr. Ágústa Guðmundsdóttir. Deras forskning och upptäckter har resulterat i patentskyddad användning av dessa enzymer för medicinsk och kosmetisk användning. Patentfamiljen skyddar användningen av de aktuella enzymerna till mitten av 2020 i 27 länder, däribland EU, Kina, Ryssland och Kanada. Ansökan har lämnats in för patentskydd av nya indikationsområden. I slutet av 2015 hade Zymetech cirka 10 anställda och en årsomsättning om 5,4 MSEK exklusive försäljning till Enzymatica.

Zymetechs huvudkontor och produktionsanläggning ligger i Reykjavik, Island.

Affärsmodell

Zymetechs affärsmodell är att extrahera, rena och producera marint framställda enzymer till en produkt benämnd Penzyme®, och att utveckla och sälja Penzyme-baserade formuleringar för terapeutisk användning. Zymetechs affärsmodell har baserats på kommersiellt partnerskap för att ta produkter till marknaden och bolaget har huvudsakligen fokuserat på forskning, produktion och produktutveckling. Företagets primära terapeutiska fokus är infektionssjukdomar, dermatologi och sårläggning.

Produkter

Zymetechs produktportfölj består av medicintekniska produkter för behandling av övre luftvägsinfektioner och av s.k. cosmoceutical products för hudvård. Zymetechs huvudsakliga produkt är PreCold förkylningsspray, registrerad som en CE-märkt klass I-produkt i enlighet med det Europeiska Medicintekniska direktivet 93/42/EEG. Zymetechs hudvårdsprodukter har funnits på marknaden i mer än 15 år och bolaget har nyligen lanserat nya formuleringar i sin produktportfölj för hudvård. Såväl PreCold som Zymetechs hudvårdsprodukter säljs genom distributör och huvudsakligen på Island. Härutöver säljer man specialkompositioner inom hudvårdssegmentet till kunder som utvecklar egna produkter och själva distribuerar dessa till marknaden.

Enzymaticas förvärv av Zymetech

Ett strategiskt förvärv för geografisk expansion

Den 1 april 2016 förvärvade Enzymatica det isländska bolaget Zymetech. Förvärvet ger Enzymatica internationell ensamrätt till ett patentskyddat enzym, en nyckelkomponent i förkylningssprayen ColdZyme®, kontroll över tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj. Zymetech blir ett viktigt strategiskt komplement till Enzymaticas verksamhet och väsentligt för att förverkliga Bolagets planerade geografiska expansion. Genom förvärvet får Enzymatica patentskyddad exklusivitet för ColdZyme i hela Europa och ytterligare ett tiotal länder, vilket ger Bolaget möjlighet att teckna exklusiva avtal med ledande internationella distributörer för att få en bred marknadstäckning.

Mot bakgrund av att förvärvet av Zymetech skett nyligen beskrivs nedan de huvudsakliga skälen till förvärvet.

Patentskydd och produktion

Enzymatica har sedan några år ett kommersiellt avtal med Zymetech som har garanterat obegränsad försörjning av enzym, men också gett Enzymatica exklusiv rätt att sälja egenutvecklade produkter i Norden. Utanför Norden har Enzymatica haft icke-exklusiv försäljningsrätt. Efter förvärvet av Zymetech kommer Enzymatica att ha patentskydd för sina egna och Zymetechs produkter inom bland annat EU, Kina, Australien, Ryssland och Kanada. Eftersom Zymetech är den enda producenten av det aktuella djuphavsenzymet, innebär förvärvet också en global kontroll över enzymproduktionen, vilket påtagligt kan fördröja konkurrens i viktiga länder där fullt patentskydd inte föreligger, exempelvis USA. Enzymatica får således efter förvärvet, ensamrätt i länder med patentskydd fram till 2020, och flera års teknologiskt försprång i resten av världen. Genom att Zymetech blir en del av Enzymatica får Bolaget egen produktion av enzym och får tillgång till know-how kring tillverknings-processen.

Forskning och utveckling

Enzymatica har under de senaste åren renodlat sin forskningsportfölj. Fokus har varit dokumentation och forskning runt ColdZyme. Nästa viktiga steg blir den kliniska uppföljningsstudien av ColdZyme som ska genomföras i England under 2016. I nära samarbete med kliniska forskare utvecklar Enzymatica medicintekniska produkter inom terapi terapiområdena övre luftvägsinfektioner och oral hälsa.

Zymetech har en djup kunskap inom enzymteknologi, tillämpad enzymforskning samt förädling och formulering av det aktuella enzymet, vilket också möjliggör en breddning av användningsområdet för ColdZyme och underlättar framtagandet av nya produkter baserade på de båda företagens gemensamma teknologiplattform. Tillgången till internationell forskningsexpertis och kliniska data ger möjlighet på sikt till en bredare produktportfölj. Bolaget ser också en stor fördel i att Zymetech under senare år har intensifierat sin forskning kring applikationer inom övre luftvägarna, vilket är ett prioriterat område också för Enzymatica.

Kontroll över värdekedjan

Efter samgåendet med Zymetech omfattar Bolagets verksamhet hela värdekedjan från framtagandet av enzym till försäljning av medicintekniska produkter, med tillverkningen undantagen. Bolaget kombinerar kompetens inom enzymforskning och utveckling av medicintekniska produkter med erfarenheter från global marknadsetablering och försäljning. Genom förvärvet av Zymetech har Bolaget internationell ensamrätt till det aktiva enzym som ingår i Bolagets produktutveckling.



Efter förvärvet av Zymetech får Enzymatica full kontroll på enzymproduktion, produktutveckling och registrering. Tillverkning av produkter sker genom kontraktstillverkning enligt Enzymaticas specifikation och kvalitetskrav. Marknadsföring och försäljning sker både i egen regi och genom samarbetspartners, beroende på marknad.

Ekonomi, organisation och personal

Det kombinerade bolagets huvudkontor kommer att ligga i Lund. Zymetech har idag ett tiotal medarbetare, vilka tillförs Enzymatica som efter förvärvet kommer att ha cirka 25 anställda. Företagets organisation inom forskning och enzymproduktion kommer att kvarstanna i Reykjavik. De kombinerade bolagen kommer med stärkta finansiella resurser att kunna göra en kraftfull kommersiell satsning och internationell expansion.

Tillväxtstrategi

Det ”nya” Enzymatica har betydligt bättre förutsättningar att förverkliga sin tillväxtstrategi. Bolaget kommer fortsätta att arbeta med att stärka sin marknadsandel på befintliga marknader, vilket i första hand gäller Sverige, Norge, Danmark och i Storbritannien. Vidare skapas nu, genom möjligheten att erbjuda exklusivitet, förutsättningar för internationell expansion tillsammans med stora distributörer som kan täcka in flera marknader. Prioritet kommer att vara marknader med stor tillväxtpotential. Slutligen kommer Enzymatica med förstärkt forskningskompetens och utökade resurser för produktutveckling kunna utveckla produktförbättringar och nya produkter inom i första hand övre luftvägsinfektioner och oral hälsa.

Verksamhetsbeskrivning

Enzymatica

Inledning

Enzymatica är ett svenskt life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar. På kort tid har bolaget utvecklat ColdZyme, en unik munspray mot förkylning, lanserat produkten i sex länder och etablerat sig bland de bäst säljande förkylningsartiklarna i SEK räknat på svenska apotek¹). Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och att expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners.

Affärsidé

Enzymaticas affärsidé är att utveckla medicintekniska produkter, baserade på barriärteknologi och marina enzymer, för egenvård inom större marknadssegment. Med framgångsrik försäljning i Skandinavien som bas, förstärkt med patent och bevisad funktion genom patientstudier, ska produkterna vara attraktiva för distributionspartners i resten av världen.

Mål

I närtid är Enzymaticas mål att etablera ColdZyme som ett av de ledande varumärkena inom förkylningskategorin i Skandinavien, för att på sikt kunna bli ledande på fler marknader.

Affärsmodell

För förkylningsprodukten ColdZyme arbetar Bolaget med två olika affärsm modeller anpassade efter möjlighet och risk. I båda fallen säljs produkten till konsument via apoteks- och hälsokedjor under eget varumärke eller kombinerat varumärke, så kallat co-branding.

I Skandinavien säljer Enzymatica i egen regi med en bransch erfaren säljkår. Modellen ger Enzymatica höga marginaler och kontroll, men också högre kostnader och risk då Bolaget ansvarar för marknadsinvesteringar.

På marknader utanför Skandinavien säljer Enzymatica via distributörer som bidrar till marknadsinvesteringen. Modellen ger lägre marginaler men innebär även lägre kostnader och risk.

I Storbritannien tillämpas för närvarande en hybrid av de båda modellerna. Försäljningen sker till apoteks-kedjorna Boots och Lloyds via en kontraktsorganisation där Enzymatica står för marknadsinvesteringen. Modellen ger Enzymatica möjlighet att synas på en strategiskt viktig marknad tillsammans med starka varumärken.

För kommande produkter påverkas valet av affärsmodell av ett antal faktorer, däribland regulatorisk klassificering, prissättningsmodell och om produkten riktar sig till konsument eller sjukvård.

Tillväxtstrategi

Enzymaticas tillväxt sker främst genom kund- och marknadsfokus. Tillväxtstrategin omfattar tre fundament: att öka marknadsandelen på befintliga marknader, att expandera till fler geografiska marknader och att utveckla nya produkter.

1. Öka marknadsandelen på befintliga marknader

I Skandinavien, där Bolaget har egen försäljning, ska marknadspositionen stärkas med bibehållen marginal. Under 2015 har ColdZyme etablerat sig bland de bäst säljande förkylningsartiklarna i SEK räknat på svenska apotek²). I Danmark når Bolaget ut bredare genom samarbete med fler apotekskedjor. För att få fler att prova produkten har ColdZyme OneCold lanserats som en instegsprodukt på samtliga marknader.

2. Geografisk expansion

Expansion till marknader med stor tillväxtpotential utanför Skandinavien ska ske via etablerade partners. För att Enzymatica ska få lönsamhet i sin affär är både prisnivå och volym viktiga parametrar vid förhandlingar med distributörer. Tyngdpunkten under 2015 har legat på förberedande regulatoriskt arbete för i första hand europeiska marknader men även andra länder. Även arbete med att stärka kvalitetssystemen har skett under året för att kunna leva upp till internationella distributörers högt ställda krav. I Storbritannien har Enzymatica anlitat en kontraktsorganisation för försäljning och marknadsföring, för att på sikt etablera samarbete med en distributionspartner. I november 2015 slöt Bolaget distributörsavtal med Spanien och Finland.

3. Unika produkter

Tillväxt av Bolagets enzymbaserade produktportfölj ska ske genom egen innovativ forskning och utveckling. Strategin är att identifiera medicinska behov inom i första hand övre luftvägarna och munhålan för vilket det inte finns någon behandling eller där behandling inte ger full effekt. I strategin framåt ingår att stärka Bolagets teknologiplattform med fler produkter samt att fortsätta forska inom barriärteknologi. En annan viktig händelse under 2015 är att Bolaget beviljats godkännande från etiska nämnden att genomföra en klinisk uppföljningsstudie i England med syfte att ytterligare stärka ColdZymes effekt. Den kliniska uppföljningsstudien har påbörjats under 2016.

1) Nielsen ScanTrack, v52, 2015.

2) Nielsen ScanTrack, v52, 2015.

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 däggdjur. Dessa egenskaper gör enzymet mycket effektivt i att motverka sjukdomsrelaterade mikroorganismer såsom virus, bakterier och svamp samt främja sår-läkningsprocesser.

Historik

2007

Enzymatica grundas. Samma år tecknas ett avtal med isländska Zymetech avseende globala rättigheter att utveckla och sälja produkter innehållande ett patenterat enzym från djuphavstorsk.

2010

Första produktserien registreras som kosmetika- och hygienprodukter och säljs i hälsofackhandeln under varumärket ColdZyme. Serien innefattade munspray mot virus och bakterier i munhåla/svalg, tuggummi för bättre munhygien och läppbalsam mot skadade läppar.

2011

Enzymatica listas på AktieTorget och det globala avtalet med Zymetech förlängs till 2021.

2012

ColdZyme Munspray registreras som medicinteknisk produkt Klass 1 hos läkemedelsverket.

2013

ColdZyme Munspray lanseras mot förkylning på apotek i Sverige och avtal sluts med samtliga apotekskedjor. Den första kliniska pilotstudien, COLDPREV, genomförs och får ett positivt utfall.

2014

Försäljning av ColdZyme Munspray påbörjas i Norge, Danmark och Storbritannien.

2015

Enzymatica tecknar distributionsavtal med Tamro i Finland och Esteve i Spanien och listas på First North.

2016

Enzymatica förvärvar Zymetech.

Produktportfölj

- ColdZyme® Munspray mot förkylning 20 ml motsvarande tre förkylningar
- ColdZyme® Munspray OneCold mot förkylning 7 ml motsvarande en förkylning

Genom förvärvet av Zymetech övertog Enzymatica Zymetechs produktportfölj vilket beskrivs i korthet i avsnittet nedan.

ColdZyme Munspray

ColdZyme Munspray är en receptfri medicinteknisk produkt som säljs på apotek och hälsobutiker. Produkten finns i två storlekar. Den större förpackningen räcker mot tre förkylningar och finns tillgänglig i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och Spanien. Den mindre förpackningen räcker mot en förkylning och är lanserad på samtliga marknader som den stora förpackningen. ColdZyme har en lokal, tillfällig verkan och kan användas av vuxna och barn över 4 år.

Med ColdZyme Munspray reducerar man virusmängden i svalget. Detta innebär att risken för att förkylning ska bryta ut minskar och att man kan förkorta sjukdomsförloppet om man redan har blivit förkyld. Bäst effekt har produkten när den används förebyggande eller i ett tidigt skede av infektionen.

Barriär mot virus i svalget

Förkylning är en infektionssjukdom i de övre luftvägarna, orsakad av virus som tar sig in i slemhinnans celler i munhåla, svalg och näsa. ColdZyme utövar sin effekt genom att skapa en skyddande barriär mot virus på slemhinnan i svalget.



Barriären verkar lokalt i munhåla och svalg och består i huvudsak av glycerol och enzym. Verkningsmekanismen kan i korthet beskrivas enligt följande:

- **Fångar:** När ColdZyme sprayas i svalget så bildar glycerolet en barriär som fungerar osmotiskt och drar till sig virus.
- **De-aktiverar:** Enzymet reducerar virus förmåga att binda in till slemhinnans celler.
- **Skyddar:** Den skyddande barriären hjälper kroppen att bli av med virus på ett naturligt sätt. Detta skapar förutsättningar för en förkortad sjukdomstid, eller i bästa fall ingen sjukdom alls.



Med ColdZyme minskar virusmängden i svalget med upp till 99 procent. Läs mer om Enzymaticas barriärteknologi under avsnittet om produktutveckling.

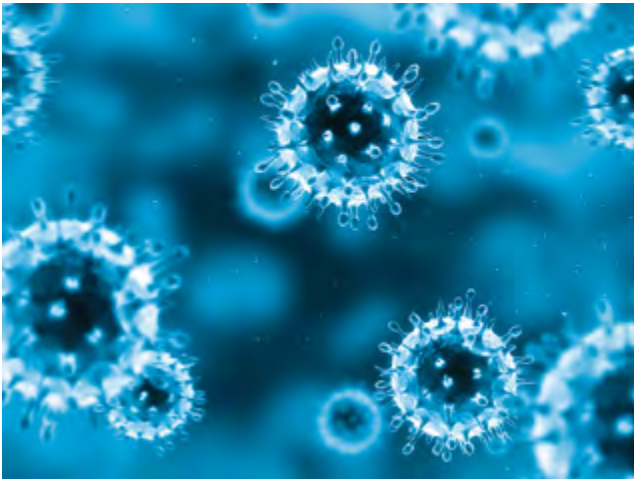
Klinisk data

ColdZymes effekt stöds av den kliniska studien ”COLDPREV”, som visar att produkten reducerar både virusmängd och antal förkylningsdagar jämfört med placebo (verkningslöst preparat).

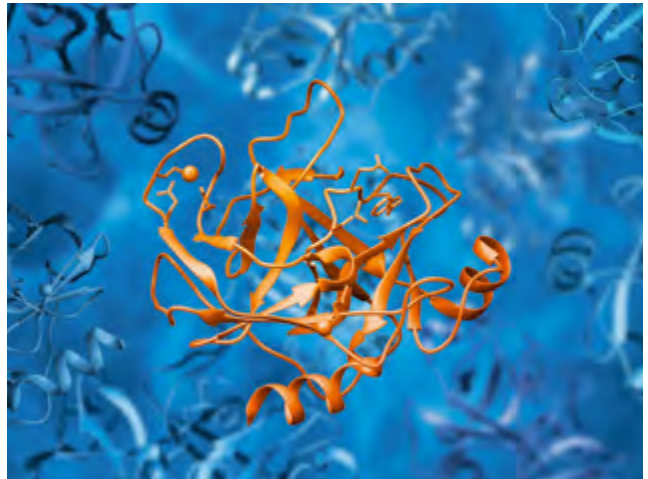
COLDPREV var en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad pilotstudie som genomfördes på öron-, näs- och halskliniken på Skånes Universitetssjukhus under 2013. I studien infekterades 46 försökspersoner, både män och kvinnor i åldern 20–46 år, med förkylningsvirus via näsan. Hälften av deltagarna behandlades med placebospray och den andra hälften med ColdZyme. Resultaten baseras på de personer som bekräftades ha infekterats av viruset alternativt uppvisade symptom.

Studiens resultat visade att ColdZyme gav en minskning av virusmängden jämfört med placebo samt en reduktion av antalet förkylningsdagar med 54 procent, dvs mer än en halvering av förkylningen. ColdZyme-gruppen rapporterade tre förkylningsdagar och placebogruppen 6,5 förkylningsdagar.

För att bekräfta resultaten från COLDPREV, genomförs under 2016 en prospektiv studie med samma design fast i större skala, COLDPREV II. Denna studie startades i slutet av första kvartalet 2016.



Förkylningsvirus



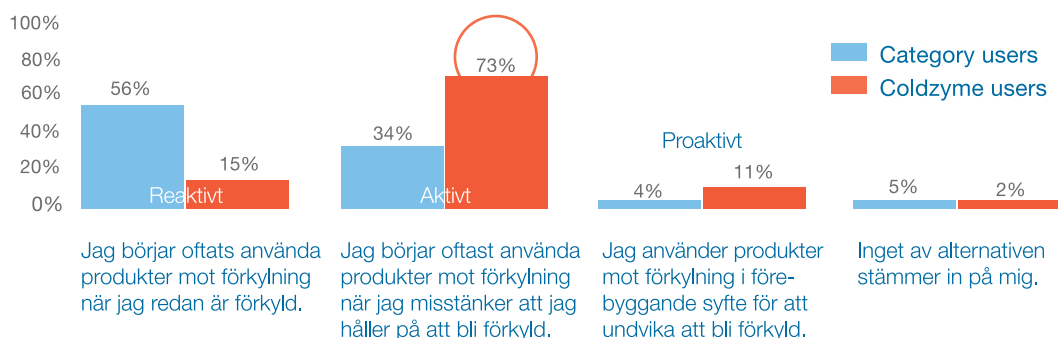
Enzymet Trypsin

Hög kundnöjdhet

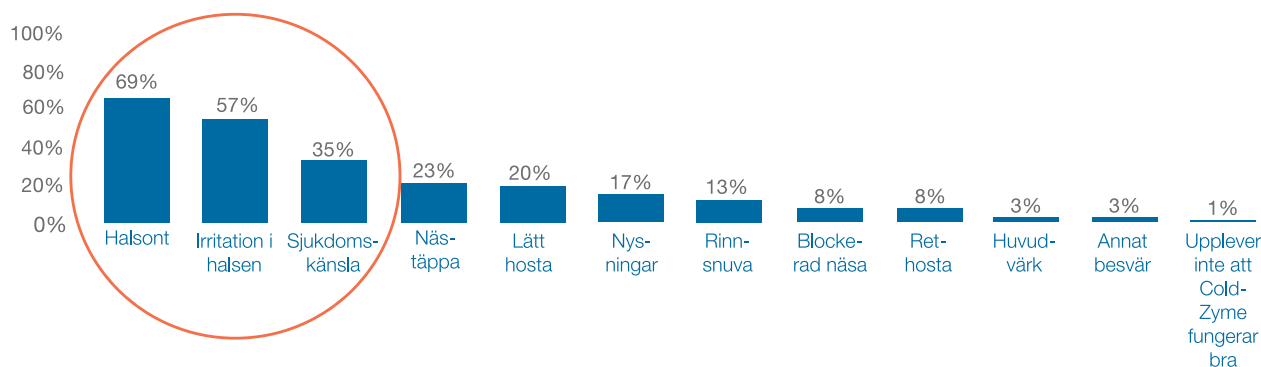
Som en del i marknadsundersöknings- och kvalitetsarbetet med ColdZyme genomförs det löpande undersökningar om ColdZyme och kundernas beteende för att lära mer om hur de behandlar sina förkylningar och hur de ser på ColdZyme. I en kundnöjdhetsundersökning, som genomfördes under december 2014, med över 1 000 användare av förkylningsprodukter, tillfrågades 110 ColdZyme-användare, med flera intressanta resultat som noterades:

- En majoritet av ColdZyme-användare behandlade sina vanliga förkylningar antingen pro-aktivt som en förebyggande åtgärd innan de var förkylda, eller aktivt när de kände en vanlig förkylning komma på. Detta skilde sig statistiskt signifikant jämfört med resten av förkylningskategorianvändarna som typiskt sett behandlade sig reaktivt när de blivit sjuka och hade förkylningssymptom.
- ColdZyme-användarna uppgav att ColdZyme fungerade vid första symptom vid förkylning, där de uppgav halsont, irriterad hals och sjukdomskänsla, som de vanligaste symptom där ColdZyme fungerat särskilt bra mot förkylning, även detta skilde statistiskt signifikant ut ColdZyme-användare från förkylningskategorin i övrigt.

Vilket av följande alternativ beskriver bäst din inställning till receptfria produkter mot förkylning?



När du upplevt att ColdZyme fungerat bra, vid vilka av följande symptom/besvär började du att använda ColdZyme?



83 procent av ColdZyme-användarna var ganska eller mycket nöjda med produkten, ett mycket bra resultat där marknadsledare brukar ligga kring 60 procent. Undersökningen visade även att 90 procent av de tillfrågade uppgav att de kan tänka sig att köpa produkten igen. Undersökningen utfördes av marknadsundersökningsföretaget GfK och omfattade aspekter som målgruppsanalys av användaren, kundnöjdhet, önskan att köpa produkten igen samt uppskattade produktens egenskaper. Undersökningen genomfördes online med konsumentpaneler.

Under november 2015 genomförde GfK en ny marknadsundersökning (post marketing surveillance) med konsumentpaneler för att undersöka kundnöjdhet för ColdZyme. I undersökningen ingick 100 ColdZyme-användare och 103 kategorianvändare. De tidigare resultaten konfirmerades, det vill säga att ColdZyme-användare använder ColdZyme proaktivt eller aktivt för att förebygga eller förkorta en förkylning.

Samhällsekonomiska vinster

Förkylning är den enskilt största orsaken till sjukfrånvaro, representerande drygt 30 procent av alla sjukskrivningar enligt hälsobolaget Previa.

Enligt en hälsoekonomisk undersökning utförd av Nordeg¹⁾ på uppdrag av Enzymatica finns stora samhällsekonomiska vinster att göra genom att reducera antalet sjukdomsdagar på grund av förkylning. Rapporten visar bland annat att det årliga produktionsbortfallet blir nära 30 miljarder SEK när svenskarna är förkylda. Enbart till följd av en minskad sjukdomsdag skulle samhället spara 1,4 miljarder SEK om året beräknat på 10 procent av alla 4,7 miljoner heltidsarbetande personer.

Zymetechs produktportfölj

Zymetechs produktportfölj består av medicintekniska produkter för behandling av övre luftvägsinfektioner och av s.k. cosmoceutical products för hudvård. Zymetechs huvudsakliga produkt är PreCold förkylningsspray, registrerad som en CE-märkt klass I-produkt i enlighet med det Europeiska Medicintekniska direktivet 93/42/EEG. Zymetechs hudvårdsprodukter har funnits på marknaden i mer än 15 år och bolaget har nyligen lanserat nya formuleringar i sin produktportfölj för hudvård. Såväl PreCold som Zymetechs hudvårdsprodukter säljs genom distributör och huvudsakligen på Island. Härutöver säljer man specialkompositioner inom hudvårdssegmentet till kunder som utvecklar egna produkter och själva distribuerar dessa till marknaden.

Produktutveckling

Enzymatica driver ett flertal enzymbaserade tidiga utvecklingsprojekt med målet att på sikt stärka sin produktportfölj. I nära samarbete med kliniska forskare utvecklar Enzymatica medicintekniska produkter primärt inom terapiområdet förkylning. Under 2015 genomförde företaget ett omfattande arbete med att stärka kvalitetsfrågorna och det regulatoriska systemet i syfte att klara efterlevnaden av internationella direktiv för medicintekniska produkter och som uppfyller de krav som ställs av högkvalitativa samarbetspartners.

Enzymatica fokuserar på produktutveckling baserat på den beprövade och patenterade barriärteknologin som förkylningsprodukten ColdZyme bygger på. På kort sikt (2–5 år) ligger produktutvecklingsfokus på att bredda sortimentet av ColdZyme-produkter (så kallat line extension) och att ta fram nya applikationer eller indikationer baserat på ColdZyme-formuleringen. På längre sikt ligger fokus på att utveckla produkter för indikationsområden som kommer att kräva utveckling eller optimering av barriär-

teknologin. I samarbete med Tandvårdshögskolan i Malmö pågår ett forskningsprojekt kring oral hälsa, som finansieras av Vinnova.

Kliniska utvärderingar som Enzymatica driver syftar till att generera dokumentation som visar produkternas prestanda och säkerhet på människa.

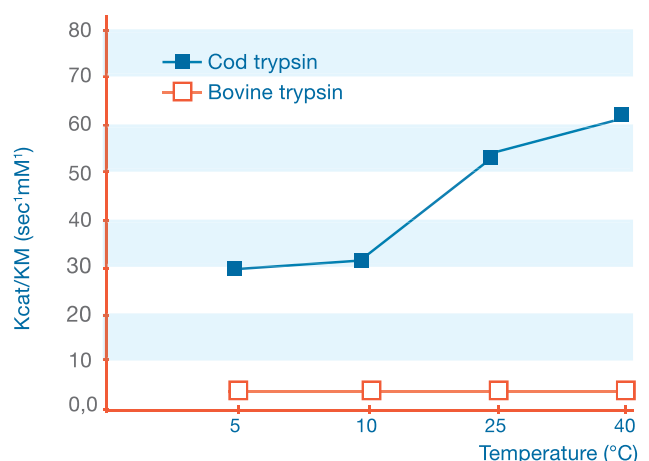
Barriärteknologi

Barriären i ColdZyme består av en transparent vätskelösning bestående av ett hypertoniskt ämne och enzym. Den huvudsakliga verkningsmekanismen hos barriären bygger på att den genererar en viskös osmotiskt lösning (barriär eller film) på slemhinnan i mun/halsen som drar till sig vätska från halsen slemhinneyta. Vätskan innehåller bl a virus. Vid applicering i munhåla/svalg, som i ColdZymes fall, minskar närvaron av virus och därmed underlättas en snabbare naturlig återhämtning från en vanlig förkylning.

Enzym från djuphavsfisk

En viktig delkomponent i den effektiva barriären är enzym från djuphavstorsk. Enzym är ett naturligt protein som fungerar som en katalysator, det vill säga det kan öka hastigheten i kemiska reaktioner. Enzymet från djuphavstorsk är ett köldanpassat trypsin, som evolutionärt har anpassat sig till att vara aktivt runt fyra grader. Köldanpassningen har medfört att denna typ av enzym blir mer effektivt vid kontakt med högre temperaturer som kroppstemperatur och den katalytiska aktiviteten är flertalet gånger högre än hos motsvarande enzym hos människan. Hög specifik aktivitet och låg substrataffinitet vid låga och måttliga temperaturer i kombination med en attraktiv stabilitetsprofil gör enzymet väl lämpat för användning i medicintekniska applikationer.²⁾

KATALYTISK AKTIVITET



Källa: Asgeirsson et al, European Journal of Biochemistry, vol. 180, no. 1

1) Studie av den samhällsekonomiska effekten för den svenska befolkningen vid användning av ColdZyme Munspray, Nordic Evaluation Group AB (Nordeg) på uppdrag av Enzymatica 2013–2014.

2) Asgeirsson et al, European Journal of Biochemistry, vol. 180, no. 1.

Immateriella rättigheter

Enzomaticas verksamhet är i stor utsträckning beroende av patentskydd och det råenzym som används för tillverkning av Bolagets produkter är föremål för patentskydd, vilka patent ägs av Zymetech. Genom förvärvet av Zymetech har Enzomatica kontroll över dessa patent. Patenten förfaller 2019–2020 (förutsatt att tillämpliga förnyelseavgifter för patenten betalas under tiden). Patentskyddet omfattar EU, Australien, Kanada, Kina, Indien, Island, Korea, Mexiko, Norge, Nya Zeeland, Polen, Ryssland och USA.

Regelverk för medicintekniska produkter

Enzomatica befinner sig i en internationaliseringsfas med lanseringar i länder med omfattande krav på registrering och dokumentation. Funktionen för kvalitet (QA) och regulatoriskt (produktgodkännanden) arbete sammanställer den dokumentation som krävs för att registrera en produkt på en speciell marknad. Under 2014 har detta arbete blivit allt viktigare och vid inledningen av 2015 förstärktes organisationen med en EVP Quality Assurance och Regulatory Affairs, för att mot slutet av året ytterligare förstärkas med en Quality Management System Director.

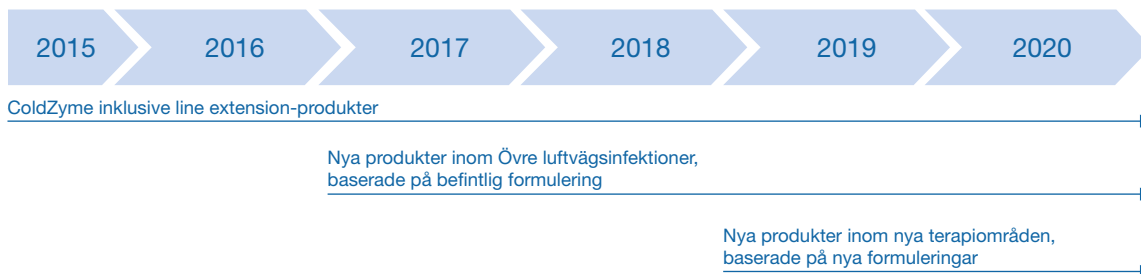
Enzomaticas QA- och regulatoriska arbete fokuserar på tre delar:

- Det löpande arbetet; att kontinuerligt förstärka dokumentationen för huvudprodukten ColdZyme Munspray. Denna dokumentation omfattar produktens kvalitet, säkerhet och kliniska effekter.
- Bygga en hållbar struktur för att underlätta ett långsiktigt, effektivt och strukturerat arbete. Ju fler länder produkterna finns i desto viktigare blir detta.
- Lägga upp registreringsstrategier tidigt i utvecklingsprojekt för nya produkter. På så sätt säkerställs att rätt dokumentation finns när projektet resulterar i en kommersialiserbar produkt.

Produktutvecklingsstrategi

Eftersom enzymer från djuphavstorsk är en plattformsteknologi, och det finns flera spännande projekt i tidig fas, kommer det att bli aktuellt med ytterligare produkter framöver. Med respekt för kostnaderna och för den tid det tar att utveckla nya produkter, är Enzomaticas produktutvecklingsstrategi enligt följande:

- 1 Optimera ColdZyme (produktion, teknisk dokumentation, regulatoriskt status utanför EU, kliniska studier, nya patent, etc.).
- 2 Stärka och utöka befintliga påståenden (claims) genom ytterligare studier och regulatoriskt arbete.
- 3 Ta fram line extensions för att bredda produkterbjudandet och öka hyllexponeringen i apotekslokalen (ex ny smak, förpackning för barn, etc.).
- 4 Undersöka nya indikationer med samma formulering, vilket ger minimal ledtid för produktutveckling (befintliga lagringsstudier, toxicitetstester, etc. kan användas). Patentansökan för profylax/behandling av övre luftvägsinfektioner vid förvärvad (t ex steroidbehandling, cancerbehandling) eller medfödd immunbristsjukdom skickades in under 2013 och publicerades under 2015.
- 5 Utveckla nya produktformuleringar för användning inom öron-näsa-halsområdet (ÖNH).
- 6 Utveckla nya produkter för helt nya indikationsområden.



Kommersiella avtal

Enzymatica har ingått ett flertal avtal, som är väsentliga för Bolagets verksamhet, avseende bland annat marknadsföring, lagerhållning, distribution och försäljning av Coldzyme® Munspray med ett flertal apoteks- och hälsokostkedjor i Norden och andra samarbetspartners i Europa. Dessa avtal beskrivs vidare under avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Miljö

Enzymatica bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Det enzym som används i produkterna är utvunnet som en biprodukt vid fiskberedning och bidrar inte till utfiskning av torskbestånd. Produkternas emballage och övriga förpackningsmaterial består av återvinningsbart material. Kontraktstillverkaren Recipharm AB och flertalet av Enzymaticas försäljningskanaler, det vill säga apoteks- och hälsokedjor, är certifierade enligt miljöstandard ISO 14001. Samtliga fraktpartners arbetar aktivt med miljöfrågor.

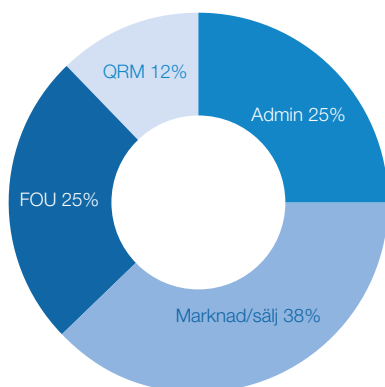
Legal struktur

Enzymatica är en koncern bestående av moderbolaget Enzymatica AB och de helägda dotterbolagen Enzymatica North America Inc., Enzymatica Care AB och det nyligen förvärvade Zymetech ehf.

Medarbetare

Enzymatica hade per den 31 mars 2016 16 heltidsanställda samt ett nätverk av erfarna rådgivare och specialister för att tillföra kompetens och kapacitet.

ANTAL MEDARBETARE PER ARBETSOMRÅDE



Finansiell översikt för Enzymatica

Den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), har hämtats ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har granskats av Bolagets revisorer. Uppgifter avseende perioden 1 januari – 31 mars för åren 2016 och 2015 har hämtats ur Bolagets oreviderade delårsrapport och har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dessa nyckeltal är inkluderade för att skapa en bättre förståelse för Bolaget.

Rapport i sammandrag över totalresultat

KSEK	Ej reviderad		Reviderad		
	1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013
Nettoomsättning	8 412	6 961	27 912	19 063	10 489
Kostnad för sålda varor	-3 291	-1 957	-8 486	-4 894	-3 228
Bruttoresultat	5 121	5 004	19 426	14 169	7 261
Försäljningskostnader	-6 830	-8 465	-31 203	-26 968	-13 493
Administrationskostnader	-4 354	-3 948	-20 906	-14 770	-7 334
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 842	-1 663	-7 844	-5 796	-2 842
Övriga rörelseintäkter	156	–	9	698	199
Rörelseresultat	-7 709	-9 072	-40 518	-32 667	-16 209
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	–	105	133	472	31
Räntekostnader och liknande resultatposter	-390	-41	-445	-198	-30
Resultat efter finansiella poster	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208
Skattekostnader	–	–	–	–	–
Årets resultat	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Summa totalresultat för året	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-8 099	-9 008	-40 830	-32 393	-16 208

Rapport i sammandrag över finansiell ställning

KSEK	Ej reviderad		Reviderad		
	31 mars 2016	31 mars 2015	2015	2014	2013
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	13 683	12 344	13 776	11 280	8 036
Materiella anläggningstillgångar	244	317	276	303	220
Varulager	9 984	9 988	11 410	11 887	5 678
Kundfordringar	8 194	3 716	9 495	7 598	4 673
Övriga fordringar	1 407	2 315	830	3 180	3 173
Likvida medel	7 199	31 838	8 065	37 920	4 238
SUMMA TILLGÅNGAR	40 711	60 518	43 852	72 168	26 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	13 886	53 417	21 985	62 425	15 728
Kortfristiga skulder, räntebärande	15 112	–	10 939	–	–
Leverantörsskulder	7 173	3 759	5 980	6 577	7 169
Övriga skulder	4 540	3 342	4 948	3 166	3 121
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 711	60 518	43 852	72 168	26 018

Rapport i sammandrag över kassaflöden

KSEK	Ej reviderad		Reviderad		
	1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013
Kassaflöde löpande verksamhet	–5 006	–4 844	–37 648	–40 666	–18 429
Kassaflöde investeringsverksamhet	–33	–1 238	–3 146	–3 918	–4 600
Kassaflöde finansieringsverksamhet	4 173	0	10 939	78 266	17 616
ÅRETS KASSAFLÖDE	–866	–6 082	–29 855	33 682	–5 413
Likvida medel vid periodens början	8 065	37 920	37 920	4 238	9 651
Likvida medel vid periodens slut	7 199	31 838	8 065	37 920	4 238

Nyckeltal¹⁾

	Ej reviderad		Reviderad		
	1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013
Nettoomsättning, KSEK	8 412	6 961	27 912	19 063	10 489
Aktiverade utvecklingskostnader, KSEK	45	1 196	3 053	3 758	4 377
Periodens kassaflöde, KSEK	-866	-6 082	-29 855	33 682	-5 413
Bruttomarginal, % ⁵⁾	61	72	70	74	69
Soliditet, % ⁵⁾	34	88	50	86	60
Skuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	1,9	0,1	1,0	0,2	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr ⁵⁾	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital, KSEK ²⁾	13 886	53 417	21 985	62 425	15 728
Sysselsatt kapital, KSEK ⁵⁾	28 998	53 417	32 924	62 425	15 728
Operativt kassaflöde, KSEK	-5 006	-4 844	-37 648	-40 666	-18 429
Nettoinvesteringar, KSEK ²⁾	-33	-1 238	-3 146	-3 918	-4 600
Genomsnittligt antal anställda, st	16	15	16	14	8
Antal anställda vid periodens slut, st, omräknat till heltidsanställda	16	15	16	14	8
Antal aktier, genomsnittligt	24 961 438	24 961 438	24 961 438	22 897 342	18 175 818
Antal aktier, periodens slut	24 961 438	24 961 438	24 961 438	24 961 438	18 769 151
Resultat per aktie, SEK ³⁾	-0,32	-0,36	-1,64	-1,41	-0,89
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK ⁴⁾	-0,32	-0,36	-1,64	-1,41	-0,89
Eget kapital per aktie, SEK ⁵⁾	0,56	2,14	0,88	2,50	0,84
Utdelning per aktie, SEK ⁵⁾	-	-	-	-	-

1) Såvida inget anges, har inget nyckeltal definierats enligt IFRS.

2) IFRS-nyckeltal.

3) Baserat på vägt genomsnitt av antal utestående aktier.

4) Utspädningseffekter beaktas endast i det fall de medför att resultatet per aktie försämrar.

5) Ej reviderad.

Definitioner

Bruttomarginal

Periodens nettoomsättning minus kostnader för råvaror och förnödenheter dividerat med nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier ökat med det antal som tillkommer vid full utspädning. Utspädning uppstår vid optionsprogram då lösenkursen understiger aktuell börskurs.

Nettoinvesteringar

Materiella och immateriella investeringar justerat för avyttringar.

Räntetäckningsgrad

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

Operativt kassaflöde

Rörelseresultat efter avskrivningar exklusive ej kassaflödespåverkande poster och betald skatt.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder.

Utdelning per aktie

Total utdelning dividerat med antalet utestående aktier.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade koncernräkenskaperna för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 samt koncernräkenskaperna för perioden januari–mars 2015.

Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år.

Resultaträkning

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2016 och 1 januari till 31 mars 2015

Nettoomsättningen för Bolaget för perioden 1 januari till 31 mars 2016 uppgick till 8,4 MSEK (7,0), en ökning med 21 procent jämfört med samma period under 2015. Ökningen berodde på en ökad försäljning på den svenska marknaden och etableringen på den finska och spanska marknaden.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 61 procent (72). Enzymatica har variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via egen organisation eller distributör, produkt-mixen samt valutakurser.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 12,8 MSEK (14,1). Minskningen av rörelsekostnaderna beror på Bolagets genomförande av en kostnadsreduceringsplan.

Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till –7,7 MSEK (–9,1). Periodens resultat uppgick till –8,1 MSEK (–9,0). Resultat per aktie uppgick till –0,32 SEK (–0,36).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2015 och 1 januari till 31 december 2014

Nettoomsättningen för Bolaget för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till 27,9 MSEK (19,1), en ökning med 46 procent jämfört med samma period under 2014. Ökningen berodde på en ökad försäljning på den svenska marknaden tillsammans med lanseringen av produkten ColdZyme One Cold som började säljas i maj.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 70 procent (74). Enzymatica har variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via egen organisation eller distributör, produkt-mixen samt valutakurser.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 59,9 MSEK (46,8). Ökningen av rörelsekostnaderna berodde på att bolaget säljer på fler marknader och har ökat sin personalstyrka.

Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till –40,5 MSEK (–32,7). Årets resultat uppgick till –40,8 MSEK (32,4). Resultat per aktie uppgick till –1,64 SEK (–1,41).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2013

Nettoomsättningen för Bolaget för perioden 1 januari till 31 mars 2014 uppgick till 19,1 MSEK (10,5), en ökning med 82 procent jämfört med samma period under 2013. Ökningen berodde på en ökad försäljning på den svenska marknaden tillsammans med lansering i Storbritannien.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 74 procent (69). Enzymatica har variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via egen organisation eller distributör, produkt-mixen samt valutakurser.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 46,8 MSEK (23,5). Ökningen av rörelsekostnaderna berodde främst på marknadskampanjer i Sverige, geografisk expansion till tre nya marknader samt kostnader relaterade till förberedelser för att byta lista. Ökningen hänförs även till högre kostnader för personal då organisationen har förstärkts med flera nya medarbetare. I rörelsekostnaderna ingår även reserveringar för optionsprogrammet 2013–2017 på 0,4 MSEK samt för avgående VD:ns uppsägningslön om cirka 0,5 MSEK. Denne valde själv att avsluta sin anställning varför inget avgångsvederlag utgår.

Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till –32,7 MSEK (–16,2). Årets resultat uppgick till –32,4 (–16,2). Resultat per aktie uppgick till –1,41 SEK (–0,89).

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2016 och 1 januari till 31 mars 2015

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 mars 2016 uppgick till –5,0 MSEK (–4,8), där verksamhetens resultat ingår med –8,1 (–9,0) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden uppgick till 0,0 (–1,2).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till 4,2 MSEK (0,0). Ökningen berodde på en utbetalning om 4,2 MSEK av ett lånelöfte som tecknades med ALMI för förvärvet av Zymetech.

Kassaflödet för perioden uppgick till –0,9 MSEK (–6,1).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2015 och 1 januari till 31 december 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till –37,6 MSEK (–40,7), där verksamhetens resultat ingår med –40,5 (–32,4) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden uppgick till –3,1 (–3,9). Kassaflödet påverkades primärt av aktiveringar av utvecklingsutgifter vilka uppgick till –3,0 MSEK (–3,8). Kassaflödet påverkades även av förvärv av materiella anläggningstillgångar om –0,1 MSEK (–0,2).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till 10,9 MSEK (78,3). Ökningen berodde i helhet på upptagandet av lån om 5,0 MSEK samt införde factoring som bidragit positivt med 5,9 MSEK.

Kassaflödet för perioden uppgick till –29,9 MSEK (33,7).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till –40,7 MSEK (–18,4), där verksamhetens resultat ingår med –32,7 MSEK. Övriga poster består av lageruppbbyggnad och högre kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden uppgick till –3,9 MSEK (–4,6). Kassaflödet påverkades primärt av aktiveringar av utvecklingsutgifter vilka uppgick till –3,8 MSEK (–4,4). Kassaflödet påverkades även av förvärv av materiella anläggningstillgångar om –0,2 MSEK (–0,2).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till 78,3 MSEK (17,6). Ökningen berodde i helhet på den nyemission som genomfördes under året.

Kassaflödet för perioden för perioden uppgick 33,7 MSEK (–5,4).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan perioderna 31 mars 2016 och 31 mars 2015

Enzymaticas balansomslutning per den 31 mars 2016 uppgick till 40,7 MSEK (60,5).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13,7 MSEK (12,3). Materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,3).

Varulager uppgick till 10,0 MSEK (10,0). Kundfordringar uppgick till 8,2 MSEK (3,7). Övriga fordringar uppgick till 1,4 MSEK (2,3). Likvida medel uppgick till 7,2 MSEK (31,8).

Kortfristiga skulder, bestående av kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder uppgick till 26,9 MSEK (7,1).

Eget kapital uppgick till 13,9 MSEK (53,4).

Jämförelse mellan perioderna 31 december 2015 och 31 december 2014

Enzymaticas balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 43,9 MSEK (72,2).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13,8 MSEK (11,3). Ökningen berodde primärt på en ökning i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 2,5 MSEK. Materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 MSEK (0,3).

Varulager uppgick till 11,4 MSEK (11,9). Kundfordringar uppgick till 9,5 MSEK (7,6). Övriga fordringar uppgick till 0,8 MSEK (3,2) där förutbetalda kostnader och upplupna intäkter utgjorde 0,5 MSEK (3,1). Likvida medel uppgick till 8,0 MSEK (37,9).

Kortfristiga skulder, bestående av kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder uppgick till 21,9 MSEK (9,7). Ökningen förklaras primärt av upptagandet av ett nytt lån om 5,0 MSEK och factoring om 5,9 MSEK.

Eget kapital uppgick till 22,0 MSEK (62,4). Minskningen förklaras av årets negativa resultat.

Jämförelse mellan perioderna 31 december 2014 och 31 december 2013

Enzymaticas balansomslutning per den 31 december 2014 uppgick till 72,2 MSEK (26,0).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 11,3 MSEK (8,0). Ökningen berodde primärt på en ökning i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 3,3 MSEK. Materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,3).

Varulager uppgick till 11,9 MSEK (5,7). Kundfordringar uppgick till 7,6 MSEK (4,7). Övriga fordringar uppgick till 3,2 MSEK (3,2) där förutbetalda kostnader och upplupna intäkter utgjorde 3,1 MSEK (1,9). Likvida medel uppgick till 37,9 MSEK (4,2).

Kortfristiga skulder, bestående av kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder uppgick till 9,7 MSEK (10,3).

Eget kapital uppgick till 62,4 MSEK (15,7). Ökningen förklaras av nyemissionen som genomfördes i april 2014.

Kapitalstruktur och annan finansiell information för Enzymatica

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information om Enzymaticas eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2016. Bolagets egna kapital uppgick till 13 886 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 998 KSEK.

Eget kapital och skuldsättning, KSEK		31 mars 2016
Summa kortfristiga skulder		26 825
Mot borgen		–
Mot säkerhet ¹⁾		6 000
Blancokrediter		20 825
Summa långfristiga skulder		–
Mot borgen		–
Mot säkerhet		–
Blancokrediter		–
Summa eget kapital		13 886
Aktiekapital		998
Övrigt tillskjutet kapital		123 797
Ansamlad förlust		–110 909
Total kapitalisering		40 711

1) Företagsintekning på 6 000 KSEK är lämnad för factoring samt lån hos ALMI och omfattar hela Enzymaticas egendom.

Nettoskuldsättning, KSEK		31 mars 2016
(A) Kassa		–
(B) Likvida medel		7 199
(C) Lätt realiserbara värdepapper		–
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)		7 199
(E) Kortfristiga fordringar		8 199
(F) Kortfristiga bankskulder		3 187
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder		–
(H) Andra kortfristiga skulder		–23 638
(I) Summa av kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)		–26 825
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)		–11 432
(K) Långfristiga banklån		–
(L) Emitterade obligationer		–
(M) Andra långfristiga skulder		–
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)		–
(O) Nettoskuld (J) + (N)		–11 432

Ställda säkerheter

Företagsintekning på 6 000 KSEK är lämnad för factoring samt lån hos ALMI och omfattar hela Enzymaticas egendom.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att den befintlig rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet förväntas vid tidpunkten för detta Prospekt räcka till och med mitten av maj 2016 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 50 MSEK.

För att möjliggöra fortsatt geografisk expansion bedömer styrelsen därför att Bolaget har ett behov av att tillföras finansiella resurser. Med anledning av detta beslutade styrelsen i Enzymatica, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om Företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 14 april 2016. Vid fullteckning tillförs Enzymatica cirka 60 MSEK före emissionskostnader. Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 50 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen därmed fullt garanterad. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda aktieägare inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även ”Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Företrädesemissionen, tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under de kommande tolv månaderna.

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 befintliga 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 reviderat beslutat tillväxtstrategi. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurrs.

Investeringar

Enzomaticas 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 uppfyllt för att 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 perioden 1 januari – 31 mars 2016 och 2015 samt räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 redovisas i tabellen nedan.

KSEK	Ej reviderad		Reviderad		
	1 jan – 31 mars 2016	1 jan – 31 mars 2015	2015	2014	2013
Investeringar	33	1 238	3 146	3 918	4 600

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Produktutveckling står fortfarande för en betydande del av Bolagets investeringar. Förutom aktivering av kostnader för utvecklingsprojekt har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Även om Enzomatica framgångsrikt har lanserat ColdZyme Munspray på flera marknader och planerar att fortsätta sin expansion till fler marknader kommer Bolagets verksamhet även fortsättningsvis omfatta en stor del produktutvecklingsarbete i syfte att ta fram nya produkter som efterfrågas av 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 fodringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Väsentliga händelser efter 31 mars 2016

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

- Den 1 april slutförde Enzomatica det tidigare annonserade förvärvet av Zymetech

Utöver ovanstående händelser har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2016.

Proformaredovisning

Bakgrund

Enzymatica AB ("Enzymatica") ingick den 27 januari 2016 ett aktieöverlåtelseavtal avseende motsvarande cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech ehf ("Zymetech") med hemvist på Island, med tillträde den 1 april 2016. Den 15 februari 2016 fattade extra bolagsstämma beslut om att godkänna förvärvet samt att emittera 20 905 942 st stamaktier och 3 982 084 st teckningsoptioner i Enzymatica. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna ("apport-emissionen") har utgjort köpeskillingen för aktierna i Zymetech.

Enzymaticas förvärv av Zymetech bedöms ha en betydande påverkan på Enzymaticas framtida resultat och ställning. En proformaredovisning för Enzymatica har därför upprättats.

Revisors rapport från granskning av proformaredovisningen framgår på sidan 62 i prospektet.

Syfte med proformaredovisningen

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Enzymaticas faktiska finansiella ställning eller resultat.

I syfte att visa ett hypotetiskt resultat för Enzymatica efter förvärv av cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech har en proformaresultaträkning och en proformabalansräkning för den nya koncernen upprättats, som om förvärvet genomförts och tillträtts per den 1 januari 2015 respektive den 31 december 2015, med utgångspunkt i Enzymaticas och Zymetechs årsredovisningar för 2015.

Proformainformationen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte. Informationen avser inte beskriva koncernens faktiska resultat och ska heller inte anses indikera vilka framtida resultat Enzymatica kommer att generera. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats.

Grunder för proformaredovisningen

Transaktionsstruktur samt principer och antaganden

Förvärvet omfattar samtliga aktier i Zymetech för vilka det finns en känd aktieägare, vilket motsvarar totalt ca 99,5 procent av aktierna. En aktieägare som innehar ca 0,5 procent av aktierna i Zymetech har ej gått att nå. Antagandet i proformaredovisningen är att dessa aktier ej kommer att vara en del av förvärvet utan redovisas som innehav utan bestämmande inflytande. Enzymatica har för avsikt att senare begära tvångsinlösen av återstående aktier.

Proformaredovisningen har upprättats utifrån följande principiella antaganden:

- i. Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2015 har upprättats som om Enzymatica förvärvade och tillträdde 99,5 procent av aktierna i Zymetech per den 1 januari 2015; och
- ii. Proformabalansräkningen per den 31 december 2015 har upprättats som om Enzymatica förvärvade och tillträdde 99,5 procent av aktierna i Zymetech per den 31 december 2015

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen baseras på Enzymaticas koncernresultaträkning från den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2015. Resultaträkningen är upprättad enligt International Financial Reporting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska Unionen ("IFRS").

I proformaresultaträkningen har resultaträkningen från Zymetechs reviderade årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2015 inkluderats. Enzymatica har svenska kronor (SEK) som rapporteringsvaluta medan Zymetech har isländska kronor (ISK). Vid upprättandet av proformaresultaträkningen har Zymetechs resultaträkning omräknats till SEK med en omräkningskurs om 0,064 ISK/SEK, vilket motsvarar årsgenomsnittskurs för 2015 enligt Sveriges Riksbank.

Proformabalansräkning

Proformabalansräkningen baseras på Enzymaticas koncernbalansräkning från den reviderade årsredovisningen per den 31 december 2015. Balansräkningen är upprättad enligt IFRS. Balansräkningen från Zymetechs reviderade årsredovisning per den 31 december 2015 har inkluderats i proformabalansräkningen. Vid upprättandet av proformabalansräkningen har Zymetechs balansräkning omräknats till SEK med en omräkningskurs om 0,065 ISK/SEK, vilket är stängningskursen per den sista bankdagen 2015 enligt Sveriges Riksbank.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen är upprättad enligt Enzymaticas redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. Zymetechs resultat- och balansräkning är upprättade enligt god redovisningssed på Island. Då enheterna har olika principer för att upprätta sina resultat- och balansräkningar har, med anledning av denna proformaredovisning, Zymetechs resultat- och balansräkning justerats för att överensstämja med Enzymaticas tillämpade redovisningsprinciper och uppställningsform.

Proformajusteringar

Proformajusteringsarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare uppgifter återfinns i noter till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen.

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke avdragsgilla i proformaredovisningen oaktat om det bolag som justeringen hänför sig till är i skatteposition. En skattesats om 22 procent har använts för justeringar hänförliga till Sverige och 20 procent för justeringar hänförliga till Island.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

Följande väsentliga skillnader i redovisningsprinciper har identifierats mellan Enzymatica och Zymetech:

- Patent har klassificerats om från materiella till immateriella anläggningstillgångar i enlighet med Enzymaticas redovisningsprinciper.
- Enligt Island GAAP har utvecklingsutgifter ej aktiverats. Utgifter som uppfyller kraven för aktivering under IFRS har aktiverats i enlighet med Enzymaticas redovisningsprinciper.
- Enligt Island GAAP har inte teckningsoptioner redovisats till förmånens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. I proformaredovisningen har den redovisade kostnaden i proformaresultaträkningen och övrigt tillskjutet kapital i proformabalansräkningen justerats för att motsvara bedömt verkligt värde vid tilldelningstidpunkten.

Justeringar avseende förvärvet av Zymetech

Förvärvet av cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech har skett genom emission av 20 905 942 stamaktier och 3 982 084 teckningsoptioner i Enzymatica. Förvärvspriset är beräknat med utgångspunkt från Enzymaticas stängningskurs på Nasdaq First North per den 31 mars 2016, vilket var tidpunkten närmast före transaktionens genomförande. Stängningskursen var då 3,45 SEK per aktie. Optionerna är värderade till 0,97 SEK per option med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell per den 31 mars 2016. Köpeskillingen för samtliga aktier i Zymetech uppgår därmed till 76 343 KSEK, då innehav utan bestämmande inflytande värderas till verkligt värde.

En preliminär förvärvsanalys avseende förvärvet av Zymetech har upprättats. Skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen om 76 343 KSEK och redovisat värde på Zymetechs nettotillgångar om 11 181 KSEK efter justering av Zymetechs räkenskaper till IFRS uppgår till 65 162 KSEK och har fördelats enligt nedan:

Köpeskillning (KSEK)	76 343
Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar i Zymetech	-5 808
Justeringar för anpassning till Enzymaticas redovisningsprinciper	-5 373
	65 162
Övervärden hänförligt till immateriella anläggningstillgångar	35 408
Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden	-7 082
Övervärden hänförligt till goodwill	36 836
Verkligt värde avseende innehav utan bestämmande inflytande	355

Den förvärvsanalys som upprättas per förvärvstidpunkten kan komma att avvika från den preliminära. I den preliminära förvärvsanalysen ingår identifierade övervärden på immateriella tillgångar uppgående till 35 408 KSEK baserat på en värdering av Zymetech som utfördes i november 2015, vilka skrivs av över dessa tillgångars respektive nyttjandeperioder. Detta medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen. Enzymatica bedömer preliminärt de kvarvarande nyttjandeperioderna enligt nedan, vilket medför tillkommande avskrivningar på ca 3,7 MSEK (2,9 MSEK efter skatteeffekt) på årsbasis:

- Leverantörsavtal – 6 år
- Kundrelationer – 10 år

Beräknade transaktionskostnader av engångskaraktär kostnadsförs i resultaträkningen i den period förvärvet antas ha skett och bedöms uppgå till 4 250 KSEK. Emissionsrelaterade utgifter beräknas uppgå till 6 240 KSEK efter skatt och redovisas som en minskning av eget kapital.

Aktiekapitalet i Enzymatica antas öka med 836 KSEK, beräknat på kvotvärdet om 0,04 kr multiplicerat med antal nyemitterade aktier (20 905 942 st).

Justering för transaktioner mellan Enzymatica och Zymetech

Enzymatica har haft vissa inköpstransaktioner av begränsad omfattning med Zymetech under perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015. Dessa transaktioner har eliminerats i proformaredovisningen.

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2015

KSEK	Enzymatica 1/1–31/12 2015 Reviderat IFRS	Zymetech 1/1–31/12 2015 Reviderat Island GAAP ISK	Zymetech 1/1–31/12 2015 Ej reviderat Island GAAP KSEK	Proformajusteringar				Proforma resultat- räkning Ej reviderat
				Justeringar i redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade poster och justeringar Ej reviderat	Not	
Nettoomsättning	27 912	127 348 087	8 144	–		–2 994	D	33 062
Kostnad för sålda varor	–8 486	–21 391 010	–1 368	–		179	D	–9 675
Bruttoresultat	19 426	105 957 077	6 776	–		–2 815		23 387
Försäljningskostnader	–31 203	–58 618 182	–3 749	–1 919	A	–		–36 870
Administrationskostnader	–20 906	–53 839 551	–3 443			–7 376	E, F	–31 725
Forsknings- och utvecklingskostnader	–7 844	–59 248 165	–3 789	3 119	B	–		–8 515
Övriga rörelseintäkter	9	14 775 650	945	–945	C	–		9
Rörelseresultat	–40 518	–50 973 171	–3 260	255		–10 191		–53 714
Resultat från finansiella poster								
Ränteintäkter m.m.	133	67 192	4	–		–		137
Räntekostnader m.m.	–445	–3 382 077	–216	–		–		–661
Resultat efter finansiella poster	–40 830	–54 288 056	–3 472	255		–10 191		–54 238
Skatt	–	11 115 686	711	–51	A,B,C	1 295	D,F	1 954
Årets resultat	–40 830	–43 172 370	–2 761	204		–8 896		–52 284
Övrigt totalresultat	–	–	–	–		–		–
Årets totalresultat	–40 830	–43 172 370	–2 761	204		–8 896		–52 284
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	–40 830	–	–2 761	204		–8 882		–52 270
Årets totalresultat hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	–	–	–	–		–14	H	–14

Noter Proformaresultaträkning

- A. Aktierelaterad ersättning:** Under 2015 har en ersättning utgått till VD i Zymetech i form av 40 000 aktier i bolaget. Enligt IFRS 2 är detta en aktierelaterad ersättning. Aktierna som utgått till VD har antagits ha samma värde som de aktier som ingick i den nyemission som genomfördes i Zymetech under 2015 (900 ISK/aktie, totalt värde 36 000 000 ISK). Omräknat till SEK uppgår detta till 2 302 KSEK. Under Isländsk GAAP kostnadsfördes enbart 384 KSEK, varvid återstående 1 919 KSEK minskar årets resultat.
- B. Aktiverade utvecklingsutgifter:** Enligt isländsk GAAP har utvecklingsutgifter ej aktiverats. Bedömda utgifter som uppfyller kraven för aktivering under IFRS uppgår till 3 119 KSEK.
- C. Statligt stöd:** Enligt isländsk GAAP har ett statligt stöd uppgående till 945 KSEK relaterat till ett utvecklingsprojekt intäktsförts i resultaträkningen. Enligt IFRS uppfyller projektet villkoren för aktivering varpå de nedlagda utgifterna aktiveras och det relaterade statliga stödet tas bort från resultatet och minskar värdet på den aktiverade tillgången.
- D. Interna transaktioner:** Transaktioner mellan Enzymatica och Zymetech under perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 har eliminerats i proformaresultaträkningen. Justeringen reducerar intäkter med 2 994 KSEK och minskar kostnader med 179 KSEK.
- E. Transaktionskostnader:** Bedömda transaktionskostnader av engångskaraktär bedöms uppgå till 4 250 KSEK (varav 532 KSEK tagna 2015), och antas vara ej avdragsgilla.
- F. Avskrivning av övervärden i immateriella tillgångar:** Justering är hänförlig till avskrivningar relaterade till de i den preliminära förvävsanalysen identifierade ej tidigare upptagna immateriella tillgångarna. Justering görs även för upplösning av uppskjuten skatteskuld motsvarande 20 procent av avskrivningsbeloppet.

- G. Skatt:** Skatteeffekt har beaktats på de justeringar som ej antagits vara icke avdragsgilla i proformaresultaträkningen. En skattesats om 22 procent har använts för justeringar hänförliga till Sverige och 20 procent för justeringar hänförliga till Island.

Skatteeffekt på justeringar av redovisningsprinciper

Dessa effekter är hänförliga till justeringar i Zymetech varpå isländsk skattesats om 20 procent har använts för beräkningarna. Justeringarna avser skatteintäkt på tillkommande kostnader avseende aktierelaterade ersättningar, 387 KSEK (20 procent av –1 919) samt skatteeffekt på aktiverade utvecklingsutgifter, 3 119 KSEK, minskat med statlig stöd relaterat till utvecklingsprojektet om –945 KSEK, dvs –439 KSEK (20 procent av 2 174 KSEK). Total effekt: –51 KSEK.

Skatteeffekt på förvävsrelaterade justeringar

Skatteeffekt avser 20 procent av eliminerade interna transaktioner (2 815 KSEK) vilket medför en skatteintäkt på 563 KSEK samt 20 % av avskrivningar på identifierade övervärden i immateriella tillgångar vilket medför en skatteintäkt på 732 KSEK (se tabell under F). Totalt medför skatteeffekt på förvävsrelaterade justeringar en skatteintäkt på 1 295 KSEK.

- H. Innehav utan bestämmande inflytande:** Andelen för innehav utan bestämmande inflytande har beräknats till 0,465 procent. I enlighet med IFRS delas årets resultat och totalresultat upp på andelen som är hänförlig till moderbolagets aktieägare –52 802 KSEK och innehav utan bestämmande inflytande –14 KSEK.
- I. Växelkurs:** Växelkursen som har använts för att omvandla Zymetechs resultaträkning till SEK är den genomsnittliga kursen för perioden 2015-01-01 till 2015-12-31 (0,064 ISK/SEK), som hämtats från Sveriges Riksbanks hemsida.

Identifierade övervärden immateriella tillgångar, KSEK	Anskaffning	Återstående nyttjandeperiod	Avskrivningar under 2015	Skatteeffekt
Leverantörsavtal	1 755	6	–293	59
Kundrelationer	33 653	10	–3 365	673
Summa	35 408		–3 658	732

Proformabalansräkning 31 december 2015

KSEK	Enzymatica 1/1–31/12 2015 Reviderat IFRS	Zymetech 1/1–31/12 2015 Reviderat Island GAAP ISK	Zymetech 1/1–31/12 2015 Ej reviderat Island GAAP KSEK	Proformajusteringar				Proforma balans- räkning Ej reviderat
				Justeringar i redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Not	
Immateriella anläggningstillgångar								
Goodwill	–	–	–	–		36 836	M	36 836
Övriga immateriella tillgångar	13 776	–	–	10 821	J	35 408	M	60 004
Materiella anläggningstillgångar								
Inventarier, verktyg och installationer	276	139 022 939	8 974	–4 588	J	–		4 662
Finansiella anläggningstillgångar								
Andelar i intressebolag	–	131 250	8	–		–		8
Uppskjuten skattefordran	–	16 273 039	1 050	–859	K	1 760	K,N	1 951
Summa anläggningstillgångar	14 052	155 427 228	10 033	5 373		74 004		103 462
Varulager								
Råvarulager	6 643	11 358 365	733	–		–		7 376
Färdiga varor och handelsvaror	4 767	–	–	–		–		4 767
Summa varulager	11 410	11 358 365	733	–		–		12 143
Kortfristiga fordringar								
Kundfordringar	9 495	5 287 306	341	–		–		9 836
Övriga fordringar	279	2 808 611	181	–		–		460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	551	–	–	–		–		551
Summa kortfristiga fordringar	10 325	8 095 917	523	–		–		10 848
Kassa och bank	8 065	491 735	32	–		–11 718	N	–3 621
Summa omsättningstillgångar	29 800	19 946 017	1 288	–		–11 718		18 306
Summa tillgångar	43 852	175 373 245	11 321	5 373		62 286		122 831

Proformabalansräkning 31 december 2015 (forts)

KSEK	Enzymatica 1/1–31/12 2015 Reviderat IFRS	Zymetech 1/1–31/12 2015 Reviderat Island GAAP ISK	Zymetech 1/1–31/12 2015 Ej reviderat Island GAAP KSEK	Proformajusteringar				Proforma balans- räkning Ej reviderat
				Justeringar i redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Not	
<i>Eget kapital</i>								
Aktiekapital	999	2 036 000	131	–		705	M,O	1 835
Övrigt tillskjutet kapital	123 797	46 664 411	3 012	1 937	L	63 963	M,N,O	192 709
Balanserat resultat	–61 981	84 439 664	5 451	3 231	J	–8 681	O	–61 981
Årets resultat	–40 830	–43 172 370	–2 787	206	L	–1 137	N,O	–44 548
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 985	89 967 705	5 808	5 373		54 850		88 015
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–		355	M	355
Totalt eget kapital	21 985	89 967 705	5 808	5 373		55 205		88 370
<i>Långfristiga skulder</i>								
Uppskjuten skatteskuld	–	–	–	–		7 082	M,P	7 082
Övriga långfristiga skulder	–	22 430 493	1 448	–				1 448
Summa långfristiga skulder	–	22 430 493	1 448	–		7 082		8 529
<i>Kortfristiga skulder</i>								
Skulder till kreditinstitut	5 939	14 958 362	966	–		–		6 905
Leverantörsskulder	5 980	43 643 764	2 817	–		–		8 797
Övriga skulder	5 981	4 372 921	282	–		–		6 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 967	–	–	–		–		3 967
Summa kortfristiga skulder	21 867	62 975 047	4 065	–		–		25 932
Summa skulder	21 867	85 405 540	5 513	-		7 082		34 462
Summa eget kapital och skulder	43 852	175 373 245	11 321	5 373		62 286		122 831

Noter Proformabalansräkning

- J. Immateriella anläggningstillgångar:** Patent 4 588 KSEK har omklassificerats från materiella till immateriella anläggningstillgångar i enlighet med Enzymaticas redovisningsprinciper. Utvecklingsutgifter uppgående till 6 232 KSEK har aktiverats i enlighet med Enzymaticas redovisningsprinciper. Totalt har justeringar av redovisningsprinciper ökat redovisade immateriella tillgångar med 10 821 KSEK.

De aktiverade utvecklingsutgifterna påverkar balanserat resultat i eget kapital med 3 231 KSEK (4 038 KSEK minskat med skatteeffekt 808 KSEK) samt årets resultat i eget kapital med 1 755 KSEK (2 194 KSEK minskat med skatteeffekt 439 KSEK).

- K. Uppskjuten skattefordran:** Uppskjuten skatt hänförlig till justerade redovisningsprinciper består av skatteeffekt på aktiverade utvecklingsutgifter uppgående till -1 246 KSEK (20 procent av 6 232 KSEK) samt skatteeffekt på justerade redovisningsprinciper avseende aktierelaterade ersättningar uppgående till 387 KSEK (20 procent av 1 937), totalt uppgår justeringar hänförliga till ändrade redovisningsprinciper till -859 KSEK.

Uppskjuten skatt hänförlig till förvärsrelaterade justeringar består av skatteeffekt på bedömda emissionsutgifter 1 760 KSEK (22 procent av 8 000 KSEK).

- L. Aktierelaterad ersättning:** Under 2015 har en ersättning utgått till VD i Zymetech i form av 40 000 aktier i bolaget. Enligt IFRS 2 är detta en aktierelaterad ersättning. Aktierna som utgått till VD har antagits ha samma värde som de aktier som ingick i den nyemission som genomfördes i Zymetech under 2015 (900 ISK/aktie, totalt värde 36 000 000 ISK). Omräknat till SEK uppgår detta till 2 324 KSEK. Under Isländsk GAAP har enbart 387 KSEK redovisats i eget kapital, varvid återstående 1 937 KSEK ökar övrigt tillskjutet kapital.

Kostnad för den aktierelaterade ersättningen har påverkat årets resultat i eget kapital med (1 549) KSEK (-1 937 KSEK minskat med skatteeffekt 387 KSEK). Inklusiv justering för aktiverade utvecklingsutgifter (1 755 KSEK, se not J) har justerade redovisningsprinciper påverkat årets resultat i eget kapital med 206 KSEK.

- M. Apportemission:** Justering hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen. Anskaffningsvärdet för samtliga aktier i Zymetech har i proformabalansräkningen beräknats till 76 343 KSEK, baserat på Enzymaticas stängningskurs på Nasdaq First North den 31 mars 2016 (3,45 SEK per aktie). Enzymatica förvärvar ca 99,5 procent av aktierna i Zymetech. Resterande del ägs av aktieägare utan bestämmande inflytande. Köpeskillingen utgjordes av en apportemission av aktier och teckningsoptioner i Enzymatica som ökade aktiekapitalet med 836 KSEK och övrigt tillskjutet kapital med 72 152 KSEK. Optionerna är värderade till 0,97 SEK per option per den 31 mars 2016 med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Totalt ökar eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare med 75 988 KSEK till följd av förvärvet. Innehav utan bestämmande inflytande värderas till verkligt värde, 355 KSEK. Den preliminära förvärvsanalysen framgår nedan och avser samtliga aktier:

KSEK	
Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar i Zymetech	5 808
Justeringar för anpassning till Enzymaticas redovisningsprinciper	5 373
	11 181
Köpeskillning	76 343
Övervärden hänförligt till immateriella anläggningstillgångar	35 408
Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden	-7 082
Goodwill	36 836
Innehav utan bestämmande inflytande	355

- N. Transaktionsutgifter:** Bedömda transaktionsutgifter av engångskaraktär bedöms uppgå till 12 250 KSEK (varav 532 KSEK tagna 2015), varav emissionsutgifter 8 000 KSEK, och betalas ur kassan. Transaktionsutgifterna antas vara betalda per balansdagen och endast emissionsutgifterna antas vara avdragsgilla. Av emissionsutgifterna minskar 6 240 KSEK eget kapital, medan 1 760 KSEK redovisas som uppskjuten skattefordran.

- O. Eget kapital:** Eliminering av eget kapital i Zymetech; aktiekapital (131 KSEK), övrigt tillskjutet kapital (4 949 KSEK), balanserat resultat (8 681 KSEK) samt årets resultat 2 581 KSEK, totalt elimineras 11 181 KSEK.

Justering av aktiekapital avser eliminering av Zymetechs förvärvade eget kapital (131) KSEK samt ökning genom apportemission (se not M) med 836 KSEK, totalt 705 KSEK.

Justering av övrigt tillskjutet kapital avser eliminering av Zymetechs förvärvade eget kapital (4 949) samt ökning genom apportemission (se not M) 75 152 KSEK samt avdrag för emissionsutgifter (6 240) KSEK, totalt 63 963 KSEK.

Justering av balanserat resultat avser eliminering av Zymetechs förvärvade eget kapital (8 681) KSEK.

Justering av årets resultat avser eliminering av Zymetechs förvärvade eget kapital 2 581 KSEK samt uppskattade transaktionskostnader uppgående till (3 718) KSEK, totalt (1 137) KSEK.

- P. Uppskjuten skatteskuld:** Ökning av uppskjuten skatteskuld om 7 082 KSEK är hänförlig till identifierade övervärden på immateriella tillgångar, 20 procent av 35 408 KSEK. Se tabell under M.

- Q. Växelkurs:** Växelkursen som har använts för att omvandla Zymetechs balansräkning till SEK är kursen per 2015-12-31 (0,065 ISK/SEK), som hämtats från Sveriges Riksbanks hemsida.

Revisorsrapport avseende Proformaredovisning

Till styrelsen i Enzymatica AB (publ), org.nr. 556719-9244

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 57–61 i Enzymatica AB:s (publ) prospekt daterat den 20 april 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av 99,5 procent av aktierna i Zymetech ehf. skulle ha kunnat påverka Enzymatica AB:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2015 för det fall förvärvet hade genomförts den 1 januari 2015 samt Enzymatica AB:s koncernbalansräkning per den 31 december 2015 för det fall förvärvet hade genomförts per detta datum.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proforma-justeringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 55 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 55 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö den 20 april 2016

Ernst & Young AB

Göran Neckmar
Auktoriserad Revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt Enzomaticas bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till 10 ledamöter med högst 10 suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av nio ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen har utsetts för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

Namn	Position	Födelseår	Invald	Innehav
Lennart Nilsson	Ordförande	1941	2015	–
Marianne Dicander Alexandersson	Ledamot	1959	2014	29 000 aktier
Jonas E Forsberg	Ledamot	1977	2015	118 850 aktier
Anders Jungbeck	Ledamot	1955	2013	7 500 aktier
Hans Pihl	Ledamot	1951	2015	10 000 aktier
Nils Siegbahn	Ledamot	1953	2015	–
Monica Wallter	Ledamot	1956	2015	2 400 aktier
Guðmundur Pálmason	Ledamot	1968	2016	7 264 361 aktier och 1 408 929 teckningsoptioner ¹⁾
Sigurgeir Guðlaugsson	Ledamot	1976	2016	1 053 002 aktier och 204 230 teckningsoptioner ¹⁾

1) Aktierna och teckningsoptionerna är behäftade med vissa begränsningar för avyttring under viss tid efter fullgörandet av Enzomaticas förvärv av Zymetech, vilket beskrivs närmare under avsnittet Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare nedan.

LENNART NILSSON

Född 1941. Styrelseordförande sedan 2015.

VD för Crafoordska stiftelsen. Tidigare befattningar inkluderar koncernchef i Cardo AB, Wilhelm Sonesson AB och Nife Jungner AB. Tidigare styrelseordförande i bland annat Lunds universitet och Gambro AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Erik Philip Sörenssons Stiftelse och Räftens Fastighets och Service AB. Styrelseledamot i Crafoord Invest Aktiebolag, Kalmar Läns Pensionskapitalförvaltning AB, Euro Football Invest AB, Aktiebolaget Pethle, Crafoordska stiftelsen, Anna-Greta Crafoords stiftelse och Familjen Kamprads stiftelse.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i EG Tacticus AB och Canadian Oil Company Sweden Aktiebolag. Styrelseledamot i Cardo AB, Quattrovision Aktiebolag, Dringenberg AB, EG Tacticus AB, Canadian Oil Company Sweden Aktiebolag, Malmö Cityfastigheter AB med dotterbolag och Aktiebolaget Industrivärden. Styrelse-suppleant i Quattrovision Media Aktiebolag, Wirums Säteri AB, Malmö Industrifinans AB.

Utbildning: Ekon. dr. h. c., Civ. Ing.

Innehav i Enzomatica: –

MARIANNE DICANDER ALEXANDERSSON

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2014.

VD och Ordförande för det egna bolaget MDA Management AB samt styrelseledamot ibland annat Camurus AB och Recipharm AB samt Styrelseordförande i Sahlgrenska Science Park. Tidigare befattningar inkluderar VD för Global Health Partners AB, Sjötte AP-fonden, Kronans Droghandel samt vice VD för Apoteket AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i International Women Forum Sweden, Fullmäktigeledamot i Skandia och medlem av insynsrådet i TLV Tand och läkemedelsförmånsverket och ordförande av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien Väst.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och VD i Global Health Partner Swe AB. Styrelseledamot i Castellum Aktiebolag, Chalmers Tekniska Högskola Aktiebolag, Mölnlycke Holding AB, Global Health Partner Swe AB, Bariatric and Diabetes Center Ajman AB, MHC Sweden AB, Mölnlycke AB, Apoteksakademien i Sverige AB, Easy Lighting Scandinavia AB, West Atlantic AB och Svenskt Näringsliv. VD för GHP Specialty Care AB (publ). Vice VD för Apoteket AB.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik.

Innehav i Enzomatica: 29 000 aktier.

JONAS E FORSBERG

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2015.

Vice President/Global Online Sales and Marketing, Jabra (GN Netcom). Tidigare befattningar inkluderar Nordamerika-chef för GN Netcoms (Jabra) konsumentdivision samt framträdande produkt- och försäljningspositioner inom Sony Ericsson Mobile Communications och Ericsson.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Utbildning: Executive MBA.

Innehav i Enzomatica: 118 850 aktier.

ANDERS JUNGBECK

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2013.

Interim Managing Director för Silom Medical. Tidigare befattningar inkluderar Vice President Northern Europe för Actavis, Managing Director för Ratiopharm AB samt ledande befattningar på AstraZeneca.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Economic Technology International ETI AB och OMET AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Actavis AB, Actavis Holding AB, Recept Pharma RP AB, Arrow Scandinavia AB. Styrelseledamot i Arrow Läkemedel Aktiebolag. Bolagsman OMET Group Handelsbolag.

Utbildning: Leg. sjuksköterska.

Innehav i Enzymatica: 7 500 aktier.

HANS PIHL

Född 1951. Ledamot sedan 2015.

VD för det egna bolaget Hans Pihl AB och har tidigare varit VD för Deloitte Sverige.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Erling Pålsson Teknik & Fastighets AB, Skånska Ventilationsprodukter AB, ERPÅ Industritomter AB, Fastighets Aktiebolaget Noshörningen, Skorstensfejarmästarna Syd AB, Aktiebolaget Stadionintressenter i Malmö, Dringenberg AB, Malmö Cityfastigheter AB med dotterbolag, PW i Skanör AB, Erling Invest AB. Styrelseledamot i Waboba AB, Upplands Bilforum AB, United Spaces Network Offices AB, Skanör Invest AB, Augmenta AB, Upplands Bilforum Holding AB, Forex Bank Aktiebolag och Hans Pihl AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Grev Ture Revision Aktiebolag, Styrelseledamot i IKC Financial Group AB, Stora Hammar Exploatering AB, Serveones AB, GROUPBECONFIDENT EUROPE AB och ordförande av CONNECT Sverige. Styrelsesuppleant i Elna Lembrér Åström AB och Erling Invest AB. Likvidator i Grev Ture Revision Aktiebolag och Grev Ture Konsult Aktiebolag.

Utbildning: Civ. Ek., tidigare auktoriserad revisor.

Innehav i Enzymatica: 10 000 aktier.

NILS SIEGBAHN

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2015.

VD för Niconovum AB. Tidigare befattningar inkluderar VD för Alligator Bioscience AB, VD för Pernovo AB (Perstorp ABs affärsutvecklingsbolag), VD för Atos Medical AB, Director Special Projects i Perstorp AB och World-Wide Marketing Director för Nicorette.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ACH Konsult AB. Styrelseledamot och VD i Niconovum AB. Styrelseledamot i Celltrix Technologies AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Niconovum Market AB. Styrelseledamot i Celltrix AB. Styrelsesuppleant i Glycoprobe AB.

Utbildning: Civ. Ing., Civ. Ek., Tekn Dr i Tillämpad Biokemi med fokus på Enzym-teknologi.

Innehav i Enzymatica: –

MONICA WALLTER

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2015.

VD för LIDDS AB. Tidigare befattningar inkluderar VD för Ellen Aktiebolag och Probi AB samt ledande internationella chefsbefattningar inom Pharmacia & Upjohn.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Parlanti Passion Europe AB. Styrelseledamot och VD i First Corner AB. Styrelseledamot i Top Rider Strömsholm AB. VD för LIDDS AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD för Ellen Aktiebolag.

Utbildning: Marknadsekonom, Leg. sjuksköterska.

Innehav i Enzymatica: 2 400 aktier.

GUÐMUNDUR PÁLMASSON

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2016.

VD för Strax Group GmbH. Lång erfarenhet inom internationella affärer och kontraktslag. Tidigare befattningar inkluderar styrelseledamot i Zymetech ehf. samt styrelsesuppleant i MP Bank hf.

Övriga pågående uppdrag: VD för Strax Group GmbH.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Zymetech ehf. Styrelsesuppleant i MP Bank hf.

Utbildning: LL.M, MBA-examen och Cand. Jur.

Innehav i Enzymatica: 7 237 637 aktier och 1 410 149 teckningsoptioner.

SIGURGEIR GUÐLAUGSSON

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2016.

VD för Zymetech ehf. Tidigare uppdrag innefattar bland annat VD för Novator Healthcare och Global Head of Mergers & Acquisitions för Actavis Group ehf.

Övriga pågående uppdrag: VD för Zymetech ehf. Styrelseledamot i Zymetech Takanawa Iceland ehf.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Grundare och VD för Citalfort Consulting slf. Styrelseledamot i Straumur Investment Bank hf. Partner för H.F. Securities hf.

Utbildning: B.Sc. International Business.

Innehav i Enzymatica: 1 053 002 aktier och 204 230 teckningsoptioner.

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd	Innehav
Fredrik Lindberg	VD	1957	2015	172 748 aktier
Bengt Jöndell	Tillförordnad CFO ¹⁾	1960	2016	–
Jörgen Rexö	EVP Legal	1955	2011	1 799 200 aktier
Gun Rydhög	EVP Quality and Regulatory Management	1950	2014	14 000 aktier
Mats Clarsund	EVP Research & Development	1967	2012	22 363 aktier
Ulf Blom	EVP Marketing & Operations	1965	2011	1 821 332 aktier
Carl-Johan Wachtmeister	Investor Relations (konsult)	1955	2015 ²⁾	–

1) Den 24 mars 2016 meddelade Enzymatica att Bengt Jöndell utsetts till tillförordnad CFO tills ny CFO anställs efter Johan Wennerholm som har valt att lämna Bolaget. Johan Wennerholm kommer att vara kvar inom organisationen under en övergångsperiod.

2) Carl-Johan Wachtmeister arbetar för Enzymatica på konsultbasis.

FREDRIK LINDBERG

Född 1957. VD sedan 2015.

Fredrik har lång erfarenhet från life science-industrin samt tillväxtbolag med internationell verksamhet. Tidigare positioner inkluderar grundare och VD för BoneSupport AB, Nordic Medical Director på Searle Pharmaceuticals, samt Chefsöverläkare på Avd för Klinisk Farmakologi på Universitetssjukhuset i Lund. Styrelseledamot i Enzymatica 2012 till 2015.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Enzymatica Care AB, Fiddevången Aktiebolag samt styrelsesuppleant i Bone Support Incentive AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i Enzymatica AB (publ). Styrelseledamot och VD i Ultrazonix DNT AB och Ultrazonix Holding AB. Styrelseledamot i Bone Support Incentive AB. VD i BONE SUPPORT AB och BONESUPPPORT HOLDING AB.

Utbildning: Legitimerad läkare. Docent i klinisk farmakologi.

Innehav i Enzymatica: 172 748 aktier.

BENGT JÖNDELL

Född 1960. Tillförordnad CFO sedan 2016.

Bengt har 25 års erfarenhet av ekonomi, HR, IT och ledningsarbete från internationella företag, bland annat inom läkemedelsindustrin. Kommer senast från en position som CFO och administrativ chef på BTJ Group AB och har dessförinnan bland annat varit Senior Financial Advisor för BoneSupport och CFO/administrativ chef för Inpac.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Jöndell Consulting AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i BTJ Sverige AB, BTJ Finland Oy samt Lugi HF.

Utbildning: Civilekonom.

Innehav i Enzymatica: –

JÖRGEN REXÖ

Född 1955. EVP Legal sedan 2011.

Medgrundare i Enzymatica. Jörgen har lång erfarenhet av startup-bolag som rådgivare inom bolagsrätt och finansiering, bland annat inom ramen för Mobile Heights Business Center och Lund Life Science Incubator AB. Har mer än 25 års erfarenhet från juristverksamhet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Enzymatica Care AB. Styrelseledamot i Humea AB, Navexa Securities AB och Advokat Jörgen Rexö AB. Likvidator i Cerotto Aktiebolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Enzymatica AB (publ), Forskarpatent i Syd AB, Vårdboendefonden Management AB och CR Development AB. Styrelsesuppleant i Rexö Brands AB och Humea AB. Likvidator i Added Power Invest i Sverige AB och Softplace AB.

Utbildning: Jur. kand. examen.

Innehav i Enzymatica: 1 799 200 aktier.

GUN RYDHÖG

Född 1950. EVP Quality and Regulatory Management sedan 2014.

Gun har mer än 35 års erfarenhet från kvalitetssäkring och regulatoriskt arbete, produktutveckling och pre-klinisk forskning på medicintekniska bolag med internationell verksamhet. Har haft ledande befattningar inom bland annat Gambro och Hemocue. Kommer närmast från konsultjobb i eget bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i QRRM Assistans AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Utbildning: Receptarie/Farmaceut.

Innehav i Enzymatica: 14 000 aktier.

MATS CLARSUND

Född 1967. EVP Research & Development sedan 2012.

Mats har 20 års erfarenhet av forskning rörande enzymer samt lång erfarenhet från forskning och affärsutveckling inom bioteknik- och läkemedelsindustrin. Kommer närmast från Alligator Bio-science AB, där han haft befattningar som Vice President Scientific Business Development och Head of Discovery.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Utbildning: Doktor i enzymteknologi.

Innehav i Enzymatica: 22 363 aktier.

ULF BLOM

Född 1965. EVP Marketing & Operations sedan 2011. Medgrundare i Enzymatica. Ulf har över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner inom marknadsföring och försäljning från läkemedelsindustrin, bland annat från Novo Nordisk, Astra Zeneca och ALK. Har omfattande erfarenhet från alla strategiska faser i global kommersialisering av läkemedel.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Medzyme Invest Öresund AB. Styrelseledamot i Enzymatica Care AB och Idogen AB.

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

Utbildning: Civilekonom.

Innehav i Enzymatica: 1 821 332 aktier.

CARL-JOHAN WACHTMEISTER

Född 1955. IR-ansvarig (konsult) sedan 2015.

Carl-Johan har lång erfarenhet av konsultverksamhet inom strategisk marknadskommunikation, marknadsföring och affärsstrategi.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Vindproduktion i Flackarp Aktiebolag och Ebility AB. Styrelseledamot i Trolleberg Aktiebolag, CJ Wachtmeister Consulting AB, Aspekta AB, Wacht & Troy AB och Trolle-Wachtmeisters Medicinska Forskningsstiftelse. Styrelsesuppleant i MAW Creations AB. Innehavare av Trollcom.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Grayling & Citigate Norden AB. Styrelseledamot i Citigate & Trimedia Norden AB, Citigate Stockholm AB, Trimedia Stockholm AB och Bilingual Montessori School of Lund Ekonomisk Förening. Styrelsesuppleant i Zitha Consulting AB och Wacht & Troy AB.

Utbildning: Fil. kand. Företagsekonomi och samhällsskapat.

Innehav i Enzymatica: –

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

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 vad som nämnts ovan, har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

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

I samband med förvärvet av Zymetech erhöll Guðmundur Pálmason och Sigurgeir Guðlaugsson aktier och teckningsoptioner som betalning för deras respektive aktier i Zymetech. Båda ingått så kallade lock up-avtal innebärande att de är förhindrade att fritt överlåta dessa aktier under en period om 12 månader efterföljande förvärvets slutförande. Förvärvet slutfördes den 1 april 2016. Restriktionerna omfattar enbart de aktier som Guðmundur Pálmasons och Sigurgeir Guðlaugssons erhöll som betalning för aktierna i Zymetech.

Utöver ovan föreligger inga begränsningar i styrelsens och de ledande befattningshavarnas innehav i Enzymatica.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress:

Ideon Science Park
Scheelevägen 19
223 70 Lund

Revisor

Ernst & Young AB är Enzymaticas revisor sedan 2012. Göran Neckmar är huvudansvarig revisor. Göran Neckmar är auktoriserad revisor och medlem i FAR – branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Revisorn nås via Ernst & Young AB, Box 4270, 203 14 Malmö.

Bolagsstyrning

Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Enzymatica följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Enzymaticas notering på NASDAQ First North Stockholm samt god sed på aktiemarknaden.

Styrelse

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2016. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.

Guðmundur Pálmason och Sigurgeir Guðlaugsson valdes vid extra bolagsstämma den 15 februari 2016 med verkan från och med tidpunkten för slutförandet av förvärvet av Zymetech (vilket skedde den 1 april 2016) för tiden till årsstämman 2016. Deras nominering till styrelsen utgjorde en del i överenskommelsen med säljarna vid förvärvet av Zymetech.

Styrelsens utskott

Som ovan noterat följer Bolaget inte svensk kod för bolagsstyrning varför kodens bestämmelser om ersättningsutskott inte är tillämpliga för Bolaget. Aktiebolagsens bestämmelser om inrättande av revisionsutskott är ej heller tillämpliga för Bolaget då dess aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har ändå valt att inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Revisionsutskottet ansvarar för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering och för arbeten som rör Enzymaticas interna kontroll. Revisionsutskottet svarar även för styrelsens löpande kommunikation med Bolagets revisorer, fastställande av riktlinjer för vilka tjänster som skall upphandlas av revisorer utöver revision, utvärdering av revisionsinsatsen, biträde till valberedningen vid framtagande av förslag till revisor samt arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet består av Marianne Dicander Alexandersson, Anders Jungbeck, Lennart Nilsson och Hans Pihl. Marianne Dicander Alexandersson är utskottets ordförande.

Ersättningsutskottet som behandlar frågor avseende ledande befattningshavares ersättningar och förmåner, inklusive verkställande direktören. Ersättningsutskottet består av Lennart Nilsson, Nils Siegbahn och Monica Wallter. Lennart Nilsson är utskottets ordförande.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Till styrelsen utgår ersättning enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön och övriga förmåner (avser tjänstebil). Bolagets ledande befattningshavare utgörs av, förutom verksställande direktören, ytterligare 5 personer.

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

Verkställande direktörens uppsägningstid är tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Särskilt avgångsvederlag utgår ej. Uppsägningstiden för övriga ledande befattningshavare är mellan tre och sex månader och från Bolagets sida uppgår uppsägningstiden till mellan tre och tolv månader. Särskilt avgångsvederlag utgår ej.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare utgår enligt följande (KSEK):

	Grundlön/ styrelsearvode	Pension exkl. löneskatt	Övriga förmåner ¹⁾	Summa
<i>Styrelsens ordförande</i>				
Lennart Nilsson	180	–	–	180
<i>Övriga styrelseledamöter</i>				
Anders Jungbeck	120	–	–	120
Hans Pihl	120	–	–	120
Jonas E Forsberg	120	–	–	120
Marianne Dicander Alexandersson	170 ²⁾	–	–	170
Monica Wallter	120	–	–	120
Nils Siegbahn	120	–	–	120
Fredrik Lindberg, VD (150215–151231)	1 800	552	–	2352
Andra ledande befattningshavare ³⁾	4 080	684	60	4824
Totalt	6 830	1 236	60	8 126

1) Avser tjänstebil.

2) Inkluderar arvode som utgår till revisionsutskottets ordförande.

3) Andra ledande befattningshavare har varit 5 st under året.

Utöver vad som framgår av tabellen ovan har konsultarvode utgått till Anders Jungbeck vilket vidare framgår av Bolagets årsredovisning som hänvisas till i avsnittet ”transaktioner med närstående” nedan.

Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Enzymatica har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 834 695,79 SEK och fördelas på 45 867 380 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK. Antal aktier ska utgöra lägst 37 500 000 aktier och högst 150 000 000 aktier. Om företrädesemissionen blir fulltecknad kan aktiekapitalet komma att öka med 1 100 817,48 SEK fördelat på 27 520 428 nya aktier, motsvarande en utspädning om cirka 38 procent av aktiekapital och röster.

Aktierna i Enzymatica har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i SEK. Enzymatica är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden 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 lösningsskyldighet. 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.

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2006	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100 000,00	100,00
2009	Nyemission	200	1 200	20 000	120 000,00	100,00
2011	Nyemission	3 800	5 000	380 000	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	Nyemission	4 692 287	23 461 438	187 691,54	938 457,82	0,04
2014	Nyemission	1 500 000	24 961 438	60 000,02	998 457,84	0,04
2016 ¹⁾	Apportemission	20 905 942	45 867 380	836 237,95	1 834 695,79	0,04
2016 ²⁾	Förestående nyemission	27 520 428	73 387 808	1 100 817,48	2 935 513,27	0,04

1) Avser förvärvet av Zymetech som beskrivs på andra sidor i prospektet.

2) Förutsätter att nyemissionen blir fulltecknad.

Teckningsoptioner

Enzymatica har för närvarande 3 982 084 teckningsoptioner utgivna som var och en ger rätt till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna utgjorde en del i köpeskillingen vid förvärvet av Zymetech genom apportemission och har tecknats av säljarna av Zymetech-aktierna. Teckningsoptionerna har emitterats till en teckningskurs (optionspremie) om 0,97 SEK baserat på Enzymaticas aktiekurs per den 31 mars 2016, vilket beräknats i enlighet med värderingsmodellen Black & Scholes. Lösenpriset är 5 SEK

och teckningsoptionernas löptid är 24 månader efter slutförandet av Enzymaticas förvärv av Zymetech. Teckning av nya aktier kan enbart ske under perioden som faller 18 till 24 månader efter förvärvets slutförande. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna beräknas Bolagets aktiekapital öka med 159 284,05 SEK (med förbehåll för eventuell omräkning enligt villkoren), innebärande en utspädning om cirka 8 procent beräknat på Bolagets aktiekapital före Företrädesemissionen (utan hänsyn tagen till eventuell omräkning till följd av Företrädesemissionen).

Bemyndigande

Årsstämman den 21 april 2015 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av högst 3 000 000 aktier. Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa kapital för att finansiera Bolagets fortsatta expansion och möjliggöra företagsförvärv eller förvärv av hela eller delar av verksamhet.

Extra bolagsstämma den 14 april 2016 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av högst 17 500 000 aktier. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital och ta till vara på framtida möjligheter att få in långsiktiga starka ägare samt vidare finansiera bolagets tillväxtstrategi.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Enzymatica uppgick till cirka 1 500 per den 8 april 2016. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per samma datum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
SEB*	14 135 644	30,82%
Gadice ehf	5 562 649	12,13%
Nordea Bank AB (publ)*	1 937 580	4,22%
Medzyme AB (Ulf Blom)	1 821 332	3,97%
Humea AB (Jörgen Rexö)	1 799 200	3,92%
Övriga	20 610 975	44,94%

Källa: Euroclear

* Såvitt Bolaget känner till avser detta i huvudsak förvaltarregistrerade aktier. Baserat på utfallet av apportemissionen den 1 april 2016 (förvärvet av Zymetech) utgörs aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av aktiekapital och röstetal av Fortus hf (Guðmundur Pálmason) som tecknade sig för 3 606 211 aktier (motsvarande cirka 7,89% av aktiekapital och röster) och Protenus Holding Limited (Guðmundur Pálmason) som tecknade sig för 3 590 684 aktier (motsvarande cirka 7,85% av aktiekapital och röster).

Lock-up avtal

Aktieägare som förvärvade aktier i Bolaget genom apportemissionen i samband med förvärvet av Zymetech har ingått så kallade lock up-avtal innebärande att de är förhindrade att fritt överlåta de aktier i Bolaget som förvärvades genom apportemissionen under en period om 12 månader efterföljande förvärvets slutförande. Förvärvet slutfördes den 1 april 2016.

Utdelningspolicy

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. Bolaget

kommer att fortsatt fokusera på forskning och utveckling av Bolagets produktportfölj samt försäljning och marknads-expansion. Tillgängliga finansiella resurser avses användas för att finansiera dessa projekt. Styrelsen avser därför inte föreslå någon utdelning under de närmaste åren.

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 Sweden förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Enzymatica bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Handel med Enzymatica-aktien

Enzymaticas aktier är sedan den 15 juni 2015 upptagna till handel på handelsplattformen NASDAQ First North Stockholm. Aktien har ISIN-kod SE0003943620 och kortnamnet ENZY. Antalet aktier uppgår till 45 867 380. Sista betalkurs den 15 april 2016 var 2,90 SEK, motsvarande ett börsvärde om 133 MSEK.

Likviditetsgaranti

Bolaget har ingen likviditetsgaranti.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid årsstämman 2013 beslutades att inrätta ett nytt, långsiktigt personaloptionsprogram omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 850 000 personaloptioner till anställda och nyckelpersoner i Bolaget. Samtliga optionsinnehavare valde att i februari 2016 att återlämna optionerna i samband med förvärvet att Zymetech ehf., varvid programmet förföll utan påverkan på antalet aktier eller aktiekapital.

Villkoren för personaloptionsprogrammet innebar i att optionerna skulle tilldelas samtliga anställda i Bolaget samt nyckelpersoner med uppdrag för Bolaget, varvid tilldelning skulle ske med högst 100 000 optioner per anställd. Optionsprogrammet omfattade även styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget, varvid tilldelning skulle ske med högst 150 000 optioner per ledamot. Varje personaloption berättigade 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 tilldelades Sista utnyttjandedag var den 31 december 2017.

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 37 500 000 och högst 150 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

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

§ 7 Revisorer

Bolaget ska välja 1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Dessa väljs 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 samman kallad;
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 revisorsarvoden;
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.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska 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 extra bolagsstämma den 14 april 2016.¹⁾

1) Bolagsordningen har antagits vid extra bolagsstämma den 14 april 2016, men vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande kan registreringen av bolagsordningen hos Bolagsverket eventuellt inte ha hunnit slutföras.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets registrerade firma är Enzymatica AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556719-9244 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 14 december 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 10 januari 2007. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget är moderbolag till dotterbolagen Enzymatica Care AB, org.nr. 556701-7495, med säte i Lund, Enzymatica North America Inc, org. nr. 47-1030502, med säte i Delaware USA, och Zymetech ehf. org. nr. 6406830589 med säte i Reykjavik Island.

Dotterbolaget Enzymatica Care AB är i dagsläget inte rörelsedrivande. Bolaget har tidigare förvaltat teckningsoptioner utställda av Bolaget, vilka makulerats den 12 februari 2016. Zymetech bedriver huvudsakligen verksamhet inom forskning, utveckling, produktion och försäljning av marina enzymer för terapeutisk användning. Enzymatica North America Inc har bildats för att bedriva koncernens eventuella framtida verksamhet i USA.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Koncernen inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Koncernen som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig för Koncernen per dagen för detta Prospekt.

Förvärv av Zymetech

Enzymatica ingick den 27 januari 2016 ett aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i Zymetech avseende förvärv av ca 99,5 procent av aktierna i Zymetech, ett isländskt bolag som bedriver forskning, utveckling och tillverkning av det enzym (trypsin) som är en nyckelkomponent i Enzymaticas förkylningsspray ColdZyme®. Köpeskillingen för aktierna i Zymetech utgjordes av 20 905 942 nya aktier och 3 982 084 nya teckningsoptioner i Enzymatica. Förvärvet slutfördes den 1 april 2016 då Enzymatica tillträdde aktierna i Zymetech. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden för båda parter.

Före förvärvet hade Enzymatica och Zymetech ett kommersiellt avtal för leverans av det enzym Bolaget använder i sina produkter. Leveransavtalet gav Enzymatica exklusiv rätt att marknadsföra och sälja sina produkter, innehållande enzymet, i Norden och en icke-exklusiv rätt att sälja och marknadsföra sina produkter i övriga världen.

Kund- och distributionsavtal

Enzymatica har ingått avtal för distribution av Coldzyme® Munspray med samtliga apotekskedjor i Sverige och ett flertal apoteks- och hälsokostkedjor i Sverige, Danmark och Norge. Avtalen innefattar bland annat Apoteket AB, Kronans Droghandeln Apotek AB, ApoPharm AB och Life Europe AB i Sverige, samt Alliance Healthcare AS i Norge.

Under 2015 ingick Bolaget ett avtal med distributören Tamro Oy för försäljning av Coldzyme Munspray i Finland. Avtalet ger Tamro Oy exklusiv rätt att sälja, marknadsföra och distribuera Coldzyme Munspray på den finska apoteksmarknaden.

I Storbritannien har Bolaget sedan 2014 ett avtal med AHA Marketing & Sales Partnership gällande marknadsföring, lagerhållning, försäljning och leverans av Coldzyme Munspray till i första hand apotekskedjan Boots UK. Under 2015 slöts även ett avtal med AHA Marketing & Sales Partnership gällande marknadsföring, lagerhållning, försäljning av Coldzyme Munspray, till i första hand apotekskedjan Lloyds.

Bolaget har även inlett ett samarbete med läkemedelsbolaget Laboratorios del Dr Esteve S.A.U (Esteve). Avtalet ger Esteve exklusiv rätt att sälja, marknadsföra och distribuera Coldzyme Munspray till apotek i Spanien och Andorra under varumärket Cortagrip/Coldzyme under så kallad co-branding.

Merparten av avtalen med antingen löpande uppsägningstid eller kortare avtalstider med automatisk förlängning av avtalstiden. Vissa avtal innebär åtaganden i form av servicegrad eller återköpsansvar.

Immateriella rättigheter

Det råenzym som används för tillverkning av Bolagets produkter är föremål för patentskydd, vilka patent ägs av Zymetech. Genom förvärvet av Zymetech har Enzymatica kontroll över dessa patent. Patenten förfaller 2019–2020 (förutsatt att tillämpliga förnyelseavgifter för patenten betalas under tiden). Patentskyddet omfattar EU, Australien, Kanada, Kina, Indien, Island, Korea, Mexiko, Norge, Nya Zeeland, Polen, Ryssland och USA.

Resultatet av den produktutveckling som Bolaget bedriver omfattas bland annat av sekretessavtal och lag om skydd av företagshemligheter.

Det registrerade varumärket ColdZyme® ägs av Bolaget och är registrerat på de huvudsakliga marknader som Bolaget bedömer relevant för produkten. Därutöver innehar Bolaget även varumärket PeriZyme i vissa jurisdiktioner samt varumärket Kalvatin i USA.

Partnerskap och ägarintressen

Zymetech äger 26,25 procent av aktierna i det isländska bolaget Takanawa Zymetech ehf, vilket i sin tur äger 100 procent av aktierna i det japanska bolaget Takanawa Zymetech KK. Zymetech och Takanawa Zymetech KK ingick 2015 ett tioårigt leverans- och licensavtal avseende enzym-baserad munspjett mot förkylningssjukdomar. Takanawa Zymetech KK får genom avtalet en exklusiv, men begränsad rätt att registrera, marknadsföra och distribuera munspjett i Japan under ett eget varumärke. Exklusiviteten är villkorad av vissa så kallade milstolpar. Avtalet innebär inte att Takanawa Zymetech KK kan förhindra Enzymatica att marknadsföra och sälja ColdZyme® på den japanska marknaden.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Enzymatica har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets aktieägare om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 50 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen vilket kan tas i anspråk för bristande teckning i Företrädesemissionen. Garantiersättning uppgår till 5 procent av respektive garants maximala åtaganden enligt emissionsgarantierna. Någon ersättning för åtagandena om teckningsförbindelser utgår ej. Teckningsförbindelserna och avtalen om emissionsgaranti ingicks under mars månad 2016. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda aktieägare inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Namn	Teckningsförbindelse	Emissionsgaranti	Totalt åtagande	Andel av företrädesemissionen
Abanico Invest AB ¹⁾		5 000 000	5 000 000	8,3%
ABG Sundal Collier AB ²⁾		2 064 000	2 064 000	3,4%
Askero Invest AB ³⁾		10 000 000	10 000 000	16,7%
Baulos International S.A. ³⁾		2 500 000	2 500 000	4,2%
Carl Westin Ltd	1 000 000		1 000 000	1,7%
Falvir AB ⁴⁾		2 500 000	2 500 000	4,2%
Fortus hf.	4 700 000		4 700 000	7,8%
Fredrik Lindberg	350 000		350 000	0,6%
Göran Källebo ⁵⁾		5 000 000	5 000 000	8,3%
Inviu Partners AB ⁷⁾		5 000 000	5 000 000	8,3%
Lennart Nilsson genom AB Pethle	436 000		436 000	0,7%
LMK Venture Partners AB ⁸⁾		10 000 000	10 000 000	16,7%
Ögurás ehf.	600 000		600 000	1,0%
Per Vasilis ⁹⁾		2 500 000	2 500 000	4,2%
Protenus Holding Limited	1 050 000		1 050 000	1,8%
Tedde Jeansson ¹⁰⁾		5 000 000	5 000 000	8,3%
Ulf Blom	1 000 000		1 000 000	1,7%
Ulf Winberg	1 000 000		1 000 000	1,7%
Åke Larsson	300 000		300 000	0,5%
Summa	10 436 000	49 564 000	60 000 000	100,0%

1) Fullriggarevägen 2, 255 91, Helsingborg

2) Box 7269, 103 89, Stockholm

3) Box 4042, 203 11, Malmö

4) Avenue du Bgm. Et. Demunterlaan 5A/10, B-1090 Jette, Belgien

5) Östergatan 26, 262 31, Ängelholm

6) Kan nås på Bolagets adress

7) Mäster Samuelsgatängatan 3, 4Tr, 111 44, Stockholm

8) Box 2025, 220 02, Lund

9) Kan nås genom Bolagets adress

10) Kan nås genom Bolagets adress

Försäkringsskydd

Enzymatica har för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Bolagets styrelse att Enzymaticas försäkringsskydd är tillfredsställande.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Enzymatica har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som

Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Enzymatica tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Uppgifter om transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 framgår av Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Utöver vad som framgår av Bolagets årsredovisning och nedan har ingen av Bolagets

styrelseledamöter eller ledande befattningshavare deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under nuvarande eller de tre föregående räkenskapsåren.

Sigurgeir Guðlaugsson, som sedan den 1 april 2016 är styrelseledamot i Enzymatica, erhöll i januari 2016 ett lån om totalt cirka 33 000 000 ISK (motsvarande cirka 2 300 000 SEK vid tidpunkten för lånet) från Zymetech i syfte att utnyttja optioner i Zymetech i samband med förvärvet. Lånet har lämnats på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas i april 2017.

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Enzymaticas delårsrapport januari–mars 2016 (där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet).
- Enzymaticas årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015: Koncernens rapport över totalresultatet (sidan 34), koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 35), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 36), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 37), moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet (sidan 38), moderbolagets balansräkning (sidorna 39–40), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 41), moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 42), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidorna 43–56) samt revisionsberättelse (sidan 58).
- Enzymaticas årsredovisning avseende räkenskapsåret 2014: Koncernens rapport över totalresultatet (sidan 30), koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 31), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 32), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 33), moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet (sidan 34), moderbolagets balansräkning (sidorna 35–36), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 37), moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 38), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidorna 39–51) samt revisionsberättelse (sidan 53).
- Enzymaticas årsredovisning avseende räkenskapsåret 2013: Koncernens rapport över totalresultatet (sidan 25), koncernens rapport över finansiell ställning (sidorna 26–27), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 28), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 29), moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet (sidan 30), moderbolagets balansräkning (sidorna 31–32), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 33), moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 34), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidorna 35–47) samt revisionsberättelse (sidan 49).

Hänvisningen avser endast historisk finansiell information. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investeraren för aktuellt typ av prospekt eller återfinns på

annan plats i Prospektet. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion Enzymaticas bolagsordning samt all finansiell information avseende Bolaget och dess dotterbolag som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängliga hos Bolaget under Prospektets giltighetstid. Nämda dokument avseende Enzymatica AB (moderbolaget) finns även tillgängliga på Enzymaticas hemsida, www.enzymatica.se.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är ABG Sundal Collier som biträtt Enzymatica i upprättandet av Prospektet. Setterwalls Advokatbyrå AB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. SEB är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

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 ska genomföras framgångsrikt samt avseende garanterna att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

ABG Sundal Collier är, såsom ovan nämnt, finansiell rådgivare till Bolaget. ABG Sundal Collier erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har ABG Sundal Collier inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Enzymatica i samband med Företrädesemissionen.

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

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget 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.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattefrågor som kan komma att aktualiseras med anledning av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information och vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför 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.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. 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 nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiseras samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå vid avyttringen.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

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. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

*Aktiebolag**Skatt på kapitalvinster och utdelning*

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägar- rättigheter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar- rättigheter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas

upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

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. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägar- rättigheter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

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. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

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

Ordlista

Barriärteknologi

En teknologi som skapar en skyddande barriär som inte absorberas av kroppen. Barriären består av en viskös osmotisk lösning som innehåller trypsin.

CE-märkt produkt Klass 1

Produkt för vilken tillverkaren har försäkrat att den uppfyller gällande krav och föreskrifter för medicintekniska produkter. Med Klass 1 avses att produkten faller inom den lägsta riskklassificeringen avseende vad en användare kan utsättas för på grund av en produkts användning.

Cosmeceutical products

Engelsk term för kosmetiska produkter med biologiskt aktiva komponenter som påstås ha medicinska eller läkemedelsliknande egenskaper.

Hypertoniskt ämne

Ämne som drar till sig (suger upp) vätska från en isoton lösning (tex lösning som finns i celler).

Katalytisk aktivitet

Den ökning av reaktionshastighet som enzymet (katalysatorn) bidrar till.

Kliniska studier

Studier utförda på människor.

OTC-marknaden

Term för marknaden för receptfria varor. Från det engelska uttrycket "Over-the-counter".

Substrataffinitet

Ett värde på hur bra enzymet och substratet (tex virus) passar ihop. Ju högre affinitet desto bättre.

Trypsin

Ett naturligt enzym som finns hos bla människor och djur. Trypsin bryter ner proteiner.

Viskös osmotisk lösning

Viskös betyder att lösningen är tjockare än vatten och att den är osmotisk betyder att den tex drar till sig vatten.

Värdcell

Cell som härbärgerar ett virus eller en främmande mikroorganism.

Adresser

Emittent

Enzymatica AB (publ)

Ideon Science Park

SE-223 70 Lund

Tel. 046-286 31 00

www.enzymatica.se

Finansiell rådgivare

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 65

Box 7269

SE-103 89 Stockholm

www.abgsc.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Stortorget 23

SE-211 34 Malmö

www.setterwalls.se

Emissionsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Issuer Agent Department R B6

106 40 Stockholm

www.seb.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65

Box 7822

103 97 Stockholm

www.euroclear.com



Enzymaticas affärsidé är att utveckla medicin-tekniska produkter, baserade på barriärtekno-logi och marina enzymer, för egenvård inom större marknadssegment. Med framgångsrik försäljning i Skandinavien som bas, förstärkt med patent och bevisad funktion genom patientstudier, ska produkterna vara attraktiva för distributionspartners i resten av världen.

ENZYMATICA AB (PUBL)
IDEON SCIENCE PARK SE-223 70 LUND, SWEDEN
BESÖKSADRESS: SCHEELEVÄGEN 19, DELTA 5
TEL 046-286 31 00
INFO@ENZYMATICA.SE
WWW.ENZYMATICA.SE