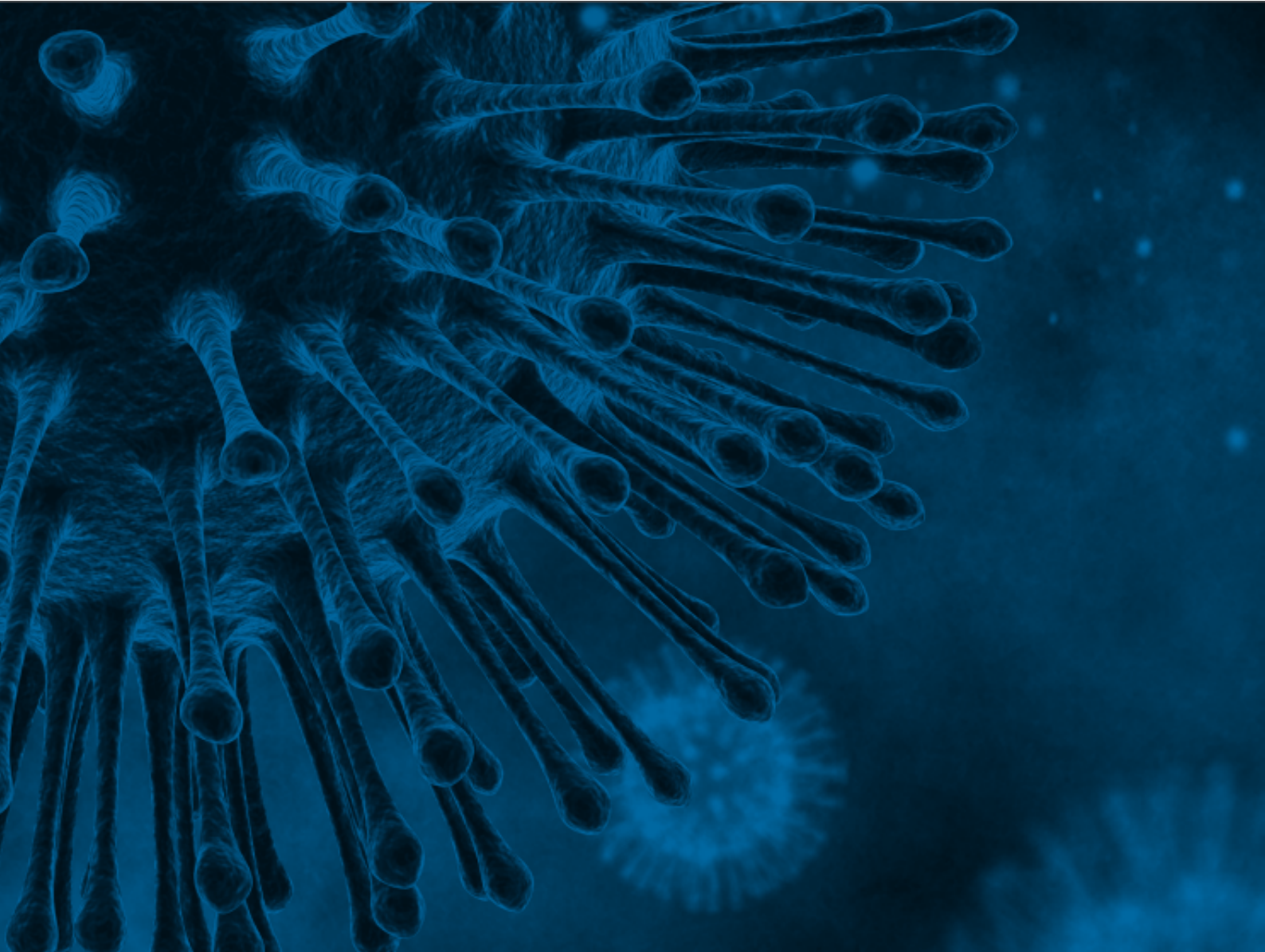


INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ENZYMATICA AB (PUBL)

TECKNINGSPERIOD 14 - 28 NOVEMBER 2018



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Enzymatica" eller "Bolaget" avses Enzymatica AB (publ), 556719-9244, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Enzymatica AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar, hänvisning till JPY avser japanska yen och hänvisning till "ISK" avser isländska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapur, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

MARKNADSINFORMATION OCH VISSA FRAMTIDSIKRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser

och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje eller enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

RÅDGIVARE

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Enzymatica och Mannheimer Swartling är legal rådgivare till Enzymatica och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Mannheimer Swartling från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt Bolagets Certified Adviser.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

TVIST

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

TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 28 november 2018, eller senast den 26 november 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

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

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	14
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	17
BAKGRUND OCH MOTIV	18
VD HAR ORDET	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	20
MARKNADSÖVERSIKT	22
VERKSAMHETSBESKRIVNING	25
HISTORIK	33
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	34
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	38
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	40
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	42
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	44
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	49
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	52
SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK	53
BOLAGSORDNING	54
ADRESSER	55

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Den som på avstämningsdagen den 12 november 2018 är registrerad aktieägare i Enzymatica äger rätt att erhålla teckningsrätter vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i Enzymatica berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i Enzymatica.

TECKNINGSKURS

1,90 SEK per aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

12 november 2018.

TECKNINGSTID

14 november – 28 november 2018.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

14 november – 26 november 2018.

TECKNING OCH BETALNING MED FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats: Nasdaq First North

ISIN-kod aktie: SE0003943620

Kortnamn: ENZY

ISIN-kod teckningsrätt: SE0011896687

ISIN-kod BTA: SE0011896695

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018: 19 februari 2019

SAMMANFATTNING

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

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR											
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör beaktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten 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 sådana värdepapper.									
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.									
AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN											
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Enzymatica AB (publ). Enzymaticas organisationsnummer är 556719-9244									
B.2	Säte och bolagsform	Enzymatica är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige den 1 december 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 10 januari 2007. Enzymaticas associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).									
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Enzymatica AB är ett life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar. Produkterna är baserade på en barriärteknologi, som inkluderar marina enzymer. Bolagets första produkt är ColdZyme® Munspray ("Coldzyme® Munspray" eller "ColdZyme") som kan förhindra förkylning, och kan förkorta sjukdomsperioden. Produkten har lanserats på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners.									
B.4a	Trender och tendenser	<p>Idag säljs ColdZyme på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners. Under 2018 har Bolaget tecknat distributörsavtal med partners för ett antal strategiska marknader vilket ytterligare bekräftar Bolagets affärsmodell och barriärteknologi. ColdZyme har ökat sin marknadsandel i Sverige från 4,9 % till 5,3 % under de senaste 12 månaderna. Under januari -september 2018 ökade ColdZymes försäljning med 10,4 % i volym, att jämföra med marknadens tillväxt på 2,2 %.¹</p> <p>Marknadsföringsrestriktionerna på den tyska marknaden innebär att Enzymaticas distributör inte kommer lägga fler ordrar för ViruProtect under den återstående delen av 2018. Enzymatica räknar med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15 - 20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. Enzymaticas tyska distributör har överklagat domstolsutslaget och domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019.</p> <p>Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig ändring för Enzymatica vad gäller produktion, försäljning, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret.</p> <p>¹ Nielsen Answers v.41, 2018</p>									
B.5	Koncernstruktur	<p>Enzymatica AB är moderbolag i koncernen, som utöver Enzymatica består av två legala enheter i två länder i enlighet med vad som redovisas i tabellen nedan.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Dotterbolag</th><th>Land</th><th>Andel aktier och röster, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Enzymatica Care AB</td><td>Sverige</td><td>100</td></tr><tr><td>Zymetech ehf.</td><td>Island</td><td>100*</td></tr></tbody></table> <p>* Bolaget har i oktober 2018 förvärvat utestående minoritetspost om 0,5% av aktierna.</p>	Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster, %	Enzymatica Care AB	Sverige	100	Zymetech ehf.	Island	100*
Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster, %									
Enzymatica Care AB	Sverige	100									
Zymetech ehf.	Island	100*									

B.6	Ägarstruktur	<p>Antalet aktieägare i Enzymatica uppgick till cirka 2 500 per den 30 september 2018. Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2018 med därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="427 405 1059 927"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier¹</th> <th>Ägande, kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mats K Andersson</td> <td>11 821 951</td> <td>13,01</td> </tr> <tr> <td>Guðmundur Pálmason</td> <td>9 327 492</td> <td>10,26</td> </tr> <tr> <td>Ágústa Guðmundsdóttir</td> <td>8 904 623</td> <td>9,80</td> </tr> <tr> <td>Hákan Roos</td> <td>6 259 333</td> <td>6,89</td> </tr> <tr> <td>Björn Algqvist</td> <td>6 059 334</td> <td>6,67</td> </tr> <tr> <td>Ulf Blom</td> <td>2 030 047</td> <td>2,23</td> </tr> <tr> <td>Jörgen Rexö</td> <td>2 002 202</td> <td>2,20</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>1 846 129</td> <td>2,03</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>1 759 059</td> <td>1,94</td> </tr> <tr> <td>Åke Larsson</td> <td>1 300 000</td> <td>1,43</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>39 577 638</td> <td>43,55</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>90 887 808</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.</p>	Aktieägare	Antal aktier ¹	Ägande, kapital och röster, %	Mats K Andersson	11 821 951	13,01	Guðmundur Pálmason	9 327 492	10,26	Ágústa Guðmundsdóttir	8 904 623	9,80	Hákan Roos	6 259 333	6,89	Björn Algqvist	6 059 334	6,67	Ulf Blom	2 030 047	2,23	Jörgen Rexö	2 002 202	2,20	Avanza Pension	1 846 129	2,03	Nordnet Pensionsförsäkring	1 759 059	1,94	Åke Larsson	1 300 000	1,43	Övriga	39 577 638	43,55	Totalt	90 887 808	100,0																					
Aktieägare	Antal aktier ¹	Ägande, kapital och röster, %																																																												
Mats K Andersson	11 821 951	13,01																																																												
Guðmundur Pálmason	9 327 492	10,26																																																												
Ágústa Guðmundsdóttir	8 904 623	9,80																																																												
Hákan Roos	6 259 333	6,89																																																												
Björn Algqvist	6 059 334	6,67																																																												
Ulf Blom	2 030 047	2,23																																																												
Jörgen Rexö	2 002 202	2,20																																																												
Avanza Pension	1 846 129	2,03																																																												
Nordnet Pensionsförsäkring	1 759 059	1,94																																																												
Åke Larsson	1 300 000	1,43																																																												
Övriga	39 577 638	43,55																																																												
Totalt	90 887 808	100,0																																																												
B.7	Utvald finansiell information	<p><i>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Enzymatica avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Informationen avseende helåren 2016 och 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden januari – september 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten är ej reviderad men har översiktligt granskats av Bolagets revisor.</i></p> <p>KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</p> <table border="1" data-bbox="427 1263 1374 1912"> <thead> <tr> <th>(KSEK)</th> <th>2018-01-01 2018-09-30</th> <th>2017-01-01 2017-09-30</th> <th>2017-01-01 2017-12-31</th> <th>2016-01-01 2016-12-31</th> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>33 616</td> <td>40 327</td> <td>59 446</td> <td>36 482</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-10 937</td> <td>-17 819</td> <td>-23 117</td> <td>-14 253</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>22 679</td> <td>22 508</td> <td>36 329</td> <td>22 229</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-19 673</td> <td>-19 267</td> <td>-29 279</td> <td>-31 135</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-21 874</td> <td>-20 213</td> <td>-27 345</td> <td>-26 183</td> </tr> <tr> <td>Forsknings- och utvecklingskostnader</td> <td>-15 643</td> <td>-10 202</td> <td>-14 450</td> <td>-12 345</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>709</td> <td>1 641</td> <td>4 535</td> <td>1 257</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-33 802</td> <td>-25 532</td> <td>-30 210</td> <td>-46 177</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-34 771</td> <td>-26 540</td> <td>-30 869</td> <td>-46 832</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-35 218</td> <td>-25 842</td> <td>-31 445</td> <td>-45 006</td> </tr> </tbody> </table>	(KSEK)	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31		<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Nettoomsättning	33 616	40 327	59 446	36 482	Kostnad för sålda varor	-10 937	-17 819	-23 117	-14 253	Bruttoresultat	22 679	22 508	36 329	22 229	Försäljningskostnader	-19 673	-19 267	-29 279	-31 135	Administrationskostnader	-21 874	-20 213	-27 345	-26 183	Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 643	-10 202	-14 450	-12 345	Övriga rörelseintäkter	709	1 641	4 535	1 257	Rörelseresultat	-33 802	-25 532	-30 210	-46 177	Resultat efter finansiella poster	-34 771	-26 540	-30 869	-46 832	Periodens resultat	-35 218	-25 842	-31 445	-45 006
(KSEK)	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31																																																										
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																																										
Nettoomsättning	33 616	40 327	59 446	36 482																																																										
Kostnad för sålda varor	-10 937	-17 819	-23 117	-14 253																																																										
Bruttoresultat	22 679	22 508	36 329	22 229																																																										
Försäljningskostnader	-19 673	-19 267	-29 279	-31 135																																																										
Administrationskostnader	-21 874	-20 213	-27 345	-26 183																																																										
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 643	-10 202	-14 450	-12 345																																																										
Övriga rörelseintäkter	709	1 641	4 535	1 257																																																										
Rörelseresultat	-33 802	-25 532	-30 210	-46 177																																																										
Resultat efter finansiella poster	-34 771	-26 540	-30 869	-46 832																																																										
Periodens resultat	-35 218	-25 842	-31 445	-45 006																																																										

B.7

Utvald finansiell information forts.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	90 746	95 869	94 833	99 586
Materiella anläggningstillgångar	4 816	4 187	4 872	4 375
Finansiella anläggningstillgångar	1 273	1 930	1 705	2 333
Summa anläggningstillgångar	96 835	101 986	101 409	106 294
Varulager	5 594	2 083	2 693	6 987
Kortfristiga fordringar	12 086	19 979	18 786	13 767
Kassa och bank	3 467	4 916	10 932	56 347
Summa omsättningstillgångar	21 147	26 978	32 411	162 641
SUMMA TILLGÅNGAR	127 506	138 443	133 820	162 641
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	75 835	115 858	110 341	141 687
Hänförligt till icke bestämmande inflytande	355	355	355	355
Summa eget kapital	76 190	116 213	110 696	142 042
Summa långfristiga skulder	4 316	6 048	5 647	7 399
Summa kortfristiga skulder	33 355	1 712	17 478	13 201
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	127 506	138 443	133 820	162 641

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(KSEK)	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 564	-24 448	-22 545	-38 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-475	-514	-1 265	-18 995
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 626	-1 107	-846	84 619
Förändring av likvida medel	-1 413	-26 068	-24 656	27 189
Likvida medel vid periodens början	10 932	35 593	35 593	8 065
Omräkningsdifferens	5	-46	-5	339
Likvida medel vid periodens slut	9 524	9 479	10 932	35 593

B.7 Utvald finansiell information forts.

KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Enzymatica bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Enzymatica har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats såvida inget annat anges.

(KSEK)	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning, KSEK	33 616	40 327	59 446 ²	36 482 ²
Aktiverade utvecklingskostnader, KSEK	-	-	-	7 625
Periodens kassaflöde, KSEK	-1 413	-26 068	-24 656 ²	27 189 ²
Bruttomarginal, % ¹	67	56	61	61
Soliditet, % ¹	60	84	83	87
Skuldsättningsgrad, ggr ¹	0,7	0,2	0,2	0,1
Eget kapital, KSEK	76 190	116 213	110 695 ²	142 041 ²
Årets kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-30 564	-24 448	-22 545 ²	-38 434 ²
Nettoinvesteringar, KSEK ¹	-475	-514	-1 265	-18 995
Genomsnittligt antal anställda, st	21	21	21	21
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut	90 887 808	90 887 808	90 887 808	90 887 808
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK ¹	-0,39	-0,28	-0,35	-0,69
Eget kapital per aktie, SEK ¹	0,84	1,28	1,22	1,56

¹ Alternativt nyckeltal

² Reviderat nyckeltal

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Aktiverade utvecklingskostnader

Avser periodens utvecklingsutgifter som har aktiverats i balansräkningen.

Bruttomarginal

Periodens nettoomsättning minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen. Bruttomarginal visar resultat i förhållande till nettoomsättning och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning. Visar hur stor andel eget kapital utgör i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital. Visar företagets nettobelåning och används som ett mått för att mäta skuldsättning och framtida finansieringsbehov.

Nettoinvesteringar

Kassaflöde från investeringsverksamheten. Visar det belopp som använts till investeringar i anläggningstillgångar under året.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier. Visar den andel av eget kapital som belöper på varje aktie.

Resultat per aktie efter full utspädning

Resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier ökat med det antal som tillkommer vid full utspädning. Visar den andel av årets resultat som belöper på varje aktie efter att potentiella aktier som optioner tagits hänsyn till.

B.7	Utvald finansiell information forts.	<p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN AVSER</p> <p>2016</p> <ul style="list-style-type: none"> Enzymatica förvärvar det isländska bolaget Zymetech ehf. ("Zymetech"). Förvärvet ger Enzymatica internationell ensamrätt till det patentskyddade enzymet som är en nyckelkomponent i förkylningssprayen ColdZyme® Munspray. Dessutom får Enzymatica kontroll över tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj. Enzymatica genomför två nyemissioner på totalt cirka 100 MSEK före emissionskostnader för att finansiera Bolagets verksamhet, kunna genomföra sin expansionsstrategi och attrahera nya långsiktiga investerare. <p>2017</p> <ul style="list-style-type: none"> Enzymatica ingår ett exklusivt distributionsavtal med det globala läkemedelsföretaget STADA avseende distribution av ColdZyme på den tyska marknaden. Avtalet kompletterades senare med de belgiska och österrikiska marknaderna. Enzymatica får sin hittills största order, som uppgår till cirka 12 MSEK, av STADA för försäljning av ColdZyme på de tyska, belgiska och österrikiska marknaderna inför förkylningssäsongen efter sommaren. <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Enzymatica ingår avtal om bryggglån med tre av Bolagets större aktieägare om totalt 30 MSEK. Lånen löper med 6,95 % årsränta och med 1,50 % i uppläggningskostnad, vilket bedöms motsvara marknadsmässiga villkor. Lånet ska återbetalas när den långsiktiga finansieringen säkerställts, dock senast den 20 december 2018. Den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt belägger marknadsföringen av ViruProtect® ("VirusProtect") med restriktioner. Domen gäller enbart den tyska marknaden och påverkar inte marknadsföringen av ViruProtect på andra marknader. Anledningen till domstolsutslaget är de strikta kraven på utförande av kliniska studier för medicintekniska produkter enligt tysk lagstiftning, det vill säga att produktpåståenden kräver vetenskapliga data med en standard som är liknande den för läkemedel. Efter att ha analyserat domen överklagar den tyska distributören domstolsutslaget på grunderna att befintliga kliniska data för ColdZyme's effekt är tillräckliga. Domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019. Som en konsekvens av domstolsutslaget kommer Enzymaticas distributör inte att kunna lägga fler order för ViruProtect på den tyska marknaden under den återstående delen av 2018. Däremot får de tyska apoteken lov att sälja ut sina lager av produkten i sin nuvarande form till konsumenterna. Som meddelades i kvartalsrapporten för tredje kvartalet räknar Enzymatica med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15-20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG</p> <ul style="list-style-type: none"> Enzymatica har ingått ett avtal med ett stort japanskt läkemedelsbolag om registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme som sannolikt kommer att säljas med co-branding, dvs med ett lokalt varumärke tillsammans med ColdZyme-varumärket. Tillgången till den japanska marknaden är villkorat godkännande av registreringsmyndigheten, med förväntad lansering 2020. Genom avtalet med den japanska läkemedelskoncernen får Enzymatica tillgång till mellan 5 000 - 10 000 apotek och upp mot 17 000 dagligvarubutiker för att sälja ColdZyme på den japanska marknaden. Under förkylningssäsongen 2018 genomfördes en explorativ studie i Tyskland med syfte att utvärdera olika skalor för förkylningssymtom. I studien deltog 400 personer, som slumpartat ombads att vid första förkylningssymptom antingen starta behandling med ColdZyme eller att inte inleda någon behandling. Totalt inkluderades och utvärderades 269 personer med bekräftad förkylning i studien. En preliminär analys av studien visar genomgående positiva resultat med ColdZyme och indikerar starkt att ColdZyme både mildrar och förkortar förkylning. Resultaten från studien skapar en stark bas för att fortsätta bygga varumärket och bredda produktpåståenden inom ramen för Enzymaticas kliniska program. <p>Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2018.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 9,5 MSEK. Ett underskott av rörelsekapital bedöms uppstå den 20 december 2018 då brygglånet om 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta förfaller i sin helhet. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett behov av rörelsekapital om cirka 60 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 98,7 MSEK före emissionskostnader vilka bedöms uppgå till cirka 7,2 MSEK. Nettolikviden om 91,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Enzymatica erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 28,2 MSEK, motsvarande cirka 28,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 70,5 MSEK, motsvarande cirka 71,4 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt 98,7 MSEK, motsvarande 100,0 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall nyemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas, finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.</p>
------	----------------	---

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Aktier i Enzymatica med ISIN-kod SE0003943620.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Enzymatica före Företrädesemissionen uppgår till 90 887 808, envar med ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. 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 Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Enzymaticas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som den reglerade marknaden.
C.7	Utdelningspolitik	Enzymatica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:</p> <p>Regulatoriska tillstånd och godkännande</p> <p>Att erhålla regulatoriska tillstånd och godkännande kan vara tidskrävande och kan försena, fördyra eller förhindra vidare utveckling eller kommersialisering av en produkt. För att starta och genomföra kliniska prövningar samt för att kunna marknadsföra och sälja ColdZyme måste många gånger tillstånd eller godkännande gällande bland annat användandet av hälsopåstående erhållas av berörda myndigheter i respektive jurisdiktion. Att få tillstånd och godkännande kan vara tidskrävande och kan försena, fördyra eller förhindra kommersialiseringen av ColdZyme, t.ex. på grund av olika uppfattningar om vilka kliniska studier som krävs för godkännande eller att tillverkningen eller produkten inte bedöms uppfylla tillämpliga krav. Myndigheterna kan göra andra bedömningar än Enzymatica, t.ex. i fråga om tolkning av data från studier eller kvalitet på data. Förändringar i myndigheters praxis och rutiner, liksom nya eller ändrade regler eller omklassificeringar av befintliga produkter, kan kräva ytterligare arbete eller ytterst medföra att erforderliga tillstånd inte erhålls eller återkallas. 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. Om erforderliga tillstånd eller godkännande inte erhålls eller förenas med oförutsägbara villkor finns det en risk att produkten inte kan lanseras, att lanseringen av produkten senareläggs och därför drabbas av ökade kostnader, eller att försäljningen av produkten minskar till följd av att ett hälsopåstående inte får användas. Detta skulle i sin tur kunna innebära en väsentlig negativ inverkan på Enzymaticas möjligheter till intäkter och därigenom Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Marknadsföring</p> <p>Det finns särskilda regler kring vilka hälsopåståenden som får användas i marknadsföring av medicintekniska produkter. Sådana regler kan komma att påverka Bolagets möjligheter att själva eller via distributörer marknadsföra ColdZyme på de marknader som Enzymatica verkar på och kan komma att verka på. Marknadsföringen av ColdZyme kan till exempel påverkas genom att vissa hälsopåstående inte får användas.</p> <p>Ett exempel på en sådan risk rör det beslut som den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt har fattat avseende restriktioner för marknadsföringen i Tyskland av förkylningssprayen ViruProtect. ViruProtect, som är det namn under vilket ColdZyme marknadsförs i Tyskland, Belgien och Österrike, säljs och marknadsförs idag genom Enzymaticas distributör STADA Arzneimittel AG ("STADA"). Grunden för beslutet utgörs av de krav på utförande av kliniska studier för medicintekniska produkter som gäller enligt tysk lagstiftning, som marknadsdomstolen i Frankfurt inte anser att ViruProtect uppfyller. Marknadsdomstolens beslut har överklagats av STADA och processen har inte avslutats. Om marknadsdomstolens beslut kvarstår efter STADAs överklagande, det vill säga om restriktionerna kring marknadsföringen av produkten inte upphävs eller om marknadsföringsvillkoren inte kan uppfyllas eller om motsvarande beslut fattas i andra länder där Enzymatica säljer produkten kan detta komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Produktansvar</p> <p>Tester, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter och lösningar medför en risk för skadeståndsanspråk och det finns en risk för att krav på ersättning kopplat till produktansvar kommer att riktas mot Enzymatica. Bolaget har ett sedvanligt försäkringskydd som täcker sådana anspråk. Det finns vidare en risk att de försäkringar som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till negativ publicitet för Bolaget, vilket kan komma att påverka Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
-----	--	---

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Lagstiftning och regelverk</p> <p>Tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter och utrustning sker på en reglerad marknad där det råder strikta regler för marknadsföring, klinisk utvärdering, godkännande och kvalitetsprövning. Det är vidare möjligt att nya lagar eller regleringar kan komma att antas som kan leda till att Enzymatica måste anpassa sin produkt eller marknadsföring. Sådana regleringar skulle kunna innebära att Bolagets försäljningsmöjligheter begränsas eller att Bolagets produkt blir obsolet eller oanvändbar. Om Enzymaticas produkt skulle åläggas restriktioner från myndigheter eller om Bolaget inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden kan detta komma att ha en negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>EU:s nya regelverk för medicintekniska produkter, Förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter ("MDR") trädde ikraft i maj 2017. MDR gäller parallellt med den tidigare lagstiftningen för medicintekniska produkter (direktiv 93/42/EEG) under en period på tre år, dvs. fram till och med maj 2020 då MDR måste börja tillämpas. Den nya förordningen innebär ökade krav på Enzymatica avseende bland annat transparens och spårbarhet av medicintekniska produkter genom hela leveranskedjan. Vidare ställs det högre krav på de åtgärder Enzymatica måste vidta före lanseringen av en medicinteknisk produkt och även högre krav på tillsyn efter att produkten lanserats. Det finns en risk för att Enzymaticas produkt, liksom andra konkurrerande produkter på marknaden, till följd av MDR kommer att klassificeras om, vilket innebär att högre krav kommer att ställas på Bolaget rörande bland annat krav på certifiering från tredje part, eftermarknadsövervakning och genomförande av kliniska studier. Bolaget har under ett antal år aktivt arbetat för att ColdZyme vid tidpunkten för förordningens ikraftträdande ska uppfylla de krav som ställs enligt den nya förordningen. Om ColdZyme inte uppfyller kraven enligt den nya förordningen och därmed inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden kan detta komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Bolagets produkt ColdZyme klassificeras i dagsläget som en medicinteknisk produkt klass 1 i Europa. Även om produktens nuvarande klassificering fortsatt accepteras kan den komma att ifrågasättas av behöriga myndigheter. Dessa överväganden kan i sin tur få till följd att berörda myndigheter på de marknader där ColdZyme säljs beslutar att produkten är tillståndspliktig på annan laglig grund än den nuvarande eller att produkten ska omklassificeras. Sådana beslut kan medföra ytterligare arbete eller ytterst att erforderliga tillstånd återkallas, vilket innebär en risk för att Enzymatica drabbas av ökade kostnader eller att försäljningen av produkten minskar till följd av att ett hälsopåstående inte får användas. Utöver MDR som beskrivs ovan finns det inget av myndighet initierat ärende av detta slag vid tidpunkten för detta Prospekt.</p> <p>Därutöver är verksamheten också exponerad för finansiella riskfaktorer såsom marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk samt kapitalstruktur.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Enzymaticas aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p>Aktiekurs och likviditet</p> <p>Kursutvecklingen för Enzymaticas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.</p> <p>Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare skulle begränsad likviditet i Enzymatica-aktien kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta olika aktieposter. Det finns en risk att aktier i Enzymatica inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.</p> <p>Utspädning</p> <p>Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Enzymatica i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner med eller utan företrädesrätt innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Enzymatica-aktiens marknadspris.</p> <p>Utdelning</p> <p>Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget genererar vinst och ett positivt kassaflöde. Enzymatica har inte lämnat utdelning sedan Bolaget grundades 2007. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och därmed leda till att Bolaget inte presterar ett resultat som möjliggör utdelning. Enzymaticas bolagsstämma måste därtill fatta beslut om utdelning. Om beslut om utdelning inte fattas kan det komma att leda till att kursen på Enzymaticas aktier sjunker.</p>

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Enzymatica cirka 98,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till garantier samt finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Därmed tillförs Enzymatica en nettolikvid om 91,5 MSEK under antagande om full teckning.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Bolaget genomför föreliggande kapitalisering enligt detta Prospekt för att stärka Bolagets finansiella ställning samt möjliggöra fortsatta tillväxtingsatsningar. Vidare skall likviden från Företrädesemissionen användas till att återbetala det bryggglån på 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta som Bolaget upptog i juni 2018.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Enzymaticas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 98,7 MSEK före emissionskostnader. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma den 5 november 2018. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 9,5 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med den 20 december 2018 då bryggglånet om 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta förfaller i sin helhet.</p> <p>Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 60 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 7,2 MSEK tillförs Bolaget 91,5 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har Enzymatica erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 28,2 MSEK, motsvarande cirka 28,6 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 70,5 MSEK, motsvarande cirka 71,4 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 98,7 MSEK, motsvarande 100,0 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Nettolikviden om 91,5 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån inklusive ränta 31,4 MSEK • Investeringar i fortsatta kliniska studier cirka 25 MSEK • Finansiering av utökade marknadssatsningar cirka 5 MSEK • Investering i produktionsutrustning cirka 5 MSEK • Förstärkning av Bolagets rörelsekapital cirka 25 MSEK

E.3	Villkor i sammandrag	<p>FÖRETRÄDESEMISSIONEN De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Enzymaticas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>TECKNINGSKURS Teckningskursen är 1,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>AVSTÄMNINGSDAG Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 12 november 2018. Sista dag för handel med Enzymaticas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 9 november 2018.</p> <p>TECKNINGSRÄTTER Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.</p> <p>TECKNINGSTID Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 – 28 november 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 28 november 2018.</p> <p>HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 14 – 26 november 2018.</p> <p>HANDEL MED BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 14 november 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 51, 2018.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Ett antal aktieägare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Inga ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier för vilka ersättning om 7,0 procent av garanterat belopp utgår. Vidare ska den bryggglänefinansiering som lämnats Bolaget återbetalas vid genomförandet av Erbjudandet. Utöver dessa parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Mannheimer Swartling Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. Därutöver har Erik Penser Bank och Mannheimer Swartling Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka med 51 935 888 aktier, från 90 887 808 till 142 823 696 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 36,4%.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

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.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADERISKER

Finansieringsbehov och kapital

Enzymatica bedriver huvudsakligen försäljning, forskning och utveckling av produkter mot infektionsdrivna sjukdomar. Bolaget befinner sig i en expansionsfas 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 expansion, alternativt i förtid avbrutna 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.

Distribution av produkter

Enzymatica verkar genom direkt kontakt med apotek och hälsofackhandel på den skandinaviska marknaden. För marknader utanför Skandinavien är strategin att samarbeta med dedikerade partners som ansvarar för marknadsföring, distribution och försäljning. Detta innebär att Enzymaticas framtida expansion är beroende av framgångsrika samarbeten med olika partners. Enzymatica har omfattande avtalsrelationer med dessa samarbetspartners men samarbeten kan sägas upp. Ett avbrutet samarbete med en större partner skulle ha en negativ inverkan på Enzymaticas tillväxt, omsättning och resultat.

Leverantörer

Bolagets strategi är att ingå strategiska partnerskap, där partners skall hantera delar av produkternas tillverkningsprocess. Enzymaticas framtida försörjning av produkter är beroende av underleverantörer som kan tillverka Bolagets produkter. Bolaget har strategiska avtal med sina viktigaste underleverantörer men dessa avtal kan sägas upp. Avbrott i leveranserna på grund av uppsagda avtal eller produktionsbortfall vid oförutsägbara händelser hos en underleverantör kan inverka negativt på Enzymaticas omsättning och resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Enzymaticas nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare på samtliga positioner i Bolaget är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar och tillväxtpotentialer. 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 samt förluster i viktig kunskap kring produktionen och hanteringen av enzym vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning, resultat och möjligheter till tillväxt negativt.

Produktutveckling

Fortsatt utveckling av befintliga och nya produkter och lösningar är av stor betydelse för Enzymatica. Om Bolagets förmåga att utveckla produkter upphör eller om produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidplaner eller om mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra negativa effekter på Enzymaticas försäljnings- och resultatutveckling.

Immateriella rättigheter

Enzymaticas fortsatta utveckling är beroende av fortsatt framgångsrik forskning och i viss mån beroende av förmågan att skydda framtida intäktströmmar genom att Bolagets produkt får ett immaterialrättsligt skydd. Det finns en risk att befintliga och framtida patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter som innehålls av Enzymatica inte kommer att utgöra ett fullgott skydd mot intrång och konkurrens, t.ex. kan konkurrenter komma att utveckla nya produkter som gör att Enzymaticas nuvarande och framtida immateriella rättigheter avseende produkter kringgås och ersätts. Vidare är patent till sin natur tidsbegränsade. Patentskyddet för en del av Enzymaticas patent upphör att gälla under 2020, däribland ett användarpatent för det enzym som utgör en viktig beståndsdel i Enzymaticas produkter, och är därför beroende av att andra för Enzymaticas produkter relevanta patent upprätthålls och förnyas. Det finns därför en risk för ökad konkurrens för Enzymaticas produkter, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, omsättning och resultat.

Enzymatica strävar efter att skydda sina egna innovationer i samband med eget utvecklingsarbete för att säkerställa avkastning på de investeringar som Bolaget gör i produktutveckling, men det är inte säkert att Bolagets innovationer kan bli föremål för patentskydd eller att innovationerna inte gör intrång i andras immateriella rättigheter. Intrång och plagiat är risker som Bolaget kan bli utsatt för. Vidare finns risken att Enzymatica av okänd anledning dras in i domstolsprocesser för påstådda intrång i andras rättigheter. Det förekommer dessutom att företag blir utsatta för ogrundade stämningar avseende patentintrång. Tvister till följd av plagiat och intrång kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Det finns en risk att nya konkurrenter med en större resursbas avseende kompetens och kapital etablerar sig på Enzymaticas marknad och erbjuder bättre metoder och effektivare produkter än Enzymatica, vilket kan få signifikanta negativa effekter på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

Tester, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter och lösningar medför en risk för skadeståndsanspråk och det finns en risk för att krav på ersättning kopplat till produktansvar kommer att riktas mot Enzymatica. Bolaget har ett sedvanligt försäkrings-skydd som täcker sådana anspråk. Det finns vidare en risk att de försäkringar som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till negativ publicitet för Bolaget, vilket kan komma att påverka Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Regulatoriska tillstånd och godkännande

Att erhålla regulatoriska tillstånd och godkännande kan vara tidskrävande och kan försena, fördyra eller förhindra vidare utveckling eller kommersialisering av en produkt. För att starta och genomföra kliniska prövningar samt för att kunna marknadsföra och sälja ColdZyme måste många gånger tillstånd eller godkännande gällande bland annat användandet av hälsopåstående erhållas av berörda myndigheter i respektive jurisdiktion. Att få tillstånd och godkännande kan vara tidskrävande och kan försena, fördyra eller förhindra kommersialiseringen av ColdZyme, t.ex. på grund av olika uppfattningar om vilka kliniska studier som krävs för godkännande eller att tillverkningen eller produkten inte bedöms uppfylla tillämpliga krav. Myndigheterna kan göra andra bedömningar än Enzymatica, t.ex. i fråga om tolkning av data från studier eller kvalitet på data. Förändringar i myndigheters praxis och rutiner, liksom nya eller ändrade regler eller omklassificeringar av befintliga produkter, kan kräva ytterligare arbete eller ytterst medföra att erforderliga tillstånd inte erhålls eller återkallas. 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. Om erforderliga tillstånd eller godkännande inte erhålls eller förenas med oförutsägbara villkor finns det en risk att produkten inte kan lanseras, att lanseringen av produkten senareläggs och därför drabbas av ökade kostnader, eller att försäljningen av produkten minskar till följd av att ett hälsopåstående inte får användas. Detta skulle i sin tur kunna innebära en väsentlig negativ inverkan på Enzymaticas möjligheter till intäkter och därigenom Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsföring

Det finns särskilda regler kring vilka hälsopåståenden som får användas i marknadsföring av medicintekniska produkter. Sådana regler kan komma att påverka Bolagets möjligheter att själva eller via distributörer marknadsföra ColdZyme på de marknader som Enzymatica verkar på och kan komma att verka på. Marknadsföringen av ColdZyme kan till exempel påverkas genom att vissa hälsopåstående inte får användas.

Ett exempel på en sådan risk rör det beslut som den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt har fattat avseende restriktioner för marknadsföringen i Tyskland av förkylningssprayen ViruProtect. ViruProtect, som är det namn under vilket ColdZyme marknadsförs i Tyskland, Belgien och Österrike, säljs och marknadsförs idag genom Enzymaticas distributör STADA Arzneimittel AG ("STADA"). Grunden för beslutet utgörs av de krav på utförande av kliniska studier för medicintekniska produkter som gäller enligt tysk lagstiftning, som marknadsdomstolen i Frankfurt inte anser att ViruProtect uppfyller. Marknadsdomstolens beslut har överklagats av STADA och processen har inte avslutats. Om marknadsdomstolens beslut kvarstår efter STADAs överklagande, det vill säga om restriktionerna kring marknadsföringen av produkten inte upphävs eller om marknadsföringsvillkoren inte kan uppfyllas eller om motsvarande beslut fattas i andra länder där Enzymatica säljer produkten kan detta komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagstiftning och regelverk

Tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter och utrustning sker på en reglerad marknad där det råder strikta regler för marknadsföring, klinisk utvärdering, godkännande och kvalitetsprövning. Det är vidare möjligt att nya lagar eller regleringar kan komma att antas som kan leda till att Enzymatica måste anpassa sin produkt eller marknadsföring. Sådana regleringar skulle kunna innebära att Bolagets försäljningsmöjligheter begränsas eller att Bolagets produkt blir obsolet eller oanvändbar. Om Enzymaticas produkt skulle åläggas restriktioner från myndigheter eller om Bolaget inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden kan detta komma att ha en negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

EU:s nya regelverk för medicintekniska produkter, Förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter ("MDR") trädde ikraft i maj 2017. MDR gäller parallellt med den tidigare lagstiftningen för medicintekniska produkter (direktiv 93/42/EEG) under en period på tre år, dvs. fram till och med maj 2020 då MDR måste börja tillämpas. Den nya förordningen innebär ökade krav på Enzymatica avseende bland annat transparens och spårbarhet av medicintekniska produkter genom hela leveranskedjan. Vidare ställs det högre krav på de åtgärder Enzymatica måste vidta före lanseringen av en medicinteknisk produkt och även högre krav på tillsyn efter att produkten lanserats. Det finns en risk för att Enzymaticas produkt, liksom andra konkurrerande produkter på marknaden, till följd av MDR kommer att klassificeras om, vilket innebär att högre krav kommer att ställas på Bolaget rörande bland annat krav på certifiering från tredje part, eftermarknads-övervakning och genomförande av kliniska studier. Bolaget har under ett antal år aktivt arbetat för att ColdZyme vid tidpunkten för förordningens ikraftträdande ska uppfylla de krav som ställs enligt den nya förordningen. Om ColdZyme inte uppfyller kraven enligt den nya förordningen och därmed inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden kan detta komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets produkt ColdZyme klassificeras i dagsläget som en medicinteknisk produkt klass 1 i Europa. Även om produktens nuvarande klassificering fortsatt accepteras kan den komma att ifrågasättas av behöriga myndigheter. Dessa överväganden kan i sin tur få till följd att berörda myndigheter på de marknader där ColdZyme säljs beslutar att produkten är tillståndspliktig på annan laglig grund än den nuvarande eller att produkten ska omklassificeras. Sådana beslut kan medföra ytterligare arbete eller ytterst att erforderliga tillstånd återkallas, vilket innebär en risk för att Enzymatica drabbas av ökade kostnader eller att försäljningen av produkten minskar till följd av att ett hälsopåstående inte får användas. Utöver MDR som beskrivs ovan finns det inget av myndighet initierat ärende av detta slag vid tidpunkten för detta Prospekt.

Därutöver är verksamheten också exponerad för finansiella riskfaktorer såsom marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk samt kapitalstruktur.

RISKERRELATERADE TILLAKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekurs och likviditet

Kursutvecklingen för Enzymaticas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avvyras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avvyring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare skulle begränsad likviditet i Enzymatica-aktien kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta olika aktieposter. Det finns en risk att aktier i Enzymatica inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter i Enzymatica kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 14-26 november 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avvyrta teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle kunna förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Enzymatica i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner med eller utan företrädesrätt innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Enzymatica-aktiens marknadspris.

Ägare med betydande inflytande

Ett begränsat antal av Enzymaticas aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuell förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Enzymatica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta betydande inflytande inte missbrukas.

Framtida försäljning av större aktieposter

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget genererar vinst och ett positivt kassaflöde. Enzymatica har inte lämnat utdelning sedan Bolaget grundades 2007. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och därmed leda till att Bolaget inte presterar ett resultat som möjliggör utdelning. Enzymaticas bolagsstämma måste därtill fatta beslut om utdelning. Om beslut om utdelning inte fattas kan det komma att leda till att kursen på Enzymaticas aktier sjunker.

Tecknings- och garantiåtaganden ej säkerställda

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot Bolaget, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spårmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle Bolaget löpa risk att tillföras mindre kapital än planerat och därför tvingas negativt revidera fastlagda ekonomiska planer.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid den extra bolagsstämman i Enzymatica den 5 november 2018 godkändes styrelsens beslut från den 18 oktober 2018 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

De som äger aktier på avstämningsdagen den 12 november 2018 har företrädesrätt att teckna nya aktier. En (1) befintlig aktie i Enzymatica berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nya aktier till en teckningskurs om 1,90 SEK per aktie. För det fall samtliga nyemitterade aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter har aktieägare och övriga möjlighet att teckna resterande aktier utan stöd av teckningsrätter. Teckningstiden löper under perioden 14 – 28 november 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 98,7 MSEK före emissionskostnader¹.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 077 436,20 SEK, från 3 635 513,50 SEK till högst 5 712 949,70 SEK, och antalet aktier med högst 51 935 888 aktier, från 90 887 808 till 142 823 696 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 36,4 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 14 – 28 november 2018.

Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand ska sådana aktier tilldelas personer i Bolagets ledningsgrupp som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand övriga, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. Eventuella återstående aktier ska tilldelas dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Enzymatica har för genomförande av Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om sammanlagt 98,7 MSEK, motsvarande 100,0 procent av Företrädesemissionen, från Bolagets större ägare och företagsledningen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i Enzymatica att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 12 november 2018
Enzymatica AB (publ)
Styrelsen

¹ Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till 7,2 MSEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

Enzymatica AB är ett life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar. Produkterna är baserade på en barriärteknologi, som inkluderar marina enzymer. Bolagets första produkt är ColdZyme® Munspray som kan förhindra förkylning, och kan förkorta sjukdomsperioden. Produkten har lanserats på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners.

Bolaget genomför föreliggande kapitalisering enligt detta Prospekt för att stärka Bolagets finansiella ställning samt möjliggöra fortsatta tillväxtsatsningar. Vidare skall likviden från Företrädesemissionen användas till att återbetala det bryggån på 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta som Bolaget upptog i juni 2018.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Enzymaticas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 98,7 MSEK före emissionskostnader. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma den 5 november 2018. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 9,5 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med den 20 december 2018 då bryggån på 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta förfaller i sin helhet.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 60 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 7,2 MSEK tillförs Bolaget 91,5 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har Enzymatica erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 28,2 MSEK, motsvarande cirka 28,6 procent av Företrädesemissionen.

Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 70,5 MSEK, motsvarande cirka 71,4 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 98,7 MSEK, motsvarande 100,0 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Nettolikviden om 91,5 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån inklusive ränta 31,4 MSEK
- Investeringar i fortsatta kliniska studier cirka 25 MSEK
- Finansiering av utökade marknadssatsningar cirka 5 MSEK
- Investering i produktionsutrustning cirka 5 MSEK
- Förstärkning av Bolagets rörelsekapital cirka 25 MSEK

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

Lund den 12 november 2018
Enzymatica AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

STARK INTERNATIONELL EXPANSION GER EN STOR POTENTIAL FÖR ENZYMATICA

Enzymatica är ett life science-bolag med en plattformsteknologi baserad på enzymer från djuphavstorsk med syftet att återställa kroppens naturliga barriärer på hud och slemhinnor, för att på så sätt förebygga, lindra och förkorta infektionsrelaterade sjukdomar. Vår första produkt, ColdZyme® Munspray, som kan förhindra och förkorta förkylningar, har i flera mindre och större patientstudier visat på en mycket övertygande effekt.

Omfattande internationell marknad

ColdZyme har en stor marknadspotential. Förkylningar är en av de vanligaste sjukdomarna i världen. Vuxna personer i västvärlden drabbas av förkylning 2-3 gånger varje år, och det finns en tydlig global trend om ökad egenbehandling. Årligen säljer apotek, hälsofackhandeln och dagligvaruhandeln receptfria förkylningsvaror för cirka 56 miljarder USD¹ i konsumentledet. ColdZyme har på kort tid etablerat sig som en av de bäst säljande receptfria förkylningsprodukterna på den svenska marknaden med över 5 procent marknadsandel (rullande 12-månaders data) och nyligen passerade vi Nezeril i marknadsandel². Enzymaticas vision är att ColdZyme har potential att bidra till en värld med färre och lindrigare förkylningar.

Tillväxtstrategi

Idag säljs ColdZyme på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners. 2017 tecknade vi avtal med tyska STADA för försäljning av ColdZyme i Tyskland, Österrike och Belgien. I mitten av oktober i år ingick vi avtal med ett av de största japanska läkemedelsbolagen om registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme i Japan. Avtalet är en milstolpe i Enzymaticas utveckling och ger oss tillgång till en av världens största läkemedelsmarknader med en befolkning på cirka 127 miljoner samt en förkylningsmarknad som omsätter närmare 10 miljarder kronor årligen³. Genom avtalet får ColdZyme möjlighet att säljas i mellan 22 000 – 27 000 apotek och dagligvarubutiker i Japan. Det är den andra stora partnern vid sidan av STADA som vi tecknar avtal med och vi har därmed fått ännu ett erkännande av vår barriärteknologi. I och med detta senaste avtal och avtalet med ABEX Pharmaceuticals från i somras för den sydafrikanska marknaden, har vi nu tillträde till fyra av sex världsdelar.

Stärkt dokumentation

Parallellt med att ingå internationella distributörsavtal arbetar vi intensivt med att stärka dokumentationen för ColdZyme. Den 1 oktober presenterade vi de preliminära resultaten från en prospektiv, randomiserad, kontrollerad, multicenterstudie i Tyskland. Det är en explorativ studie där vi undersökte förmågan hos fyra olika förkylningsskalor att detektera positiva effekter med ColdZyme hos patienter med förkylning, jämfört med en grupp förkylda patienter som inte behandlades med vår produkt. Alla fyra symptomskalor hade en förmåga att visa en signifikant bättre effekt vid användning av ColdZyme. Dessutom var användningen av symptomlindrande läkemedel mot förkylning signifikant lägre hos dem som använde ColdZyme. De genomgående positiva resultaten indikerar starkt att ColdZyme både mildrar och förkortar förkylning. Med dessa resultat vet vi också mycket bättre hur vi ska designa kommande studier för att kunna mäta ColdZymes effekter i syfte att stärka och bredda våra produktpåståenden.

Vi har genomfört många andra studier som visar på ColdZymes positiva effekter. En in-vitro studie som publicerades 2017 visar att ColdZyme oskadliggör fem av våra vanligaste virusfamiljer som orsakar förkylning. Sammantaget har ColdZyme visat sig vara effektivt mot mer än 90% av våra vanligaste förkylningsvirus. Resultatet från den kliniska studien COLDPREV visade när friska vuxna personer experimentellt smittades med Rhinovirus och behandlades med ColdZyme, att sjukdomsperioden minskade med 54 %. Även ett flertal observationsstudier har visat på kortare förkylningar när den undersökta gruppen har använt ColdZyme.

Emissionen ger förutsättningar för fortsatta satsningar

Sammantaget bedömer vi att det finns en betydande potential för ColdZyme och att bolaget är väl positionerat för en fortsatt tillväxt som kommer att resultera i en stigande lönsamhet. Den förestående nyemissionen stärker bolagets finansiella ställning samt möjliggör fortsatta tillväxtsatsningar och genomförande av bolagets kliniska program. Vidare skall likviden från nyemissionen användas till att återbetala de bryggån om sammanlagt 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta som Bolaget upptog i juni 2018.

Lund den 12 november 2018
Fredrik Lindberg, VD Enzymatica AB (publ)

¹ Euromonitor, Global Market Report, MAT 2017

² Nielsen Answers v.41, 2018

³ IMS Pharmatrend, Japan week 52

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 12 november 2018 är registrerade i den av Euroclear, för Enzymaticas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 36,4 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings-effekter genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,90 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 12 november 2018. Aktierna i Enzymatica handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 8 november 2018. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 9 november 2018.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 14 - 26 november 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 - 28 november 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 28 november 2018 eller säljas senast den 26 november 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 28 november 2018.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

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

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 november 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ Enzymatica
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 14 – 28 november 2018.

Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand ska sådana aktier tilldelas personer i Bolagets ledningsgrupp som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand övriga, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings. Eventuella återstående aktier ska tilldelas dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 november 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE7050000000055651018069
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 14 november 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 51, 2018.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 52, 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med ombokningen.

RÄTT TILL UTDELNING

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

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Enzymatica äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar 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 eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas till angivet konto. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 december 2018.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Enzymatica är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

RECEPTFRIA FÖRKYLNINGSPREPARAT

Enzymatica är verksam med ColdZyme® Munspray mot förkylning på marknaden för receptfria varor, den så kallade OTC-marknaden ("Over-the-Counter").

Förkylning är en av de vanligast förekommande infektionssjukdomarna globalt och är en vanlig orsak till frånvaro från arbete och skola samt besök i sjukvården¹. Årligen säljer apotek, hälsofackhandeln och dagligvaruhandeln receptfria förkylningsvaror för cirka 56 miljarder USD i konsumentledet. USA är den enskilt största marknaden (33 %), följt av Kina och Japan, därefter kommer de fem största EU-marknaderna för förkylningsprodukter (Tyskland, Storbritannien, Italien, Frankrike och Spanien). I USA står egna märkesvaror (private label) och de sju största företagen för 82 % av försäljningen. I Asien-Stillahavsregionen (APAC) och Västeuropa är marknaden mycket mer fragmenterad med både globala och lokala aktörer. I Asien-Stillahavsregionen står de tio största företagen för 55 % av försäljningen medan i Västeuropa står de för 48 % av försäljningen.² Medan apoteksledet fortsätter att konsolideras står leverantörerna inför ökad prispress, och söker nya innovativa produkter för att stärka sin tillväxt. I det här sammanhanget kan mindre företag som Enzymatica tillföra värde genom att erbjuda innovativa produkter med unika egenskaper för en global marknad.

HÖGRE TILLVÄXT FÖR RECEPTFRIA VAROR

Marknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter (OTC) växer snabbare än marknaden för receptbelagda läkemedel. Den globala OTC marknaden 2017 uppskattades ha ett värde på 206 miljarder USD vid försäljning till konsument. Ökningen uppskattas till 5,5 % jämfört med 2016. Tillväxtmarknader utgör en ökande del av den globala konsumentmarknaden inom sjukvård, tillväxten uppskattas vara dubbelt så hög som för traditionella marknader i Europa och Nordamerika. För de kommande fem åren beräknas den årliga tillväxttakten för totala marknaden uppgå till 5 %.²

OTC-marknaden är fortfarande mycket fragmenterad där de tio största företagen står för knappt 40 % av den totala marknaden och en fortsatt konsolidering i marknaden förväntas under de närmaste åren. Fokus på egenvård attraherar både läkemedelsindustrin och industrin för snabbrotliga konsumentprodukter. Marknaden växer genom de globala bolagens fokus på att bredda basen, driva innovation samt marknadsfokus. De största segmenten inom OTC är vitaminer/mineraler följt av förkylnings- och allergiprodukter, smärtstillande preparat, produkter för magåkomor och hudvårdsprodukter.²

GLOBALA DRIVKRAFTER BAKOM ÖKAD EGENVÅRD

Medvetenheten hos konsumenterna om vikten av att förebygga sjukdom och bevara en god hälsa har ökat med den globala utvecklingen, och med den har även marknaden för receptfria varor och egenvårdsprodukter (OTC) vuxit. Drivkrafterna bakom egenvårdsprodukternas tillväxt är flera; bekvämlighet, ökad konsumentkunskap, lägre priser och innovationer. 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. Även politikernas mål att minska sjukvårdskostnaderna gör att fokus ökar på egenvårdsprodukter.

DEN SVENSKA MARKNADEN

På svenska apotek utgörs förkylningssegmentet av cirka 170 artiklar där en stor del av de sålda produkterna är nässpray i olika förpackningsstorlekar och styrka för att lindra förkylningssymptom³. I Sverige sker cirka 60 procent av den totala försäljningen via apotek, och 40 procent via hälsofack, dagligvaru- och servicehandel, samt internet⁴.

DEN EUROPEISKA MARKNADEN

I Europa följer marknaden värde till stor del respektive lands befolkningens mängd. Den totala förkylningsmarknaden i Västeuropa beräknas till 6,2 miljarder USD varav 2 miljarder USD representeras av segmentet naturläkemedel. De fem största marknaderna för förkylningsprodukter inom EU svarar tillsammans för ett värde av cirka 5,1 miljarder EUR.⁴

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

¹ Centers for Disease Control and Prevention, Common Colds: Protect Yourself and Others

² Euromonitor, Global Market Report, MAT 2017

³ Nielsen Answers v41, 2018

⁴ Euromonitor, Global Market Report, MAT 2017

DEN INTERNATIONELLA FÖRKYLNINGSMARKNADEN

Den internationella förkylningsmarknaden kännetecknas av väletablerade, främst lokala varumärken. Många av dessa har anor långt tillbaka i tiden med en historia som receptbelagda produkter. De är välkända för konsumenterna och används vid en mängd olika symptom. Genom sin ställning på marknaden marknadsförs dessa varumärken med en snäv uppsättning likartade och ofta överlappande påståenden som har påverkat trovärdigheten negativt under åren och orsakat en viss cynism hos konsumenterna när det gäller hur effektiva de egentligen är. Denna oförmåga att hålla vad man lovar har bidragit till att skapa ett betydande utrymme för effektivitetsförbättringar och innovation: Bland konsumenterna finns det en stor öppenhet och vilja att pröva nya sätt att förebygga, mildra och behandla de urgamla problem som "vanliga förkylningar" medför.

Samarbeten med stora detaljhandelsaktörer är givetvis viktiga för alla företag som vill distribuera sina produkter till konsumenterna. På marknaden för receptfria förkylningsprodukter gör den säsongsbetonade efterfrågan sådana samarbeten ännu mer avgörande. För att ett samarbete ska bli framgångsrikt måste det självfallet vara ekonomiskt fördelaktigt för båda parter. Relationen kan också berikas genom att ett nytt varumärkeserbjudande ger partnern ensamrätt att lansera en relevant och speciell ny produkt. Detta förutsätter att parterna i förväg har kommit fram till en gemensam syn på de lokala marknadsutsikterna som är kopplad till varumärkets prestanda, lokalt stöd och konsumenterbjudandets attraktionskraft inklusive prissättningen.

Eftersom förkylningsmarknaden är mycket konkurrensutsatt och det är svårt att ta marknadsandelar måste man hitta stora konsumentvaruföretag med finansiell styrka för att kunna finansiera reklamen och lyckas med lanseringen av nya produkter. Dessa företag – oftast inom större koncerner, vanligen inom läkemedelsbranschen – ställer i sin tur hårda krav på de företag de väljer att samarbeta med. De förväntar sig höga bruttomarginaler och perioder av ensamrätt på marknaden så att de kan bygga upp varumärket och få avkastning på sitt investerade kapital. Det tar ofta upp till 3 år för en investering i en kommersiellt framgångsrik produkt att nå break-even och investeringen blir inte lönsam förrän kanske år 5 eller 6. Följaktligen vill potentiella samarbetspartners ha någon form av skydd för de immateriella rättigheterna, genom patent, kliniska belägg, produktionsgarantier eller produktformulering. De utgår ifrån att deras partner följer regelverken och lever upp till höga krav på kvalitet.

Under de senaste åren har Enzymatica arbetat systematiskt med att uppdatera sina kvalitetsledningssystem. Efter förvärvet av Zymetech har företaget blivit en attraktiv partner för stora läkemedelsföretag, eftersom Bolaget kan erbjuda ensamrätt och patentskydd för ColdZyme på olika marknader. Produkten har blivit särskilt intressant för potentiella samarbetspartners eftersom den är en av ett fåtal förkylningsprodukter som riktar sig mot orsaken till förkylning genom att angripa viruset, inte bara behandla symptomen.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR PÅ MARKNADEN UNDER 2018

Under sommaren 2018 belade den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt marknadsföringen av ViruProtect med restriktioner. ViruProtect är det varumärke som ColdZyme säljs under av Enzymaticas tyska distributör. Domen gäller enbart den tyska marknaden och påverkar inte marknadsföringen av ViruProtect på andra marknader. Anledningen till domstolsutslaget är de strikta kraven på utförande av kliniska studier för medicintekniska produkter enligt tysk lagstiftning, det vill säga att produktpåståenden kräver vetenskapliga data med en standard som är liknande den för läkemedel.

Den tyska distributören har nu analyserat domen och överklagat domstolsutslaget på grunderna att befintliga kliniska data för ColdZyme's effekt är tillräckliga.

Domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019. Som en konsekvens av domstolsutslaget kommer Enzymaticas distributör inte att kunna lägga fler order för ViruProtect på den tyska marknaden under den återstående delen av 2018. Däremot får de tyska apoteken lov att sälja ut sina lager av produkten i sin nuvarande form till konsumenterna. Enzymatica räknar med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15-20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017.

Utöver ovanstående har det inte skett några viktiga förändringar som har påverkat någon av Bolagets huvudsakliga marknader under innevarande år.

KONKURRENS

ColdZymes direkta konkurrenter är i princip alla förkylningskategoriprodukter. Av de direkta konkurrenterna är munsprayerna mot halsont och förkylning de som genom sin formulering (munspray) är mest lika. Bland munsprayerna har ColdZyme 65 procent marknadsandel i Sverige¹.

ColdZyme har ökat sin marknadsandel i Sverige från 4,9 % till 5,3 % under de senaste 12 månaderna. Under januari - september 2018 ökade ColdZymes försäljning med 10,4 % i volym, att jämföra med marknadens tillväxt på 2,2 %.¹

¹ Nielsen Answers v.41, 2018



VERKSAMHETS BESKRIVNING

INTRODUKTION

Enzymatica är ett life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar. Produkterna är baserade på en barriärteknologi, som inkluderar marina enzymer. Bolagets första produkt är ColdZyme® Munspray som kan förhindra förkylning, och kan förkorta sjukdomsperioden. Produkten har lanserats på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners.

AFFÄRSIDÉ

"Vi utnyttjar marina köldanpassade enzymer från Nordatlanten för att skapa en kliniskt bevisad barriärlösning som fångar in och deaktiverar förkylningsvirus, vilket hjälper konsumenter över hela världen att skydda sig mot förkylningar."

MÅL

Enzymaticas mål är att etablera ColdZyme som ett av de ledande varumärkena inom förkylningskategorin.

AFFÄRSMODELL

För förkylningsprodukten ColdZyme arbetar Bolaget med två huvudsakliga affärsmodeller, 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 Sverige, Danmark och Norge säljer Enzymatica ColdZyme i egen regi med en branschferaren säljkår. Modellen ger Enzymatica höga marginaler och kontroll, men också högre risk då Bolaget bär de fasta kostnaderna för försäljningsorganisationen och ansvarar för marknadsinvesteringar. På marknader utanför Sverige, Danmark och Norge säljer Enzymatica via distributörer som ansvarar för marknadsinvesteringen. Modellen ger lägre bruttomarginaler men innebär även lägre kostnader och risker. I Storbritannien tillämpas för närvarande en kombination av de båda modellerna där Enzymatica står för marknadsinvesteringen men försäljningen sker via distributörer.

ENZYMTEKNOLOGI

Enzymatica använder sig av ett marint enzym, 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 enzymatisk aktivitet än motsvarande enzym hos däggdjur.¹ Dessa egenskaper gör enzymet mycket effektivt för att skydda mot sjukdomsrelaterade mikroorganismer såsom virus.

COLDZYME MUNSPRAY VERKAR MOT ORSAKEN – ISTÄLLET FÖR SYMPTOMEN

ColdZyme® Munspray är, enligt Bolagets bedömning, unikt på marknaden då den verkar mot orsaken till förkylningen, d.v.s själva förkylningsvirusen. Övriga förkylningsprodukter på marknaden är inriktade mot symptomen, d.v.s lindra effekterna av förkylningen. ColdZyme är lätt att använda och verkar omedelbart genom att bilda en skyddande barriär i munhåla och svalg.

BARRIÄR MOT VIRUS I SVALGET

Barriären fungerar osmotiskt mot förkylningsvirus och fångar in förkylningsvirus och deaktiverar virusets förmåga att infektera celler, så att munhåla och svalg skyddas och kroppen kan göra sig av med dem på naturlig väg. ColdZyme® Munspray kan reducera risken för förkylning och förkorta sjukdomsförloppet om den används i ett tidigt stadium av infektionen².



Källa: Bolagets egen illustration

COLDZYME HAR DUBBEL EFFEKT

Prevention

ColdZyme kan användas preventivt, d.v.s förebygga förkylning. Exponering mot förkylningsvirus sker kontinuerligt och risken ökar i omgivningar med fler potentiella bärare av virus såsom exempelvis vid flygresor, i kollektivtrafik, stora folksamlingar eller om kollegor eller familj är drabbade av en förkylning. Många motions- och elitidrottare använder ColdZyme förebyggande, inte minst för att förhindra förlorade tränings- och tävlingsdagar, eftersom idrottare drabbas dubbelt genom både sjukdom- och formförlust, då de blir förkylda.

Behandling

Om förkylning har brutit ut kan ColdZyme användas för att förkorta förkylningen. Genom att i ett tidigt stadium behandla med ColdZyme kan virusmängden reduceras och därigenom kan förkylningen förkortas.

VÄL DOKUMENTERAD PRODUKT

ColdZyme är väl dokumenterad både i den allmänna populationen, men också i speciella grupper där ColdZyme kan hjälpa dem att undvika förkylning eller förkorta den om de redan är drabbade. Under 2017 publicerade Enzymatica resultaten från ett flertal studier, bland annat kliniska studier, observationsstudier och en in vitro-studie, om användningen av ColdZyme³.

En studie som genomfördes under hösten 2017 visar att ColdZyme deaktiverar majoriteten av de virus som orsakar förkylning⁴. Den publicerade studien har genomförts av Microbac, ett amerikanskt, oberoende, ackrediterat och certifierat laboratorium.

In vitro-studien bygger på standardiserade och validerade metoder för att undersöka virus cellskadande effekt när de inokuleras på värdceller. ColdZyme visade sig inaktivera majoriteten av de kända virustyper som orsakar förkylning. ColdZyme inaktiverade rhinovirus typ 1A med 91,7 %, rhinovirus typ 42 med 92,8 %, humant influensa A-virus H3N2 med 96,9 %, RSV-virus med 99,9 %, adenovirus typ 2 med 64,5 % och humant coronavirus med 99,9%. ColdZyme hade ingen skadlig effekt på de studerade cellerna.⁵

¹ Á. Gudmundsdóttir and H. M. Palsdóttir, "Atlantic cod trypsins: from basic research to practical applications," Marine Biotechnology, vol. 7, no. 2, pp. 77–88, 2005.

² Clarsund et al, OJRD, 2017, 7, 125-135, A Randomized, Double-Blind, Placebo-Controlled Pilot Clinical Study on ColdZyme® Mouth Spray against Rhinovirus-Induced Common Cold

³ <http://www.enzymatica.se/forskning-utveckling/kliniska-studier>

⁴ Stefansson et al, A medical device forming a protective barrier that deactivates four major common cold viruses. Virology Research Reviews, Issue 5, 2017

⁵ Stefansson et al, ColdZyme forms a protective barrier in the throat that deactivates five major common cold viruses, Swedish Otolaryngology Congress 2018

FÖRKYLNING - EN AV DE VANLIGAST FÖREKOMMANDE INFEKTIONSSJUKDOMARNA

Förkylning är en infektion i de övre luftvägarna och en av de vanligast förekommande infektionssjukdomarna. Förkylning smittar lätt, särskilt under sjukdomens första dagar. De flesta drabbas någon gång under året av förkylning där förekomsten är betydligt högre under vinterhalvåret.

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, bussäten och andra ytor. En viruspartikel kan överleva utanför kroppen i upp till sju timmar. Viruspartiklar kan finnas i kroppen en tid utan att förkylningen bryter ut. När immunförsvaret av någon anledning försvagas kan förkylningen bryta ut.

Totalt finns det mer än tvåhundra virus förknippade med förkylningar, varav rhinovirus är det vanligast förekommande. Efter en förkylning har kroppen en viss immunitet mot en ny infektion av samma virus-typ. Däremot är känsligheten oförändrad mot andra typer av förkylningsvirus.

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

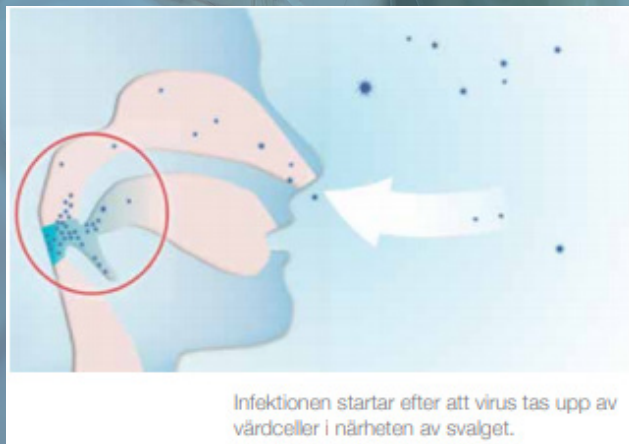
Sjukdomsframkallande virus är små biologiska partiklar som ej ses för blotta ögat. Till skillnad från bakterier kan virus bara föröka sig i levande vävnad, men kan däremot överleva längre på ogästvänliga ytor. De består av genetisk arvs massa och ett skyddande hölje med förankringsproteiner som gör att viruset kan fastna på kroppens celler och tränga in i dem. Där överför de sin egen arvs massa för att få kroppsceller 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 immunförsvaret kan lära sig att känna igen i syfte att förstöra viruset. När dessa proteiner förändras får kroppens immunförsvaret svårt att skydda kroppen mot en ny infektion.

FÖRKYLNINGSMINFEKTIONEN STEG FÖR STEG

1. Förkylningsvirus deponeras på framsidan av till exempel näsgångarna genom förorenade fingrar eller droppar från någon som hostar eller nyser. Även små mängder virus är tillräckliga för att åstadkomma infektion.
2. Virus 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 värdcellen* och infektionen startar. Nya viruspartiklar produceras och till slut dör cellen och frisläpper 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 upplever den smittade 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.

* Värdcell: Cell som härbärgerar ett virus eller en främmande mikroorganism.



Under förkylningssäsongen 2018 genomfördes en explorativ studie i Tyskland med syfte att utvärdera olika skalor för förkylningssymtom. I studien deltog 400 personer, som slumpartat ombads att vid första förkylningssymptom antingen starta behandling med ColdZyme eller att inte inleda någon behandling. Totalt inkluderades och utvärderades 269 personer med bekräftad förkylning i studien. En preliminär analys av studien visar genomgående positiva resultat med ColdZyme och indikerar starkt att ColdZyme både mildrar och förkortar förkylning. Resultaten från studien skapar en stark bas för att fortsätta bygga varumärket och bredda produktpåståenden inom ramen för Enzymaticas kliniska program.¹

SAMHÄLLSEKONOMISKA VINSTER

Förkylning är den enskilt största orsaken till sjukfrånvaro, motsvarande drygt 30 procent av alla sjukskrivningar enligt hälsobolaget Previa. Enligt en undersökning utförd av Nordeg på uppdrag av Enzymatica, finns stora samhällsekonomiska vinster att göra genom att reducera antalet sjukdomsdagar på grund av förkylning². Rapporten visar att enbart till följd av en minskad sjukdomsdag skulle det svenska samhället spara 1,4 miljarder kronor om året, beräknat på 10 procent av alla 4,7 miljoner heltidsarbetande personer.

KOMMERSIALISERING AV COLDZYME

I förkylningssegmentet har ColdZyme enligt Bolagets uppfattning en unik position genom att produkten verkar på orsaken till förkylning, förkylningsvirusen istället för på symptomen då man redan blivit sjuk. Förkylningssegmentet består huvudsakligen av symptomdämpande läkemedel och naturläkemedel. ColdZyme är avsedd för egenvård och finns tillgänglig på svenska apotek och i hälsofackhandeln sedan 2013. I Europa har Enzymatica direktförsäljning på de svenska, danska och norska marknaderna, och säljer genom partners i Spanien, Finland, Grekland och på Island. I Storbritannien säljs ColdZyme genom en försäljningsagent. I Tyskland, Europas största OTC-marknad, säljs ColdZyme genom läkemedelsbolaget STADA, som framgångsrikt lanserade produkten hösten 2017. Avtalet omfattar även Belgien och Österrike.

Sverige

Under 2018 har ColdZyme fortsatt att stärka sin position som varumärke på svenska apotek. ColdZyme har ökat sin marknadsandel i Sverige från 4,9 % till 5,3 % under de senaste 12 månaderna. Under perioden januari - september 2018 ökade ColdZymes försäljning med 10,4 % i volym, att jämföra med marknadens tillväxt på 2,2 %.³ Den större förpackningsstorleken, ColdZyme 20 ml, används framför allt vid prevention och frekvent användande, och den mindre förpackningen, ColdZyme OneCold 7 ml, fungerar som instegsprodukt, och för användning vid en förkylning eller vid ett tillfälle man önskar förebygga förkylning, exempelvis under en flygresa.

Med partners på övriga geografiska marknader

Enzymatica fortsätter sin internationella expansion och har för avsikt att nå ut med produkten ColdZyme på fler marknader. Produktens registrering gör att den kan säljas i länder inom EES. På marknader utanför hemmamarknaden säljer Enzymatica ColdZyme via nationella, regionala och globala distributörer som ofta säljer ColdZyme under andra varumärkesnamn.

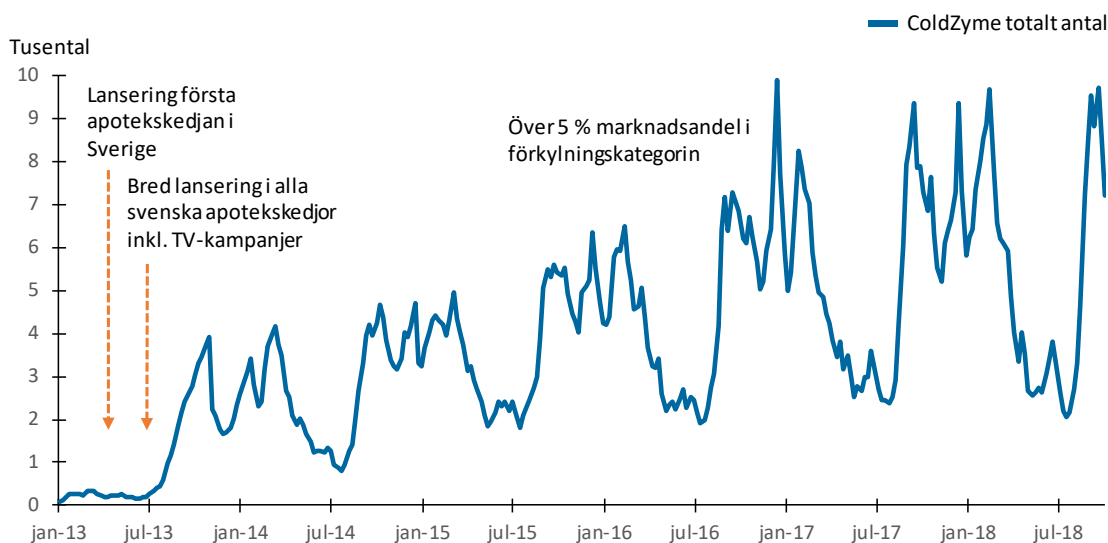
Spanien

I Spanien distribueras ColdZyme under varumärket Cortagrip® av läkemedelsbolaget Esteve. Det är ett av Spaniens tio största läkemedelsbolag. Under 2018 har Esteve fortsatt med införsäljning till apotek, samt utarbetat en TV-kampanj för både apotekarna och konsumenterna inför förkylningssäsongen. I Spanien är förkylningssäsongen kort men intensiv. Den börjar i november/december och slutar i februari.

Finland

I Finland säljs ColdZyme av läkemedelsbolaget Tamro. I Finland arbetar Tamro marknaden genom kampanjer i digitala och i sociala medier, samt genom redaktionell annonsering. Tamro arbetar även med kongresser, utbildningar och besöker apotekarna i Finland. Tamro har lyckats behålla penetrationen och växer väl i en konkurrensutsatt marknad. Konkurrenterna i Finland kommer framförallt från zinkprodukter.

ColdZymes försäljning på svenska apotek under 2013 – 15 oktober 2018



Källa: Nielsen data 2013-15 oktober 2018

¹ Enzymatica data on file. <https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=857122&lang=sv>

² Larsson B, Nordeg, Studie av den samhällsekonomiska effekten för den svenska befolkningen vid användning av ColdZyme Munspray

³ Nielsen Answers v.41, 2018

Tyskland, Belgien och Österrike

I Tyskland, Belgien och Österrike lanserade STADA ColdZyme under varumärket ViruProtect (co-branding med ColdZyme) under hösten 2017. ViruProtect är positionerat inom segmentet Immunostimulerande preparat i förkylningskategorin. Segmentet utgörs av produkter som apotekare rekommenderar och som konsumenterna använder vid tidiga förkylningssymptom för att undvika eller mildra förkylningen. Vid årsskiftet 2017/2018 hade ViruProtect cirka 7 % marknadsandel inom immunostimulerande preparat i Tyskland, vilket motsvarar cirka 1 % av totala förkylningssegmentet¹. Utvecklingen var liknande i Belgien och Österrike vilket korrelerar med ColdZymes utveckling under lanseringsåret i Sverige.

Marknadsföringen av ViruProtect har belagts med restriktioner på den tyska marknaden vilket innebär att Enzymaticas distributör inte kommer lägga fler ordrar för ViruProtect under den återstående delen av 2018. Enzymatica räknar med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15-20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. Enzymaticas tyska distributör har överklagat domstolsutslaget och domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019.

Storbritannien

I Storbritannien säljs ColdZyme via de två största apotekskedjorna, Boots och Lloyds. Distributionen sker genom en kontraktsförsäljningsstyrka men avsikten är att finna en kraftfull partner med ansvar för både försäljning och marknadsföring.

Australien och Nya Zeeland

Enzymatica har ett samarbetsavtal med Symbion, en ledande grossist i Australien och Nya Zeeland. Avtalet ger Endeavour Consumer Health inom Symbion exklusiv rätt att sälja, marknadsföra och distribuera ColdZyme på dessa båda marknader. Avtalet är Enzymaticas första utanför EU.

De regulatoriska förutsättningarna för medicintekniska produkter i Australien avviker från de europeiska och ColdZyme kommer därför att registreras i en högre klass.

Sydafrika

Enzymatica har ett distributionsavtal med ABEX Pharmaceuticals för marknadsföring och försäljning av förkylningssprayen ColdZyme på den sydafrikanska marknaden. ABEX säljer till alla större apotekskedjor men även till dagligvarubutiker i Sydafrika. ABEX planerar att lansera ColdZyme i början av 2019 med fokus på den sydafrikanska vintersäsongen som sträcker sig från mars till juli. En omfattande marknadsföringskampanj kommer att genomföras med såväl annonsering i traditionell media och butiksreklam som radioreklam och marknadsföring i sociala medier.

Den sydafrikanska förkylningsmarknaden beräknas uppgå till cirka 2,1 miljarder Rand, motsvarande cirka 1,4 miljarder SEK.² De flesta förkylningspreparaten är symptomlindrande och det finns endast ett fåtal förkylningssprayer med inriktning mot förkylningsvirus. Det gör att ABEX ser stora möjligheter att positionera ColdZyme som ett mycket intressant behandlingsalternativ inom segmentet.

Japan

Enzymatica har ingått ett avtal med ett stort japanskt läkemedelsbolag om registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme som sannolikt kommer att säljas med co-branding, dvs med ett lokalt varumärke tillsammans med ColdZyme-varumärket. Tillgången till den japanska marknaden är villkorat godkännande av registreringsmyndigheten, med förväntad lansering 2020. Genom avtalet med den japanska läkemedelskoncernen får Enzymatica tillgång till mellan 5 000 - 10 000 apotek och upp mot 17 000 dagligvarubutiker för att sälja ColdZyme på den japanska marknaden.

Den japanska förkylningsmarknaden (Cough/Cold) uppskattas till 1,1 miljarder USD motsvarande cirka 10 miljarder SEK, och den totala marknaden för OTC-produkter (Over the Counter) uppskattas till 3,9 miljarder dollar eller cirka 35 miljarder SEK.³ Det finns idag ingen direkt konkurrerande produkt till ColdZyme på marknaden, men däremot liknande produkter som olika former av munspray med barriärfunktion.

ENZYMATICAS TILLVÄXTSTRATEGI

Bolagets tillväxtstrategi omfattar tre fundament.

1

Öka marknadsandelen

I Skandinavien, där Bolaget har egen försäljningsorganisation, ska marknadspositionen stärkas med bibehållen marginal.

ColdZyme är idag en etablerad produkt på den svenska marknaden och är bland de bäst säljande förkylningsartiklarna på svenska apotek. Den danska marknaden följer den svenska utvecklingskurvan.

2

Geografisk expansion

Bolaget har idag avtal med etablerade partners avseende distribution på följande marknader:

- Spanien
- Storbritannien
- Finland
- Tyskland, Belgien och Österrike
- Australien och Nya Zeeland
- Sydafrika
- Japan

Enzymatica har för avsikt att nå ut med produkten ColdZyme på fler marknader och fortsätta med sin internationella expansion. Produktens registrering gör att den kan säljas i länder inom EES och Bolaget anser sig väl förberett avseende den nya EU-lagstiftningen för medicintekniska produkter, som måste börja tillämpas i maj 2020.

3

Fler unika produkter

Tillväxt av Bolagets enzymbaserade produktportfölj ska ske genom egen forskning och utveckling. Strategin är att identifiera medicinska behov inom, i första hand övre luftvägarna, 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.

¹ IMS Pharmatrend, Germany week 52

² IMS Pharmatrend, South Africa week 52

³ IMS Pharmatrend, Japan week 52

PRODUKTUTVECKLING

Enzymatica fokuserar på produktutveckling baserat på den beprövade och patenterade barriärteknologin som förkylningsprodukten ColdZyme bygger på. Under de närmaste åren är ambitionen att bredda sortimentet av enzymbaserade produkter för förkylning. På längre sikt ligger fokus på att utveckla produkter för andra indikationsområden.

Barriärteknologi

Barriären i ColdZyme består av en transparent hypertonisk lösning med bland annat glycerol och enzym. En hypertonisk lösning har högre koncentration än cellens inre och därför avges vatten från cellen. Den huvudsakliga verkningsmekanismen hos barriären bygger på att den genererar en viskös osmotisk barriär på slemhinnan i mun/halsen som drar till sig vätska från slemhinneytan. Vätskan innehåller bland annat 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

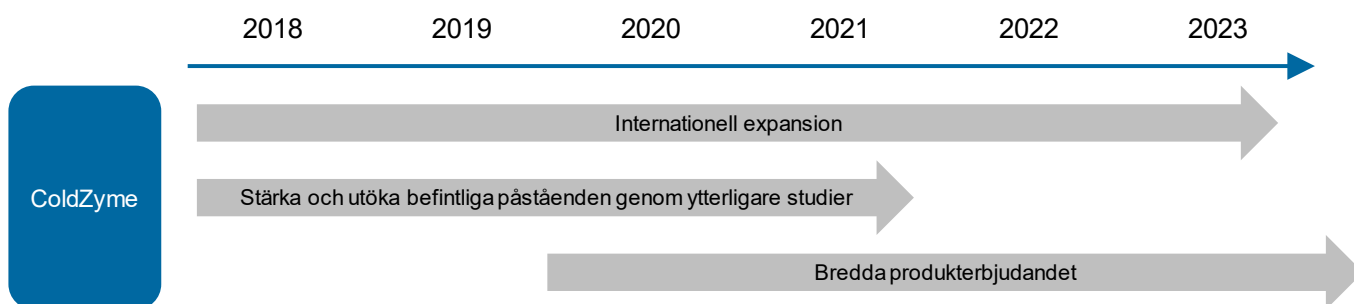
En viktig delkomponent i den effektiva barriären är enzym från djuphavstorsk. Enzymet från djuphavstorsk är ett köldanpassat trypsin, som evolutionärt har anpassat sig till att vara aktivt vid en temperatur runt fyra grader. Köldanpassningen har medfört att denna typ av enzym blir mycket effektivt vid högre temperaturer och den katalytiska aktiviteten är flertalet gånger högre än hos motsvarande enzym hos människan.

Regelverk för medicintekniska produkter

Enzymatica befinner sig i en internationaliseringsfas med lanseringar i Europa och ett antal utvalda ytterligare marknader, med omfattande krav på registrering och dokumentation. Enzymatica arbetar löpande med det regulatoriska arbetet och sammanställer den dokumentation som krävs för att registrera en produkt på utvalda marknader. Under 2017 trädde EU:s nya regelverk för medicintekniska produkter (MDR) ikraft. MDR gäller parallellt med den tidigare lagstiftningen för medicintekniska produkter (direktiv 93/42/EEG) under en period på tre år, dvs. fram till och med maj 2020 då MDR måste börja tillämpas. Arbetet med att uppfylla kraven i det nya regelverket pågår och har en hög prioritet.

STRATEGISK INRIKTNING FÖR COLDZYME 2018 - 2023

Nedan illustreras Enzymaticas strategi framåt. Bolagets fokus är fortsatt internationell expansion samt förstärka befintliga påståenden och dokumentation för huvudprodukten ColdZyme munspray.



Internationell expansion

Idag säljs ColdZyme på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners. Under 2018 har Bolaget tecknat distributörsavtal med partners för ett antal strategiska marknader vilket ytterligare bekräftar Bolagets affärsmodell och barriärteknologi.

Ytterligare studier

Enzymatica befinner sig i en internationaliseringsfas med lanseringar i Europa och ett antal utvalda ytterligare marknader, med omfattande krav på registrering och dokumentation. Enzymatica arbetar löpande med det regulatoriska arbetet och sammanställer den dokumentation som krävs för att registrera en produkt på utvalda marknader. Ett nytt regelverk för medicintekniska produkter för Europa, Medical Device Regulation måste börja tillämpas i maj 2020. Arbetet med att uppfylla kraven i det nya regelverket pågår och har en hög prioritet.

Breda produkterbjudandet

För att svara mot specifika kundpreferenser eller rikta sig mot särskilda kundkategorier avser Enzymatica ta fram nya line extensions och därigenom bredda produkterbjudandet. Line Extensions ska tas fram mot bakgrund av resultat från studier och marknadsundersökningar. Genom att bredda produkterbjudandet och öka hyllexponeringen i apotekslokalen kan den potentiella kundbasen av ColdZyme användare breddas till att omfatta ett större antal kunder.

Enzymaticas kvalitets- och regulatoriska arbete fokuserar på följande delar:

» Det löpande arbetet; att kontinuerligt förstärka dokumentationen för huvudprodukten ColdZyme® Munspray. Denna dokumentation omfattar data kring produkternas kvalitet, säkerhet, funktion och kliniska fördelar.

» Kontinuerligt arbete för att säkerställa ett system som möter ökade externa krav och underlättar ett långsiktigt, effektivt och strukturerat arbete. Arbetet omfattar fastställande av registreringsstrategier tidigt i utvecklingsprojekt för nya produkter. På så sätt säkerställs att rätt dokumentation finns när projektet resulterar i en kommersialiserbar produkt.

PRODUKTUTVECKLINGSSTRATEGI

Enzymaticas produktutvecklingsstrategi har följande prioritering:

1. Optimera ColdZyme (produktion, teknisk dokumentation, regulatorisk status utanför EU, kliniska studier, nya patent, etc).
2. Stärka och utöka befintliga påståenden (claims) genom ytterligare studier.
3. Ta fram nya ColdZyme-varianter (så kallade line extensions) för att bredda produkterbjudandet och öka hyllexponeringen i apotekslokalen.
4. Undersöka nya indikationer med samma formulering och funktion, vilket ger minimal ledtid för produktutveckling (befintliga lagringsstudier, toxicitetstester, etc. kan användas).
5. Utveckla nya produktformuleringar för användning inom öron-näsa-halsområdet (ÖNH).
6. Utveckla nya produkter för helt nya indikationsområden.

COLDZYME – DEN MEST REKOMMENDERADE FÖRKYLNINGSPRODUKTEN HOS APOTEKEN

Enzymatica genomförde en marknadsundersökning som visar att ColdZyme® Munspray är den mest rekommenderade förkylningsprodukten av apotekspersonal i Sverige. Majoriteten av de konsumenter som frågade efter hjälp och rekommendationer mot sin förkylning på apoteken fick rådet att använda ColdZyme.

På uppdrag av Enzymatica genomförde undersökningsinstitutet GfK en marknadsundersökning på 93 apotek i storstadsområdena Stockholm, Göteborg och Skåne. Så kallade "mystery shoppers" utgav sig för att vara konsumenter med symptom som exempelvis sjukdomskänsla och ont i halsen. De bad apotekspersonalen att rekommendera något som kunde hjälpa mot förkylningen.

ColdZyme var den produkt som rekommenderades oftare än andra förkylningsprodukter för att förebygga och förkorta en förkylning. 67 procent av apotekspersonalen rekommenderade ColdZyme medan det enbart var 26 procent som rekommenderade den produkt som fick näst mest röster. Resultatet är statistiskt signifikant.

COLDZYME FÖRKYLNINGSSPRAY MINSKAR SJUKFRÅNVARON HOS FÖRSKOLEPERSONAL

Enzymatica genomförde en utvärdering av ColdZyme® Munspray mot förkylning hos förskolepersonal under vinterhalvåret. Resultatet visar att användningen av ColdZyme minskade sjukfrånvaron med mer än tre dagar, från 7,4 till 4,1 dagar. I de fall personalen i studien blev förkylda upplevdes infektionen som mildare än vanligt.

Enzymatica genomförde en observationsstudie med 15 personer som använde ColdZyme i förebyggande syfte mot förkylning under förkylningssäsongen (oktober-mars). De 15 personerna arbetar på en förskola och samtliga personer fullföljde studien. Deltagarna instruerades att använda ColdZyme så fort man blev exponerad för förkylningsvirus, liksom att ta ColdZyme vid första förkylningssymptom och fortsätta tills det att symptomen upphört. De personer som deltog i studien hade registrerat sjukfrånvaro för kontrollperioden under föregående vinter.

Syftet med studien var att utvärdera om ColdZyme kan användas i förebyggande och förkortande syfte för att förhindra och mildra förkylningar hos förskolepersonal och därmed minska de samhällsekonomiska kostnaderna. Förhållandena på en förskola är gynnsamma för spridning av infektioner. Ett infekterat barn kan lätt sprida förkylningsvirus till personalen, vilket leder till minskad arbetskapacitet och sjukfrånvaro.

Resultatet från studien visade att ColdZyme, som använts i förebyggande syfte och vid första förkylningssymptomen, minskade korttidssjukskrivning hos personalen från 7,4 till 4,1 dagar under sexmånadersperioden jämfört med kontrollperioden, säger Fredrik Lindberg, VD för Enzymatica.

Den genomsnittliga sjukfrånvaron minskade därmed med 3,3 dagar jämfört med föregående år. Samtidigt rapporterade de som deltog i studien att de inte hade noterat några biverkningar vid användningen av ColdZyme.

STUDIE PÅ ELITIDROTTARE – FÄRRESJUKDAGAR OCH FÖRBÄTTRAD LIVSKVALITET

Enzymatica genomförde en studie där svenska elitidrottare använde ColdZyme® Munspray i förebyggande syfte mot förkylning samt för att minska symptomen vid förkylning. Resultatet från studien visar att ColdZyme minskade antalet sjukdagar med drygt 50 procent hos de två grupperna ishockeyspelare och skidskyttar jämfört med tidigare kontrollperioder. Studien visar också att de elitidrottare som blev förkylda och som använde ColdZyme upplevde mildare förkylningssymptom och förbättrad livskvalitet jämfört med vanlig förkylning utan behandling.

Enzymatica genomförde en studie med elitidrottare som använde ColdZyme i 3-12 månader under vintersäsongerna 2012-2014 i Sverige. 11 skidskyttar och 29 ishockeyspelare deltog och lämnade in uppgifter om frånvarodagar i samband med träning och tävling. Dessutom fick de som blev förkylda svara på frågor om symptom och livskvalitet.

- Resultatet från studien visar att genomsnittligt antalet sjukdagar per idrottare och månad vid användning av ColdZyme minskade väsentligt med 51 procent för skidskyttarna och med 67 procent för ishockeyspelarna jämfört med kontrollperioderna, säger Ulf Blom, marknadsdirektör på Enzymatica.

De idrottare i studien som blev infekterade rapporterade mildare symptom och en väsentlig förbättring av livskvaliteten (exempelvis för sömn och prestationsförmåga) jämfört med vanlig förkylning utan behandling med ColdZyme. 9 av 11 skidskyttar rapporterade att de hade känt sig bättre eller mycket bättre genom att använda ColdZyme samt att de hade mildare eller mycket mildare förkylningssymptom.

- Användningen av ColdZyme har haft stor betydelse för min träning som skidskytt. Innan jag började använda ColdZyme kunde jag ha 30 till 40 sjukdagar per säsong jämfört med 3-5 dagar vid användning av ColdZyme, säger Torstein Stenersen, som tävlar för det svenska skidskyttelandslaget.

* © GfK Mystery Shopping and Attitudinal Study | May 2017

** Clarsund, M. (2017) Evaluation of ColdZyme Mouth Spray against Common Cold in Preschool Staff. Open Journal of Respiratory Diseases, 7, 136-140

*** Clarsund, M. (2017) Evaluation of ColdZyme Mouth Spray for the Protection against Common Cold in Elite Athletes to Reduce Unwanted Absence from Training and Competition. Open Journal of Respiratory Diseases, 7, 103-109

FRAMGÅNGSRIK INTEGRATION STÄRKER ENZYMATICAS VÄRDEKEDJA

2016 förvärvade Enzymatica det isländska bolaget Zymetech. Under 2017 integrerades de båda organisationerna framgångsrikt genom gemensamma team för produktion, forskning, produktutveckling, patent och affärer. Syftet med organisationen är att samordna resurserna och öka samarbetet för att dra nytta av den samlade kunskapen som finns i Bolaget. Genom förvärvet och integrationen har Enzymatica full kontroll över värdekedjan.

Förvärvet av Zymetech var strategiskt viktigt för Enzymatica och gav möjlighet att förverkliga Bolagets internationella expansion. Bolaget fick internationell ensamrätt till en patentskyddad enzymplattform, en nyckelkomponent i förkylningssprayen ColdZyme, kontroll över tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj. Genom förvärvet har Enzymatica fått möjlighet att teckna exklusiva avtal med ledande internationella distributörer för att få en bred marknadstäckning. Ett bevis på detta är avtalet som tecknades 2017 med det tyska läkemedelsföretaget STADA för marknadsföring och försäljning av ColdZyme på de tyska, belgiska och österrikiska marknaderna. Under 2018 har Bolaget även tecknat avtal ABEX Pharmaceuticals för marknadsföring och försäljning av ColdZyme på den sydafrikanska marknaden samt tecknat avtal med ett av de största japanska läkemedelsbolagen gällande registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme på den japanska marknaden.

PATENTSKYDD OCH PRODUKTION

Enzymatica har patentskydd för sina egna produkter inom bland annat EU, Kina, Australien, Ryssland och Kanada. Eftersom Enzymatica är den enda producenten i världen av det aktuella djuphavsenzymet, innebär det en global kontroll över enzymproduktionen, vilket påtagligt kan fördröja konkurrens i viktiga länder där fullt patentskydd inte föreligger. Enzymatica har således ensamrätt i länder med patentskydd till 2020, och flera års teknologiskt försprång i resten av världen. Enzymatica har en aktiv patentstrategi och lämnar kontinuerligt in patentansökningar för nya applikationer. För mer information om Bolagets beviljade patent och patentansökningar, se nedanstående tabell.

DESIGN & UTVECKLING

Enzymatica har under de senaste åren renodlat sin forskningsportfölj. Fokus har varit dokumentation och forskning runt ColdZyme. I nära samarbete med kliniska forskare utvecklar Enzymatica medicintekniska produkter inom terapiområdet övre luftvägsinfektioner.

Bolaget 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 Bolagets teknologiplattform. Tillgången till internationell forskningsexpertis och kliniska data ger på sikt möjlighet till en bredare produktportfölj.

KONTROLL ÖVER HELA VÄRDEKEDJAN

Efter samgåendet med Zymetech omfattar Bolagets verksamhet hela värdekedjan, från framtagande av enzym till försäljning av medicintekniska produkter. Bolaget kombinerar kompetens inom enzymforskning och utveckling av medicintekniska produkter med erfarenheter från global marknadsetablering och försäljning. Enzymatica har möjlighet att erbjuda exklusivitet för det aktiva enzym som ingår i Bolagets produktutveckling och Bolaget har därmed full kontroll över 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.

FORSKNING OCH UTVECKLING

En viktig del i Enzymaticas FoU-arbete är att stärka den kliniska dokumentationen av förkylningssprayen ColdZyme® Munspray. De totala kostnaderna för forskning och utveckling inom Bolaget uppgick till 14,5 (12,3) MSEK 2017 varav 0 (7,6) MSEK aktiverats i balansräkningen. De totala kostnaderna för forskning och utveckling inom Bolaget uppgick till 15,7 MSEK för perioden januari - september 2018 varav 0 MSEK aktiverats i balansräkningen.



Produkt	Länder/marknader	Godkänt, år	Status	Avser	Löper ut, år	Antal
ColdZyme	Europa, Australien, Kanada, Kina, Indien, Island, Sydkorea, Mexiko, Norge, Nya Zeeland, Polen, Ryssland, USA	2000	Beviljat	Enzym från torsk för medicinsk och kosmetisk användning	2020	1
Ospecificerat	Internationella ansökningar	-	Ansökningar	-	-	7

HÅLLBARHET OCH ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Enzymatica vill vara en god samhällsaktör och ta ansvar för en hållbar samhällsutveckling. Som medicintekniskt bolag fokuserar Enzymatica på människors hälsa och välbefinnande och vill använda resurser, oavsett om det är råvaror, energi eller människor, så klokt och uthålligt som möjligt, samt på ett sätt som inte begränsar framtida generationers förmåga att göra sina egna val. Vad gäller grundforskning, tillverkning och försäljning av produkter samarbetar Bolaget till stor del med partners, varav flertalet arbetar aktivt med hållbarhetsfrågor.

Kvalitet och säkerhet

Enzymatica utvecklar medicintekniska produkter i en miljö reglerad av direktiv och standarder. Bolagets rutiner och dokumentation är upprättade i enlighet med respektive myndighetskrav. Dokumenteringskraven är tillämpliga för hela produktens livscykel för att garantera att produkten lever upp till sina prestandapåståenden. Sammantaget tar vi ansvar för att våra produkter är säkra, håller hög kvalitet och lever upp till sin påstådda prestanda.

Under första halvan av 2018 genomförde Enzymatica ett arbete i syfte att säkerställa att Bolaget lever upp till kraven i EU:s dataskyddsförordning (GDPR). Arbetet bestod av inventering, analys och åtgärder för att följa de nya reglerna.

Under 2018 har Enzymaticas kvalitetsledningssystem blivit certifierat enligt EN ISO 13485:2016 och Bolagets nya anläggning för produktion av enzymer på Island enligt GMP-standard (Good Manufacturing Practice) togs i bruk.

Miljö

Enzymatica bedriver ingen anmälnings- eller tillståndspliktig miljöfarlig verksamhet, men importen av det enzym som är en nyckelkomponent i ColdZyme® Munspray anmäls till Kemikalieinspektionens produktregister där också verksamheten registrerats. Detta enzym är utvunnet som en biprodukt vid fiskberedning och bidrar inte till utfiskning av torskbestånd. Produkternas emballage och övriga förpackningsmaterial består av återvinningsbart material. Kontraktstillverkaren i Spanien och flertalet av Bolagets försäljningskanaler, det vill säga apoteks- och hälsokostkedjor, är certifierade enligt miljöstandarden ISO 14001.

Uppförandekod

Ansvarsfullt företagande handlar om att hantera risker för att se till att Enzymatica förblir en pålitlig samarbetspartner för sina intressenter. Enzymatica lägger stor vikt vid att uppträda korrekt i affärsrelaterade situationer. Enzymaticas uppförandekod (Code of Conduct) tydliggör hur Bolaget ska uppträda som affärspartner, arbetsgivare och samhällsaktör. Uppförandekoden stöder FN:s Global Compact som innefattar tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, skydd för miljö och motverkan av korruption. Lagar, bestämmelser och normer utgör minimivåer för Bolagets agerande.

Uppförandekoden omfattar alla medarbetare och styrelseledamöter i Enzymatica, samt andra som representerar Bolaget, till exempel konsulter.

En säker och utvecklande arbetsplats

Enzymaticas företagskultur är en viktig faktor bakom Bolagets utveckling. Delaktighet, stort engagemang och rätt kompetens hos medarbetarna är viktiga verktyg för att Bolaget ska fortsätta växa och utvecklas positivt.

Att arbeta hos Enzymatica ska vara säkert, sunt och utvecklande. Bolagets arbetssätt och organisation ska vara sådan att alla medarbetare har möjlighet att påverka sin egen och företagets utveckling. Medarbetarna ska få de resurser och möjligheter till den utveckling som krävs för att upprätthålla en hög kompetens inom sitt arbetsområde. Arbetsmiljön ska utmärkas av respekt och förtroende för varje enskild medarbetare. Kränkningar och alla former av diskriminering är oacceptabla och medarbetarna förväntas bemöta varandra på samma sätt som de själva vill bli bemötta. Frågor gällande arbetsmiljö, hälsa och säkerhet regleras i Bolagets uppförandekod och hanteras inom ramen för svensk lagstiftning.

Under 2017 genomförde Enzymatica ett flertal strategiska rekryteringar av Chief Commercial Officer, Chief Operating Officer och Chief Financial Officer. Dessa personer bidrar med viktig internationell erfarenhet – något som är värdefullt och nödvändigt för Bolagets fortsatta expansion och i förhandlingar med internationella partners.



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 det isländska bolaget Zymetech. Förvärvet ger Enzymatica internationell ensamrätt till det patentskyddade enzymet som är en nyckelkomponent i förkylningssprayen ColdZyme® Munspray. Dessutom får Enzymatica kontroll över tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj.

Enzymatica genomför två nyemissioner på totalt cirka 100 MSEK före emissionskostnader för att finansiera bolagets verksamhet, kunna genomföra sin expansionsstrategi och attrahera nya långsiktiga investerare.

Enzymatica tecknar distributionsavtal med Endeavour Consumer Health för Australien och Nya Zeeland. Avtalet, som är det första utanför EU för Enzymatica, kräver ett myndighetsgodkännande av produkt dokumentationen innan lansering är möjlig.

Enzymatica skriver distributionsavtal med Life NLB Ltd för Grekland och Cypern. Bengt Baron väljs till ny styrelseordförande för Enzymatica.

2017

Enzymatica ingår ett exklusivt distributionsavtal med det globala läkemedelsföretaget STADA avseende distribution av ColdZyme på den tyska marknaden. Avtalet kompletterades senare med de belgiska och österrikiska marknaderna.

Enzymatica får sin hittills största order, som uppgår till cirka 12 MSEK, av STADA för försäljning av ColdZyme på de tyska, belgiska och österrikiska marknaderna inför förkylningssäsongen efter sommaren.

Enzymatica publicerar resultatet av en studie på elitidrottare som visar att ColdZyme bidrar till färre sjuk- och förlorade träningsdagar samt förbättrad livskvalitet.

Enzymatica genomför strategiska rekryteringar av Chief Commercial Officer, Chief Operating Officer och Chief Financial Officer.

Enzymatica publicerar en klinisk studie på förskolepersonal, marknads- och kundundersökningar samt den fullständiga artikeln för COLDPREV I-studien liksom en in vitro-studie av ColdZyme. Resultaten av dessa studier ger en entydig bild av ColdZymes positiva effekter mot förkylning.

2018

Enzymatica offentliggör resultatet från en in vitro-studie som visar förmågan hos ColdZyme att oskadliggöra humant coronavirus - en av de vanligaste förkylningsvirusfamiljerna. Coronaviruset är potentiellt farligt då det utöver vanlig förkylning, även orsakar sjukdomar som SARS, Severe acute respiratory syndrome, svår akut respiratorisk sjukdom, och MERS, Middle East respiratory syndrome, som är en smittsam lunginflammation. Tillsammans med in vitro-resultaten från en studie publicerad hösten 2017 visar sig ColdZyme kunna oskadliggöra över 90 % av de kända virus som orsakar förkylning.

Enzymatica ingår ett distributionsavtal med ABEX Pharmaceuticals för marknadsföring och försäljning av förkylningssprayen ColdZyme på den sydafrikanska marknaden. Produkten kommer att börja säljas i slutet av 2018.

Marknadsföringen av ViruProtect beläggs med restriktioner på den tyska marknaden vilket innebär att Enzymaticas distributör inte kommer lägga fler ordrar för ViruProtect under den återstående delen av 2018. Enzymatica räknar med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15 - 20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. Enzymaticas tyska distributör har överklagat domstolsutslaget och domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019.

Under förkylningssäsongen 2018 genomfördes en explorativ studie i Tyskland med syfte att utvärdera olika skalor för förkylningssymtom. I studien deltog 400 personer, som slumpartat ombads att vid första förkylningssymptom antingen starta behandling med ColdZyme eller att inte inleda någon behandling. Totalt inkluderades och utvärderades 269 personer med bekräftad förkylning i studien. En preliminär analys av studien visar genomgående positiva resultat med ColdZyme och indikerar starkt att ColdZyme både mildrar och förkortar förkylning. Resultaten från studien skapar en stark bas för att fortsätta bygga varumärket och bredda produktpåståenden inom ramen för Enzymaticas kliniska program.

Enzymatica ingår avtal med ett stort japanskt läkemedelsbolag om registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme som sannolikt kommer att säljas med co-branding, dvs med ett lokalt varumärke tillsammans med ColdZyme-varumärket. Tillgången till den japanska marknaden är villkorat godkännande av registreringsmyndigheten, med förväntad lansering 2020. Genom avtalet med den japanska läkemedelskoncernen får Enzymatica tillgång till mellan 5 000 - 10 000 apotek och upp mot 17 000 dagligvarubutiker för att sälja ColdZyme på den japanska marknaden.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Enzymatica avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Informationen avseende helåren 2016 och 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden januari – september 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten är ej reviderad men har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Följande sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Enzymaticas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapporter för perioden januari – september 2018 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2017. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	33 616	40 327	59 446	36 482
Kostnad för sålda varor	-10 937	-17 819	-23 117	-14 253
Bruttoresultat	22 679	22 508	36 329	22 229
Försäljningskostnader	-19 673	-19 267	-29 279	-31 135
Administrationskostnader	-21 874	-20 213	-27 345	-26 183
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 643	-10 202	-14 450	-12 345
Övriga rörelseintäkter	709	1 641	4 535	1 257
Rörelseresultat	-33 802	-25 532	-30 210	-46 177
Ränteintäkter och liknande resultatposter	405	182	192	779
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 374	-1 190	-851	-1 434
Resultat efter finansiella poster	-34 771	-26 540	-30 869	-46 832
Skattekostnader	-446	699	-576	1 826
Periodens resultat	-35 218	-25 842	-31 445	-45 006
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens	156	-63	-139	1 007
Summa totalresultat för året	-35 062	-25 904	-31 584	-43 999

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	90 746	95 869	94 833	99 586
Materiella anläggningstillgångar	4 816	4 187	4 872	4 375
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 273	1 930	1 705	2 333
Summa anläggningstillgångar	96 835	101 986	101 409	106 294
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	5 594	2 083	2 693	6 987
Kortfristiga fordringar	15 553	24 895	18 786	13 767
Kassa och bank	9 524	9 479	10 932	35 593
Summa omsättningstillgångar	30 661	36 457	32 411	56 347
SUMMA TILLGÅNGAR	127 506	138 443	133 820	162 641
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 636	3 636	3 636	3 636
Övrigt tillskjutet kapital	284 861	284 861	284 861	284 861
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-212 662	-172 639	-178 156	-146 810
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	75 835	115 858	110 341	141 687
Hänförligt till icke bestämmande inflytande	355	355	355	355
Summa eget kapital	76 190	116 213	110 696	142 042
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder	4 316	6 048	5 647	7 399
Summa långfristiga skulder	4 316	6 048	5 647	7 399
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande kortfristiga skulder	33 355	1 712	2 375	-
Leverantörsskulder	4 456	7 564	6 313	4 476
Övriga skulder	1 558	1 505	1 506	2 354
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 631	5 401	7 285	6 370
Summa kortfristiga skulder	47 000	16 182	17 478	13 201
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	127 506	138 443	133 820	162 641

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-33 802	-25 532	-30 210	-46 177
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 319	3 017	4 694	4 333
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-29 483	-22 514	-25 516	-41 844
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 081	-1 933	2 971	3 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 564	-24 448	-22 545	-38 434
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Rörelseförvärv	-	-	-	-5 108
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	-	-7 625
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-4 365
Förvär/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-475	-514	-1 265	-1 898
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-475	-514	-1 265	-18 995
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	-	-	-	100 245
Emissionskostnader hänförliga till nyemission	-	-	-	-8 958
Förändring fakturabelåning	-	-	-	-5 939
Upptagna/Amortering lån	29 626	-1 107	-846	-729
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 626	-1 107	-846	84 619
Förändring av likvida medel	-1 413	-26 068	-24 656	27 189
Likvida medel vid periodens början	10 932	35 593	35 593	8 065
Omräkningsdifferens	5	-46	-5	339
Likvida medel vid periodens slut	9 524	9 479	10 932	35 593

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Enzymatica bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Enzymatica har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats såvida inget annat anges.

(KSEK)	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning, KSEK	33 616	40 327	59 446 ²	36 482 ²
Aktiverade utvecklingskostnader, KSEK	-	-	-	7 625
Periodens kassaflöde, KSEK	-1 413	-26 068	-24 656 ²	27 189 ²
Bruttomarginal, % ¹	67	56	61	61
Soliditet, % ¹	60	84	83	87
Skuldsättningsgrad, ggr ¹	0,7	0,2	0,2	0,1
Eget kapital, KSEK	76 190	116 213	110 695 ²	142 041 ²
Årets kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-30 564	-24 448	-22 545 ²	-38 434 ²
Nettoinvesteringar, KSEK ¹	-475	-514	-1 265	-18 995
Genomsnittligt antal anställda, st	21	21	21	21
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut	90 887 808	90 887 808	90 887 808	90 887 808
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK ¹	-0,39	-0,28	-0,35	-0,69
Eget kapital per aktie, SEK ¹	0,84	1,28	1,22	1,56

¹ Alternativt nyckeltal

² Reviderat nyckeltal

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Aktiverade utvecklingskostnader

Avser periodens utvecklingsutgifter som har aktiverats i balansräkningen.

Bruttomarginal

Periodens nettoomsättning minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen. Bruttomarginal visar resultat i förhållande till nettoomsättning och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i koncernen dividerat med antal utestående aktier. Visar den andel av eget kapital som belöper på varje aktie.

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier. Visar den andel av årets resultat som belöper på varje aktie.

Resultat per aktie efter full utspädning

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier ökat

med det antal som tillkommer vid full utspädning. Visar den andel av årets resultat som belöper på varje aktie efter att potentiella aktier som optioner tagits hänsyn till.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital. Visar företagets nettobelåning och används som ett mått för att mäta skuldsättning och framtida finansieringsbehov.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning. Visar hur stor andel eget kapital utgör i förhållande till balansomslutningen.

Nettoinvesteringar

Kassaflöde från investeringsverksamheten. Visar det belopp som använts till investeringar i anläggningstillgångar under året.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI - SEPTEMBER 2018 OCH 2017

Rörelsens intäkter, kostnader och resultat

Enzymaticas nettoomsättning uppgick under perioden januari - september 2018 till 33 616 (40 327) KSEK och utgjordes till största del av försäljning av ColdZyme. Kostnader för sålda varor uppgick till 10 937 (17 819) MSEK, motsvarande en minskning med 6 882 KSEK. Bolagets bruttoresultat uppgick således till 22 679 (22 509) KSEK. Enzymaticas rörelsekostnader uppgick under perioden till 56 481 (48 041) KSEK, en ökning med 8 440 KSEK jämfört med föregående period. Ökningen är främst hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Sammantaget uppgick Bolagets rörelseresultat för perioden januari - september 2018 till -33 802 (-25 532) KSEK, motsvarande en försämring med cirka 32 procent. Försämringen är främst hänförlig till ökningen av forsknings- och utvecklingskostnader om 5 441 KSEK under perioden januari - september 2018 jämfört med motsvarande period 2017 samt den minskade försäljningen i Tyskland till följd av de marknadsföringsrestriktioner som den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt lade på Viruprotect under sommaren.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden uppgick till -1 413 (-26 068) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -33 802 (-25 532) KSEK. Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet om 4 319 (3 017) uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till -29 483 (-22 514) KSEK. Förändringar i rörelsekapitalet bidrog med ett kassaflöde om -1 081 (-1 933) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -30 564 (-24 448) KSEK. Minskningen var främst hänförlig till det försämrade rörelseresultatet under perioden januari - september 2018 om 8 270 KSEK jämfört med motsvarande period 2017.

Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades av avyttring av materiella anläggningstillgångar och uppgick till -475 (-514) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 29 626 (-1 107) KSEK. Skillnaden är främst hänförlig till upptagande av bryggglån om 30 MSEK under perioden januari - september 2018. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde till -1 413 (-26 068) KSEK.

Finansiell ställning

Enzymaticas balansomslutning uppgick per den 30 september 2018 till 127 506 (138 443) KSEK. Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 90 746 (95 869) KSEK och utgjordes till största del av goodwill om 63 207 (63 207) KSEK relaterat till förvärvet av Zymetech. Materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 816 (4 187) KSEK. Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 273 (1 930) KSEK. Därmed uppgick totala anläggningstillgångar per den 30 september 2018 till 96 835 (101 986) KSEK. Bolagets omsättningstillgångar, främst bestående av kortfristiga fordringar, uppgick totalt till 30 661 (36 457) KSEK. Totala tillgångar summerades till 127 506 (138 443) KSEK per den 30 september 2018.

Bolagets eget kapital summerades till 76 190 (116 213) KSEK. Eget kapital har minskat främst till följd av att periodens resultat var -35 218 KSEK. Per den 30 september 2018 hade Bolaget långfristiga skulder om 4 316 (6 048) KSEK som främst bestod av ett tillväxtlån från ALMI. Kortfristiga skulder bestod av räntebärande kortfristiga skulder om 33 355 KSEK som främst utgjordes av ett bryggglån om 30 MSEK upptaget från tre av Bolagets större aktieägare, leverantörsskulder om 4 456 (7 564) KSEK samt övriga skulder om 9 189 (6 905) KSEK. Kortfristiga skulder uppgick totalt till 47 000 (16 182) KSEK. Summa eget kapital och skulder per den 30 september 2018 uppgick till 127 506 (138 443) KSEK.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅRET 2017 OCH RÄKENSKAPSÅRET 2016

Rörelsens intäkter, kostnader och resultat

Enzymaticas nettoomsättning uppgick under 2017 till 59 446 (36 482) KSEK och utgjordes främst av försäljning av produkten ColdZyme. Det var framför allt försäljningen i Sverige, Danmark och Tyskland som bidrog till den ökade omsättningen under 2017. Försäljningskanalerna har varit via apotek och hälsofackhandeln, distributionskanaler samt direkt försäljning till företag. Bolaget hade även övriga rörelseintäkter under 2017 om 4 435 (1 257) KSEK som avser bidrag för utvecklings- och forskningsprojekt. Enzymaticas totala intäkter under 2017 uppgick således till 63 981 (37 739) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick under helåret 2017 till 94 191 (83 916) KSEK. Kostnadsökningen är främst hänförlig till ökade kostnader för sålda varor som ökade med 8 864 KSEK jämfört med 2016.

Sammantaget uppgick Bolagets rörelseresultat till -30 210 (-46 177) KSEK motsvarande en förbättring om cirka 35 procent. Resultatförbättringen är främst hänförlig till den ökade försäljningen under 2017. Periodens resultat uppgick till -31 445 (-45 006) KSEK.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -24 656 (27 189) KSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -30 210 (-46 177) KSEK. Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet, transaktionskostnader för förvärv samt finansiella in- och utbetalningar uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -25 516 (-41 844) KSEK. Förändringar i rörelsekapitalet bidrog med ett kassaflöde om 2 972 (3 409) KSEK, vilket medför att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22 545 (-38 434) KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 265 (-18 995) KSEK och utgjordes av förvärv av materiella anläggningstillgångar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -846 (84 619) KSEK och utgjordes av amortering av lån. Skillnaden mot föregående år förklaras främst av nyemissionen om 100 245 KSEK som genomfördes 2016. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde till -24 656 (27 189) KSEK.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick per den 31 december 2017 till 133 820 (162 641) KSEK. Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 94 833 (99 586) KSEK och utgjordes till största del av goodwill uppgående till 63 207 (63 207) KSEK hänförligt till förvärvet av Zymetech. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 4 872 (4 375) KSEK. Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 705 (2 333) KSEK och bestod främst av uppskjuten skattefordran. Enzymaticas omsättningstillgångar bestod främst av kundfordringar och kassa och bank och uppgick totalt till 32 411 (56 347) KSEK per den 31 december 2017. Totala tillgångar uppgick därmed till 133 820 (162 641) KSEK. Totala tillgångar har minskat främst till följd av att kassa och bank har minskat till 10 932 KSEK den 31 december 2017, från 35 593 KSEK den 31 december 2016.

Bolagets eget kapital uppgick till 110 696 (142 042) KSEK. Eget kapital har minskat främst till följd av att periodens resultat var -31 445 KSEK. Bolaget hade långfristiga skulder per den 31 december 2017 om 5 647 (7 399) KSEK som främst besod av ett tillväxtlån om 4 433 (5 833) KSEK. Leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgjorde den största delen av Bolagets kortfristiga skulder som totalt uppgick till 17 478 (13 201) KSEK. Eget kapital och skulder uppgick sammantaget till 133 820 (162 641) KSEK per den 31 december 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN AVSER

2016

- Enzymatica förvärvar det isländska bolaget Zymetech. Förvärvet ger Enzymatica internationell ensamrätt till det patentskyddade enzymet som är en nyckelkomponent i förkylningssprayen ColdZyme® Munspray. Dessutom får Enzymatica kontroll över tillverkningen av enzym, samt tillgång till internationell forsknings- och utvecklingskompetens och Zymetechs forskningsportfölj.
- Enzymatica genomför två nyemissioner på totalt cirka 100 MSEK före emissionskostnader för att finansiera Bolagets verksamhet, kunna genomföra sin expansionsstrategi och attrahera nya långsiktiga investerare.

2017

- Enzymatica ingår ett exklusivt distributionsavtal med det globala läkemedelsföretaget STADA avseende distribution av ColdZyme på den tyska marknaden. Avtalet kompletterades senare med de belgiska och österrikiska marknaderna.
- Enzymatica får sin hittills största order, som uppgår till cirka 12 MSEK, av STADA för försäljning av ColdZyme på de tyska, belgiska och österrikiska marknaderna inför förkylningssäsongen efter sommaren.

2018

- Enzymatica ingår avtal om bryggglån med tre av Bolagets större aktieägare om totalt 30 MSEK. Lånen löper med 6,95 % årsränta och med 1,50 % i uppläggningskostnad, vilket bedöms motsvara marknadsmässiga villkor. Lånet ska återbetalas när den långsiktiga finansieringen säkerställts, dock senast den 20 december 2018.
- Enzymatica ingår ett distributionsavtal med ABEX Pharmaceuticals för marknadsföring och försäljning av förkylningssprayen ColdZyme på den sydafrikanska marknaden. Produkten kommer att börja säljas i slutet av 2018.
- Den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt belägger marknadsföringen av ViruProtect med restriktioner. Domen gäller enbart den tyska marknaden och påverkar inte marknadsföringen av ViruProtect på andra marknader. Anledningen till domstolsutslaget är de strikta kraven på utförande av kliniska studier för medicintekniska produkter enligt tysk lagstiftning, det vill säga att produktpåståenden kräver vetenskapliga data med en standard som är liknande den för läkemedel. Efter att ha analyserat domen överklagar den tyska distributören domstolsutslaget på grunderna att befintliga kliniska data för ColdZyme's effekt är tillräckliga. Domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019. Som en konsekvens av domstolsutslaget kommer Enzymaticas distributör inte att kunna lägga fler order för ViruProtect på den tyska marknaden under den återstående delen av 2018. Däremot får de tyska apoteken lov att sälja ut sina lager av produkten i sin nuvarande form till konsumenterna. Som meddelades i kvartalsrapporten för tredje kvartalet räknar Enzymatica med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15-20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas Enzymaticas kapitalstruktur per den 30 september 2018, d.v.s den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Observera att tabellen över kapitalstruktur nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. Eget kapital uppgick till 76 190 KSEK, varav 3 636 KSEK utgjordes av aktiekapital. Bolagets räntebärande skulder summerades till 37 671 KSEK och bestod främst av kortfristiga räntebärande skulder.

KSEK	2018-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	2 422
Blancokrediter	30 933
Summa kortfristiga räntebärande skulder	33 355
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet	4 316
Blancokrediter	
Summa långfristiga räntebärande skulder	4 316
Eget kapital	
Aktiekapital	3 636
Överkursfond	284 861
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-212 662
Eget kapital hänförligt till icke bestämmande inflytande	355
Summa eget kapital	76 190
Summa eget kapital och räntebärande skulder	113 861

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Tabellerna "Eget kapital och skulder" samt "Nettoskuldsättning" här ovan reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 30 september 2018, d.v.s. sista rapporteringsdag innan Erbjudandet. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 30 september 2018.

- Enzymatica har ingått ett avtal med ett stort japanskt läkemedelsbolag om registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme som sannolikt kommer att säljas med co-branding, dvs med ett lokalt varumärke tillsammans med ColdZyme-varumärket. Tillgången till den japanska marknaden är villkorat godkännande av registreringsmyndigheten, med förväntad lansering 2020. Genom avtalet med den japanska läkemedelskoncernen får Enzymatica tillgång till mellan 5 000 - 10 000 apotek och upp mot 17 000 dagligvarubutiker för att sälja ColdZyme på den japanska marknaden.

NETTOSKULDSÄTTNING¹

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas Enzymaticas nettoskuldsättning per den 30 september 2018, d.v.s den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Observera att tabellen över Nettoskuldsättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. Enzymatica hade likvida medel uppgående till 9 524 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 33 355 KSEK, långfristiga räntebärande skulder om 4 316 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 28 147 MSEK.

KSEK	2018-09-30
A. Kassa	-
B. Likvida medel	9 524
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	9 524
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	637
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1 785
H. Andra kortfristiga skulder	30 933
I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	33 355
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)	23 831
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	3 383
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	933
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	4 316
O. Nettoskuldsättning (J+N) ²	28 147

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

- Under förkylningssäsongen 2018 genomfördes en explorativ studie i Tyskland med syfte att utvärdera olika skalor för förkylningssymtom. I studien deltog 400 personer, som slumpartat ombads att vid första förkylningssymptom antingen starta behandling med ColdZyme eller att inte inleda någon behandling. Totalt inkluderades och utvärderades 269 personer med bekräftad förkylning i studien. En preliminär analys av studien visar genomgående positiva resultat med ColdZyme och indikerar starkt att ColdZyme både mildrar och förkortar förkylning. Resultaten från studien skapar en stark bas för att fortsätta bygga varumärket och bredda produktpåståenden inom ramen för Enzymaticas kliniska program.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2018.

KREDITER OCH SÄKERHETER

I juni 2018 upptog Bolaget bryggglån från tre av Bolagets större aktieägare om 30 MSEK. Lånet löper på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas i sin helhet när emissionslikviden från Företrädesemissionen har inbetalats. Lånet förfaller dock till betalning i sin helhet senast den 20 december 2018.

Dotterbolaget Zymetech har i december 2015 upptagit ett lån från Norður ehf. om totalt cirka 19,5 MISK, vilket motsvarar ungefär 1,5 MSEK. Av lånet kvarstår per den 1 november 2018, ISK 16,1. Lånet är ett annuitetslån som löper med en fast årlig ränta om 9,25 procent och har 74 månaders löptid. Säkerhet för lånet har lämnats i form av företagsinteckningar.

Enzymatica har beviljats ett tillväxtlån från ALMI på totalt 7 MSEK. Räntan är rörlig och uppgick under 2017 till 5,18 procent (5,18). Del av lånet har utnyttjats i mars 2016 och har 72 månaders löptid. Skulden uppgick per 2018-09-30 till cirka 4,3 MSEK och säkerhet för lånet har lämnats i form av företagsinteckningar.

Dotterbolaget Zymetech har en checkräkningskredit om totalt 20 MISK, vilket motsvarar cirka 1,6 MSEK, varav 12 MISK (cirka 960 KSEK) är outnyttjat per 30 september 2018.

Utöver ovanstående har Bolaget inga krediter per dagen för Prospektet.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH INDIREKT SKULDSÄTTNING

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 9,5 MSEK. Ett underskott av rörelsekapital bedöms uppstå den 20 december 2018 då bryggglånet om 31,4 MSEK inklusive upplupen ränta förfaller i sin helhet. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett behov av rörelsekapital om cirka 60 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 98,7 MSEK före emissionskostnader vilka bedöms uppgå till cirka 7,2 MSEK. Nettolikviden om 91,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har Enzymatica erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 28,2 MSEK, motsvarande cirka 28,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 70,5 MSEK, motsvarande cirka 71,4 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt 98,7 MSEK, motsvarande 100,0 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall nyemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas, finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 90 746 (95 869) KSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar bestod främst av goodwill hänförligt till förvärvet av Zymetech om 63 207 (63 207) KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 4 816 (4 187) KSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar bestod av inventarier, verktyg och installationer.

Finansiella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 1 273 (1 930) KSEK. Bolagets finansiella anläggningstillgångar bestod främst av uppskjuten skaffefordran.

INVESTERINGAR

Under 2016 uppgick de totala investeringarna till 88 308 KSEK varav 76 343 KSEK utgjordes av förvärvet av Zymetech, 7 625 KSEK utgjordes av aktivering av utvecklingsutgifter, 3 120 KSEK utgjordes av varumärkesrättigheter och 1 220 KSEK utgjordes av investeringar i inventarier, verktyg och installationer. Under 2017 uppgick de totala investeringarna till 1 265 KSEK och utgjordes av investeringar i inventarier, verktyg och installationer. Under 2018 fram till Prospektets datering uppgick de totala investeringarna till 475 KSEK och utgjordes av investeringar i inventarier, verktyg och installationer.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Styrelsen har inte gjort några åtaganden om huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar. Bolaget har dock för avsikt att fortsätta investera i kliniska studier. Kostnader relaterade till fortsatta studier planeras att finansieras med tillgängliga likvida medel samt likvid från Företrädesemissionen i enlighet med användningen av emissionslikvid som anges i avsnittet *Bakgrund och motiv* på sidan 18.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Idag säljs ColdZyme på ett tiotal marknader. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners. Under 2018 har Bolaget tecknat distributörsavtal med partners för ett antal strategiska marknader vilket ytterligare bekräftar Bolagets affärsmodell och barriärteknologi. ColdZyme har ökat sin marknadsandel i Sverige från 4,9 % till 5,3 % under de senaste 12 månaderna. Under januari-september 2018 ökade ColdZymes försäljning med 10,4 % i volym, att jämföra med marknadens tillväxt på 2,2 %.¹

Marknadsföringsrestriktionerna på den tyska marknaden innebär att Enzymaticas distributör inte kommer lägga fler ordrar för ViruProtect under den återstående delen av 2018. Enzymatica räknar med att nettoeffekten av den uteblivna försäljningen i Tyskland, och fortsatt försäljningsökning på andra marknader, ger en nedgång med cirka 15 - 20 procent på årets omsättning jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. Enzymaticas tyska distributör har överklagat domstolsutslaget och domstolen förväntas komma med ett svar på överklagan under 2019.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig ändring för Enzymatica vad gäller produktion, försäljning, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver ovan har Enzymatica för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Enzymatica känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

¹ Nielsen Answers v.41, 2018

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK fördelat på lägst 37 500 000 och högst 150 000 000 aktier. Per den 30 september 2018 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 3 635 513,50 SEK fördelat på totalt 90 887 808 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 3 635 513,50 SEK till 5 712 949,70 SEK och att antalet aktier ökar från 90 887 808 aktier till 142 823 696 aktier genom nyemission av högst 51 935 888 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 36,4 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Enzymatica har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i 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. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Enzymatica är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0003943620.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde (cirka)
			24 961 438		998 457	0,04
2016	Apportemission ¹	20 905 942	45 867 380	836 238	1 834 695	0,04
2016	Nyemission ²	27 520 428	73 387 808	1 100 817	2 935 513,50	0,04
2016	Nyemission ³	17 500 000	90 887 808	700 000	3 635 513,50	0,04
2018	Företrädesemissionen**	51 935 888	142 823 696	2 077 436,20	5 712 949,70	0,04

¹ Teckningskurs: 3,45 SEK. Avser förvärvet av Zymetech

² Teckningskurs: 2,18 SEK.

³ Teckningskurs: 2,30 SEK

** Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

AKTIEÄGARAVTAL MED MERA

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

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Enzymatica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

INCITAMENTSPROGRAM

Personaloptionsprogram 2017/2023 I

Årsstämman den 20 april 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att implementera Personaloptionsprogram 2017/2023 I. Inom ramen för Personaloptionsprogram 2017/2023 I har totalt 2 350 000 personaloptioner tilldelats till av styrelsen utvalda individer som var anställda per den 21 april 2017. Optionsinnehavarna ska kunna utnyttja tilldelade personaloptioner under perioden den 1 maj 2021 till den 31 juli 2023. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 4,22 kronor. Lösenpris och antal aktier per option är föremål för omräkning till följd av Erbjudandets genomförande. Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt och utgör inte värdepapper, optionerna kan inte heller överlätas eller pantsättas. Personaloptionerna innehåller också villkor om intjänandetid och vinst.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt programmet och för att säkra betalningen med personaloptioner sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade bolagsstämman om riktad emission av högst 3 088 370 teckningsoptioner till det av Enzymatica helägda dotterbolaget Enzymatica Care AB.

Personaloptionsprogram 2017/2023 II

En extra bolagsstämma den 25 oktober 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att implementera Personaloptionsprogram 2017/2023 II. Personaloptionsprogram 2017/2023 II omfattar 1 390 000 personaloptioner. Personaloptionsprogram 2017/2023 II baseras i allt väsentligt på samma villkor som i Personaloptionsprogram 2017/2023 I och har erbjudits till nyanställda under 2017.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt programmen till anställda i Bolaget och för att säkra betalningen med personaloptioner sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade den extra bolagsstämman om riktad emission av högst 1 826 738 teckningsoptioner till det av Enzymatica helägda dotterbolaget Enzymatica Care AB.

Antalet personaloptioner som tilldelats i de båda personaloptionsprogrammen uppgår därmed till 3 740 000 stycken. Om samtliga teckningsoptioner relaterade till de båda utestående personaloptionsprogrammen utnyttjas kommer totalt 4 915 108 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med sammanlagt 196 604,40 kronor.

Utöver ovanstående finns det inte några övriga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget per dagen för Prospektet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Enzymatica uppgick till cirka 2 500 per den 30 september 2018. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 30 september 2018 med därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier ¹	Ägande, kapital och röster, %
Mats K Andersson	11 821 951	13,01
Guðmundur Pálmason	9 327 492	10,26
Ágústa Guðmundsdóttir	8 904 623	9,80
Håkan Roos	6 259 333	6,89
Björn Almqvist	6 059 334	6,67
Ulf Blom	2 030 047	2,23
Jörgen Rexö	2 002 202	2,20
Avanza Pension	1 846 129	2,03
Nordnet Pensionsförsäkring	1 759 059	1,94
Åke Larsson	1 300 000	1,43
Övriga	39 577 638	43,55
Totalt	90 887 808	100,0

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 14 juni 2011 på Nasdaq First North under kortnamnet ENZY och med ISIN-kod SE0003943620. Antalet aktier uppgår till 90 887 808. Sista betalkurs den 31 oktober 2018 var 2,20 SEK, motsvarande ett börsvärde om 200 MSEK. Under perioden 1 november 2017 - 31 oktober 2018 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 56 625 aktier, motsvarande 226 KSEK.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Enzymaticas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Position	Födelseår	Invald	Innehav*
Bengt Baron	Styrelseordförande	1962	2016	200 000 aktier, 450 000 optioner
Mats K Andersson	Styrelseledamot	1955	2016	11 821 951 aktier
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot	1959	2014	46 400 aktier
Sigurgeir Guðlaugsson	Styrelseledamot	1976	2016	1 002 001 aktier
Louise Nicolin	Styrelseledamot	1973	2016	-
Guðmundur Pálmason	Styrelseledamot	1968	2016	9 360 622 aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Bengt Baron

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1962.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Fil. mag. och MBA från University of California, Berkeley. Tidigare erfarenhet som VD för Cloetta AB, Leaf International B.V och The Absolut Company samt VD och koncernchef för V&S AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i MIPS AB och Thule Group AB, styrelseledamot i AAK AB (publ) och 5653 Sweden AB. **Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD och koncernchef i Cloetta AB. Styrelseordförande i ifoodbag AB. Styrelseledamot i Aligro Management AB.

Innehav: 200 000 aktier genom 5653 Sweden AB och 450 000 personaloptioner genom eget innehav.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Mats K Andersson

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1955.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Internationell ekonomutbildning, Lunds Universitet. Tidigare erfarenhet som VD för Barsco AB (tidigare Lomond Invest AB), HKC AB och Lomond Industrier AB. Affärsområdeschef och Vvd i LIC Care AB (publ).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i Barsco AB (tidigare Lomond Invest AB). Styrelseledamot i Abanico Invest AB, Andersson & Co Invest AB och Hills Golf AB. Styrelsesuppleant i Tekompaniet Swedetraders Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och styrelseordförande i Lomond Industrier AB. Styrelseordförande i Cami Gruppen AB, CG Protection Holding AB och Port- & Passageteknik i Skandinavien AB. Styrelseledamot i Volati Parts AB.

Innehav: 1 078 136 aktier genom eget innehav, 10 179 100 aktier genom Abanico Invest AB, 564 715 aktier genom Andersson & Co Invest AB.

Marianne Dicander Alexandersson

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör kemiteknik, Chalmers tekniska högskola. Tidigare erfarenhet som VD för GHP Specialty Care AB (publ) (tidigare Global Health Partners AB), Sjätte AP-fonden, Kronans Droghandel samt vice VD i Apoteket AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Sahlgrenska Science Park AB. Styrelseledamot i AdderaCare AB, Camurus AB, Praktikertjänst Aktiebolag, Promore Pharma AB, Recipharm AB (publ) och Xperentia AB. Styrelseledamot och VD i MDA Management AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD på GHP Specialty Care AB (publ) (tidigare Global Health Partners AB). Styrelseledamot i Castellum Aktiebolag, Easy Lighting Scandinavia AB, Mölnlycke AB och West Atlantic AB (publ).

Innehav: 46 400 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Sigurgeir Guðlaugsson

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1976.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: B.Sc. International Business, Copenhagen Business School. Tidigare erfarenhet som VD för Novator Healthcare och Zymetech ehf., Global Head of Mergers & Acquisitions för Actavis Group ehf., delägare i H.F. Securities hf.

Övriga pågående uppdrag: Ägare av och styrelseordförande i i Esjutindur ehf. Ägare av och styrelseledamot i Citius ehf. och Ögurás ehf. Ägare, styrelseledamot och VD i Citalfort Consulting slf. Styrelseordförande i Esja Attractions ehf. och Hafnarhraun ehf. Styrelseledamot i Takanawa Zymetech Iceland ehf. och 3Z Pharmaceuticals ehf.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Delägare i HF Securities. VD i Austurvegur ehf., Lava ehf. och Zymetech ehf.

Innehav: 1 002 001 aktier genom bolaget Ögurás ehf.

Louise Nicolin

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1973.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör molekylär bioteknik, Uppsala Universitet, Exc. MBA från Stockholms Universitet, INSEAD IDP-c. Tidigare erfarenhet som affärsområdeschef och konsultchef på PlantVision. Konsult inom verksamhetsutveckling & kvalitetsledning genom bolaget Nicolin Consulting AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i AB Better Business World Wide, Sweden. Styrelseledamot i Dellner Couplers Aktiebolag, Nicolin Consulting AB, Simris Alg AB, UppdragsHuset Sverige Aktiebolag, VBG GROUP AB (publ) och Volati AB (publ). Styrelsesuppleant i Art for a Reason AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i My Reed AB och Dellner Tools AB.

Innehav: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Guðmundur Pálmason

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: LL.M och MBA från University of Miami, jur. kand. University of Iceland. Tidigare erfarenhet inom internationella affärer och kontraktsrätt. Tidigare befattningar inkluderar styrelseledamot i Zymetech ehf. och Viss ehf. samt styrelsesuppleant i MP Bank hf.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD för Strax AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Celcom HK Ltd.

Innehav: 5 769 938 aktier genom bolaget Fortus hf, 3 590 684 aktier genom bolaget Protenus Holding Ltd.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, position, anställningsår och aktieinnehav för Enzymaticas ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd	Innehav*
Fredrik Lindberg	VD	1957	2015	336 395 aktier, 1 600 000 personaloptioner
Therese Filmersson	CFO	1969	2018	35 000 aktier, 250 000 personaloptioner
Ulf Blom	EVP Marketing & Operations	1965	2011	2 030 047 aktier, 40 000 personaloptioner
Anna Isaksson	VP Quality and Regulatory Management	1973	2015	8 000 aktier, 120 000 personaloptioner
Claus Egstrand	CCO	1961	2017	12 000 aktier, 750 000 personaloptioner
Johan Lindvall	COO	1970	2017	70 000 aktier, 250 000 personaloptioner
Carl-Johan Wachtmeister	Kommunikationschef	1955	Adjungerad till ledningsgruppen sedan 2017	150 000 aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Fredrik Lindberg

Verkställande direktör sedan 2015. Anställd sedan 2015.

Född: 1957.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Legitimerad läkare och docent i klinisk farmakologi vid Lunds Universitet. Tidigare erfarenhet från life science-industrin samt tillväxtbolag med internationell verksamhet. Grundare och VD på BoneSupport AB, Nordic Medical Director på Searle Pharmaceuticals samt Chefsöverläkare på Avd för Klinisk Farmakologi på Universitetssjukhuset i Lund.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Fiddevången AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och styrelseordförande i Enzymatica AB (publ). Styrelseledamot och VD i Ultrazonix Holding AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i BoneSupport Incentive AB.

Innehav: 336 395 aktier, 1 600 000 personaloptioner.

Therese Filmersson

CFO sedan 2018. Anställd sedan 2018.

Född: 1969.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Lunds Universitet samt Fil.kand i pedagogik. Tidigare erfarenhet som CFO & vice VD på Procurator-koncernen. Arbetat inom MTG (bl.a. CDON och TV Shop) och Bravida Syd med finansfrågor, HR-frågor, legala frågor samt strategiska IT-frågor.

Övriga pågående uppdrag: Ägare, VD och styrelseledamot i Procon Management AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 35 000 aktier, 250 000 personaloptioner.

Ulf Blom

EVP Marketing & Operations sedan 2011. Medgrundare av Enzymatica.

Född: 1965.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Ekonomihögskolan Lunds Universitet. Över 20 års erfarenhet från olika chefspositioner inom marknadsföring och försäljning från läkemedelsindustrin, bl.a. Novo Nordisk, Astra Zeneca och ALK. Erfarenhet från alla strategiska faser i global kommersialisering av läkemedel och medicinteknik.

Övriga pågående uppdrag: Ägare, VD och styrelseledamot i MedZyme Invest Öresund AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Idogen AB. Styrelseledamot i Enzymatica AB (publ) 2007-2013.

Innehav: 2 030 047 aktier genom MedZyme Invest Öresund AB, 40 000 personaloptioner.

Anna Isaksson

VP Quality and Regulatory Management sedan 2016. Anställd sedan 2015.

Född: 1973.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör industriell ekonomi, Chalmers tekniska högskola. Arbetat sedan 1999 i internationella medicintekniska bolag som Gambro och ArjoHuntleigh, konstruktionschef och R&D Manager på Arjo Hospital Equipment AB 2010-2014. Erfarenhet från både produktutveckling och kvalitetsledning, inklusive chefsbefattningar inom dessa områden. Quality Management System Director på Enzymatica 2015-2016.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 8 000 aktier, 120 000 personaloptioner.

Claus Egstrand

CCO sedan 2017. Uppdrag genom konsultavtal med Bolaget sedan 2016.

Född: 1961.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA från Business School of Copenhagen. Tidigare erfarenhet som internationell koncernchef i HOLOGIC CORP, Europachef för MSD Consumer Care i Merck & Co, Vice President och General Manager Medsurge Europe i Stryker Corporation, Senior Vice President Consumer Healthcare för Latinamerika, Afrika, Asien, Japan och Australien i Pfizer, Vice President International/chef för global marknadsföring för Nicorette i Pharmacia Consumer Healthcare, VD för Johnson&Johnson/Merck Pharmaceuticals verksamhet i Frankrike.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Direct Healthcare Group, styrelseledamot i British BioCell International Healthcare Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 12 000 aktier, 750 000 personaloptioner

Johan Lindvall

COO sedan 2017. Anställd sedan 2017.

Född: 1970.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i maskinteknik, Lunds tekniska högskola samt universitetsutbildning i företags- och nationalekonomi. Tidigare erfarenhet som Supply Chain Director för de nordiska länderna inom Biomet Orthopaedics Aktiebolag (numera Zimmer Biomet Sweden AB) med ansvar för logistik och kundtjänst, fabrikschef och uppdrag inom den europeiska verksamheten inom Biomet. Vice VD och COO för Agellis Group AB. Ledande befattningar inom supply chain och produktutveckling i företag som Volvo Excavators AB och Precise Biometrics AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Smältan Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 70 000 aktier, 250 000 personaloptioner.

Carl-Johan Wachtmeister

Kommunikationschef, adjungerad till ledningsgruppen sedan 2017. Uppdrag genom konsultavtal med Bolaget.

Född: 1955

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Fil. kand. i företagsekonomi och samhällskunskap, Lunds Universitet och Occidental College, Los Angeles. Informationschef för läkemedelsbolagen Kabi och Kabi Pharmacia, vice VD för Procordia EuroCentre i Bryssel och informationsdirektör och tillsammans med CFO:n ansvarig för Investor Relations för Atlas Copco. Arbetar idag med rådgivning åt företagsledning inom strategisk kommunikation. Har arbetat med Enzymatica som konsult sedan 2012 i perioder och har tidigare varit adjungerad till ledningsgruppen i Enzymatica mellan december 2015 och maj 2016.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Trolleberg aktiebolag och Vindproduktion i Flackarp Aktiebolag. Styrelseledamot i Aspekta AB, CJW Advice AB och Wacht & Troy AB. Styrelsesuppleant i MAW Creations AB. Styrelseledamot i Trolle-Wachtmeisters Medicinska Forskningsstiftelse, ordförande i Skåne-Blekinge Jordägareförbund, vice ordförande i Sveriges Jordägareförbund och ledamot i SIRA (Sveriges Investor Relationsförening).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Slutplattan JEGLA 101061 AB, styrelseledamot i CJ Wachtmeister Consulting AB, styrelsesuppleant i Zitha Consulting AB.

Innehav: 150 000 aktier

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

I juli 2018 ingick styrelseledamoten Mats K Andersson genom sitt helägda bolag Abanico Invest AB avtal om bryggglånefinansiering till ett belopp om 10 MSEK med Enzymatica. Lånebeloppet kommer återbetalas med hjälp av emissionslikviden i företrädesemissionen. Se även nedan i avsnittet *Legala frågor och kompletterande information* under rubriken *Väsentliga avtal*. Vidare har Mats K Andersson ingått tecknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen. För teckningsåtagandet utgår ingen ersättning men för garantiåtagandet utgår ersättning om 7,0 procent av garanterat belopp. Mats K Andersson har garanterat för cirka 23,5 MSEK vilket kommer resultera i ersättning om cirka 1,6 MSEK. Se även avsnittet *Legala frågor och kompletterande information* under rubriken *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*. Utöver det nämnda har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Ideon Science Park, SE-223 70 Lund.

REVISOR

Deloitte AB (Hjälmarégatan 3, Box 386, 201 23 Malmö) är Bolagets revisor sedan 2017, med Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor sedan 2017. Per-Arne Pettersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. För räkenskapsåret 2016 var Bolagets revisor Ernst & Young AB (Box 4270, 203 14 Malmö), med Göran Neckmar som huvudansvarig revisor. Göran Neckmar är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2018 beslutades arvode om totalt 1 150 000 SEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 350 000 SEK till styrelsens ordförande, 150 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter samt 50 000 SEK till ordförande i revisionsutskottet. Arvode ska inte utgå till ledamöter som är anställda i Bolaget. För räkenskapsåret 2017 har 1 033 000 SEK utgått i arvode till styrelsen.

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och annan ersättning av mindre värde. Bolagets ledande befattningshavare utgörs av, förutom verkställande direktören, ytterligare 6 personer. Beslut om ersättning och förmåner till verkställande direktören har beslutats av Enzomaticas styrelse. Beslut om ersättningar och förmåner till övriga ledande befattningshavare bereds av verkställande direktören som förelägger styrelsen ett förslag.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017. Samtliga belopp anges i KSEK.

ANSTÄLLNINGENS UPPHÖRANDE OCH AVTAL OM ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAT UPPDRAG

Verkställande direktörens uppsägningstid är tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida och sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Särskilt avgångsvederlag utgår ej. Uppsägningstiden för övriga ledande befattningshavare är mellan sex och tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida och mellan fyra och sex månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida. Särskilt avgångsvederlag utgår ej.

BOLAGSSTYRNING

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

Styrelse

Samtliga ledamöter är valda vid årsstämman 2018. 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.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Revisionsutskottet ansvarar för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering och för arbeten som rör Enzomaticas interna kontroll. Revisionsutskottet svarar även för styrelsens löpande kommunikation med 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 styrelseledamöterna Marianne Dicander Alexandersson, Louise Nicolin och Sigurgeir Guðlaugsson. Marianne Dicander Alexandersson är utskottets ordförande. Ersättningsutskottet behandlar frågor avseende ledande befattningshavares ersättningar och förmåner, inklusive VD. Utskottet består av Bengt Baron, Mats Andersson och Guðmundur Pálmason. Mats Andersson är utskottets ordförande.

Löner, ersättningar och andra förmåner	Grundlön/styrelsearvode	Pension exkl. löneskatt	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner	Summa
Styrelsens ordförande Bengt Baron	350		33		383
Övriga styrelseledamöter					
Marianne Dicander Alexandersson**	170				170
Guðmundur Pálmason	120				120
Sigurgeir Guðlaugsson	120				120
Mats Andersson	120				120
Louise Nicolin	120				120
Fredrik Lindberg, VD ****	1 872	564	117		2 553
Andra ledande befattningshavare*	3 378	650	59	62	4 149
Totalt ***	6 250	1 214	209	62	7 735

* Andra ledande befattningshavare var 5 stycken under 2017.

** Innefattar även arvode såsom ordförande i revisionsutskottet.

*** Avser koncernledning och koncernstyrelse.

**** Pensionsavsättning till VD utgörs av 30 procent av bruttolönen

Ersättning till koncernens CFO och CCO ingår inte i ovanstående tabell då dessa kontrakterats genom konsultavtal. Kostnaderna för dessa uppgick till 3.994 KSEK.

LEGALFRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Enzymatica AB (publ). Enzymaticas organisationsnummer är 556719-9244 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige den 1 december 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 10 januari 2007. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen.

Enzymatica AB är moderbolag i koncernen, som utöver Enzymatica består av två legala enheter i två länder i enlighet med vad som redovisas i tabellen nedan. Tidigare ägde Zymetech 26,25 procent av aktierna i det isländska bolaget Takanawa Zymetech Iceland ehf. vilket i sin tur äger 100 procent av aktierna i det japanska bolaget Takanawa Zymetech Japan KK ("Takanawa Japan"). Zymetechs hela innehav i Takanawa Zymetech Iceland ehf. såldes i maj 2017. Se vidare under rubriken *Väsentliga avtal*.

Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster, %
Enzymatica Care AB	Sverige	100
Zymetech ehf.	Island	100*

* Bolaget har i oktober 2018 förvärvat utestående minoritetspost om 0,5 % av aktierna.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Avtal med Takanawa Japan samt försäljning av aktier i Takanawa Zymetech Iceland ehf.

Enzymatica har i oktober 2018 ingått avtal med ett stort japanskt läkemedelsbolag om återförsäljningsrättigheter till ColdZyme på den japanska marknaden. I samband med detta har de försäljningsrättigheter för bulkenzym på den japanska marknaden som tidigare tillkommit Takanawa Japan, ett dotterbolag till Enzymaticas tidigare intressebolag Takanawa Zymetech Iceland ehf., upphört och ersatts av ett royaltyavtal som innebär att Enzymatica ersätter Takanawa Japan med ett belopp om 50 MJPY (motsvarande cirka 4 MSEK) som förfaller till betalning när ansökan om produktgodkännande lämnas in till japanska myndigheter och Enzymatica erhåller motsvarande betalning från den nya distributören. Härtill erhåller Takanawa Japan en royaltyavgift som beräknas på Enzymaticas försäljning av ColdZyme under det nya distributionsavtalet, dock ska royaltyavgiften inte överstiga ett totalt belopp om 850 KEUR (motsvarande cirka 9 MSEK). Som en del av överenskommelsen med Takanawa Japan, har Zymetech i maj 2018 överlåtit sitt aktieinnehav i Takanawa Zymetech Iceland ehf. (26,25 procent av det totala antalet aktier) till de övriga aktieägarna i Takanawa Zymetech Iceland ehf. Köpeskillingen var symbolisk.

Lån

Avtal om bryggelånefinansiering

Enzymatica har den 5 juni 2018 ingått tre olika låneavtal med Abanico Invest AB, Fibonacci Asset Management AB respektive Roosgruppen AB, under vilka Enzymatica har lånat ett totalt belopp om 30 MSEK (10 MSEK under respektive låneavtal). I förhållande till vardera långivare är varje lån i sin tur fördelat på tre lån om 4 MSEK, 3 MSEK respektive 3 MSEK. På samtliga lån löper en ränta om 6,95 procent per år samt 1,50 procent i uppläggningskostnad. Lånen ska tillsammans med upplupen ränta återbetalas i sin helhet inom tio (10) kalenderdagar efter den dag då Enzymatica erhållit emissionslikvid eller senast den 20 december 2018.

Tillväxtlån från ALMI

Enzymatica har beviljats ett tillväxtlån från ALMI på totalt 7 miljoner SEK. Räntan är rörlig och uppgick under 2017 till 5,18 procent (5,18). Del av lånet har utnyttjats i mars 2016 och har 72 månaders löptid. Skulden uppgick per 2018-09-30 till cirka 4,3 MSEK och säkerhet för lånet har lämnats i form av företagsintekningar.

Avtal med anställd på dotterbolaget Zymetech

Zymetech har sedan 2015 ett samarbetsavtal med en av sina anställda som är anställd på deltid (den "Anställd") och med dennes bolag Norður ehf. Den Anställd innehar specialistkunskap inom tillverkning och hantering av ett av de ämnen som används vid enzymtillverkning ("Ämnet"). Därtill äger den Anställd, genom sitt bolag, den utrustning som används vid tillverkning av Ämnet. Genom samarbetsavtalet, som ingåtts med den Anställd och den Anställdes bolag, ges Zymetech rätt att använda utrustningen samt ges Zymetech rätt att ta del av och dokumentera den know-how som den Anställd besitter avseende tillverkningen av Ämnet. För dessa rättigheter avbetalar Zymetech ett belopp om ISK 27 000 000 (cirka 2,2 MSEK) jämte en fast ränta om 9,25 procent per år. Av skulden kvarstår per den 1 november 2018, ISK 16 119 481 (cirka 1,3 MSEK). Betalning erläggs i annuiter med ISK 480 134 per månad och kommer att vara slutbetalad i januari 2022. Den Anställd har fortsatt rätt att framställa Ämnet med utrustningen i Zymetechs lokaler för sin egen sidoverksamhet genom Norður ehf., som tillverkar och säljer kosttillskott som innehåller Ämnet. Samarbetsavtalet innehåller en ömsesidig exklusivitets- och konkurrensklausul som innebär att Zymetech åtar sig att inte sälja Ämnet till en konkurrent till den Anställdes sidoverksamhet, dvs. till verksamhet inom livsmedel och kosttillskott, eller att upplåta tillverkningsrätt till eller vidarebefordra know-how kopplad till Ämnet till en tredje part. På motsvarande sätt har den Anställd åtagit sig att varken direkt eller genom bolag sälja Ämnet till en konkurrent till Enzymatica eller att upplåta eller överlåta know-how om tillverkning av Ämnet till verksamhet inom medicinteknik, läkemedel eller kosmetika. Exklusivitets- och konkurrensklausulerna gäller utan begränsning i tid, även efter avtalets upphörande. Samarbetsavtalet gäller till den Anställd fyller 70 år i januari 2022.

Zymetech har idag tagit del av och dokumenterat större delen av den kunskap och erfarenhet som den Anställd besitter avseende produktionen av Ämnet och gör bedömningen att man på ett självständigt sätt kan producera Ämnet, även efter samarbetsavtalets upphörande. Man bedömer också att produktionsutrustningen kommer att vara ersatt när samarbetsavtalet upphör.

Förvärv av Zymetech

Enzymatica ingick den 27 januari 2016 ett aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i Zymetech avseende förvärv av cirka 99,5 procent av aktierna i Zymetech. 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. Perioden för inlösen av teckningsoptionerna gick ut den 1 april 2018. Inga teckningsoptioner har utnyttjats och har därför förfallit.

TILLSTÅND MED MERA

Bolaget bedömer att de idag har de tillstånd som krävs för bedrivandet av dess verksamhet. Bolagets produkt ColdZyme klassificeras i dagsläget som en medicinteknisk produkt klass 1 i Europa. Även om produktens nuvarande klassificering i dagsläget accepteras kan den komma att ifrågasättas av behöriga myndigheter. Vid tidpunkten för detta Prospekt, finns det inga av myndighet initierade ärenden av detta slag.

I tillägg till detta trädde förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter ("MDR") ikraft i maj 2017. MDR gäller parallellt med den tidigare lagstiftningen för medicintekniska produkter (direktiv 93/42/EEG) under en period på tre år, dvs. fram till och med maj 2020 då MDR måste börja tillämpas. Den nya förordningen innebär

ökade och mer detaljerade krav på tillverkare avseende bland annat transparens, spårbarhet, förebyggande åtgärder samt tillsyn. Enligt Bolagets bedömning finns det en risk för att ColdZyme, liksom andra konkurrerande produkter på marknaden, kommer att omklassificeras till följd av MDR, innebärande att högre krav kommer att ställas på Bolaget rörande bland annat krav på certifiering från tredje part, eftermarknadsövervakning, genomförandet av kliniska studier etc. Bolaget har under ett antal år aktivt arbetat för att ColdZyme vid tidpunkten för förordningens ikraftträdande ska uppfylla de krav som ställs enligt MDR och gör därmed i dagsläget bedömningen att den nya förordningen inte kommer att påverka Bolaget negativt.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Produktansvarsförsäkringen är begränsad till ett belopp om 25 MSEK för respektive försäkrad händelse samt till 50 MSEK per år för samtliga under året uppkomna skador.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent så småningom beviljas. Bolagets produkt ColdZyme samt det enzym som används för tillverkning av Bolagets produkter är föremål för patentskydd. Samtliga patent ägs av Enzymatica. Enzymatica är inte registrerad som ägare av alla patent, vilket emellertid inte bedöms påverka den faktiska äganderätten. Patentskyddet för en del av Enzymaticas patenterade produkter upphör att gälla under 2020 (förutsatt att tillämpliga förnyelseavgifter för patenten betalas fram till dess), däribland ett användarpatent för det enzym som utgör en viktig beståndsdel i Enzymaticas produkter. Patentskyddet omfattar EU, Schweiz, Australien, Kanada, Kina, Indien, Island, Korea, Mexiko, Norge, Nya Zeeland, Ryssland och USA. Resultatet av den produktutveckling som Bolaget bedriver omfattas bland annat av sekretessavtal och lag (2018:558) om företagshemligheter. Det registrerade varumärket ColdZyme ägs av Bolaget och är registrerat på de huvudsakliga marknader som Bolaget bedömer relevanta för produkten. På en del marknader där ColdZyme säljs via återförsäljare sker detta även under varumärken som ägs av återförsäljaren. För mer information om Bolagets beviljade patent och patentansökningar, vänligen se tabell i avsnittet *verksamhetsbeskrivning* på s. 31.

RÄTTSLIGAFÖRFARANDENOCHSKILJEFÖRFARANDEN

Utöver vad som anges nedan har Enzymatica inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Enzymatica är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Enzymaticas finansiella ställning eller lönsamhet.

Förfarandet i den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt, Tyskland

Den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt har beslutat att införa restriktioner för marknadsföringen i Tyskland av förkylningssprayen ViruProtect. ViruProtect, som är det namn under vilket ColdZyme marknadsförs i Tyskland, Belgien och Österrike, säljs och marknadsförs idag genom Enzymaticas distributör STADA. Grunden för beslutet utgörs av de krav på utförande av kliniska studier för medicintekniska produkter som gäller enligt tysk lagstiftning, vilka inte ViruProtect anses uppfylla. Marknadsdomstolens beslut har överklagats av STADA och processen har inte avslutats. Enzymatica bedömer i nuläget att den uteblivna försäljningen i Tyskland till följd av det pågående förfarandet ger en nedgång på cirka 15 - 20 procent på omsättningen för 2018, jämfört med omsättning på 59 MSEK för 2017.

TECKNINGFÖRBINDELSEROCHGARANTIÅTAGANDEN

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare omfattande 28,6 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare omfattande 71,4 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 7,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats, motsvarande 4 934 KSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal under perioden 16 oktober - 2 november 2018.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Ersättning (SEK)
Mats Andersson*	12 835 260	23 495 126	36 330 386	1 644 659
Håkan Roos**	6 795 846	23 495 126	30 290 972	1 644 659
Björn Almqvist***	6 578 704	23 495 126	30 073 830	1 644 659
Ulf Winberg	1 051 684		1 051 684	
Fredrik Lindberg	365 228		365 228	
Bengt Baron	217 142		217 142	
Carl-Johan Wachtmeister	162 857		162 857	
Johan Lindvall	76 000		76 000	
Marianne Dicander	50 377		50 377	
Therese Filmersson	38 000		38 000	
Claus Egstrand	13 028		13 028	
Anna Isaksson	8 685		8 685	
Totalt	28 192 810	70 485 377	98 678 187	4 933 976

* Garantiåtagande genom det helägda bolaget Abanico Invest AB. Nås på adress: Kungsgatan 6, 252 21 Helsingborg.

** Garantiåtagande genom det helägda bolaget Roosgruppen AB. Nås på adress: Box 2849, 187 29 Täby.

*** Garantiåtagande genom det helägda bolaget Fibonacci Asset Management AB. Nås på adress: Apelvägen 18A, 182 75 Stocksund.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseledamoten Mats Andersson har genom sitt helägda bolag Abanico Invest AB under 2018 ingått avtal om bryggglånefinansiering om 10 MSEK med Enzymatica. Se även ovan under rubriken *Väsentliga avtal*.

Chief Commercial Officer, Claus Engstrand och kommunikationschef Carl- Johan Wachtmeister (adjungerad till ledningsgruppen) innehar sina uppdrag i Enzymatica genom konsultavtal och har tidigare kontrakterats av bolaget för affärsutvecklings- respektive kommunikationsrådgivning genom konsultavtal. Det arvode som har utgått enligt konsultavtalen uppgick under 2016 till cirka 1.218 KSEK, under 2017 till cirka 3.994 KSEK och för perioden 1 januari till 30 september 2018 har arvode utgått med cirka 2.848 KSEK.

Styrelseledamoten Sigurgeir Gudlaugsson erhöll i sin tidigare roll som VD för Zymetech ett lån från Zymetech i syfte att utnyttja optioner i Zymetech i samband med Enzymaticas förvärv av Zymetech. Lånet uppgick till 33 045 971 ISK (motsvarande 2 796 KSEK) och löpte med rörlig ränta där räntenivån var 5,6 procent vid utgången av 2017. Lånet återbetalades i sin helhet 2018-02-15.

Enzymatica hade under 2016 transaktioner med före styrelseledamoten Anders Jungbeck, som agerade affärsutvecklingsrådgivare på konsultbasis under tiden 2016-01-01--2016-08-31. Transaktionerna var prissatta på marknadsmässiga villkor och påverkade inte väsentligen företags ställning och resultat. Transaktionerna uppgick till 407 KSEK.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare som biträtt Enzymatica i upprättandet av Prospektet i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Mannheimer Swartling Advokatbyrå från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på informationen eller avsaknaden av information i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett antal investerare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Vidare ska den bryggglånefinansiering som lämnats Bolaget (se ovan under rubriken *Väsentliga avtal*) återbetalas vid genomförandet av Erbjudandet. Utöver dessa parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Mannheimer Swartling Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. Därutöver har Erik Penser Bank och Mannheimer Swartling Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2017](#): Rapport över totalresultat, koncernen (sidan 48), rapport över finansiell ställning, koncernen (sidan 49), rapport över kassaflöden, koncernen (sidan 50), rapport över förändringar i eget kapital, koncernen (sidan 51), resulta-

tråkning moderbolaget (sidan 52), balansräkning, moderbolaget (sidorna 53-54), kassaflödesanalys, moderbolaget (sidan 55), rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (sidan 56), förvaltningsberättelse (sidorna 43-47), noter (sidorna 57-75), redovisningsprinciper (sidorna 57-59) och revisionsberättelse (sidorna 77-78).

- [Årsredovisningen 2016](#): Rapport över totalresultat, koncernen (sidan 36), rapport över finansiell ställning, koncernen (sidan 37), rapport över kassaflöden, koncernen (sidan 38), rapport över förändringar i eget kapital, koncernen (sidan 39), resultaträkning moderbolaget (sidan 40), balansräkning, moderbolaget (sidorna 41-42), kassaflödesanalys, moderbolaget (sidan 43), rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (sidan 44), förvaltningsberättelse (sidorna 33-35), noter (sidorna 45-64), redovisningsprinciper (sidorna 45-47) och revisionsberättelse (sidorna 65-66).
- [Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018](#): Koncernens totalresultat i sammandrag (sidan 8), koncernens finansiella ställning i sammandrag (sidan 9), koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag (sidan 9), koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 9), moderbolaget resultaträkning (sidan 10) och moderbolagets balansräkning (sidan 10).

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2017 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari - september 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 19, Delta 5, 223 70 Lund) under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018.
- Prospektet.
- Årsredovisningar för Bolagets alla dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.enzymatica.se.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRKLÄMNING

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

JURIDISKA PERSONER

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

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

MÅLGRUPP

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

UPPGIFT OM KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR INVESTERARE

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
<hr/>		
Totala kostnader vid investeringstillfället	% av investeringen	
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
<hr/>		
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
<hr/>		
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

BOLAGSORDNING

*Bolagsordning för Enzymatica AB (publ)
Org. nr. 556719-9244
Antagen vid årsstämma den 20 april 2017*

§ 1. FIRMA

Bolagets firma är Enzymatica AB (publ).

§ 2. SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3. VERKSAMHET

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

§ 4. AKTIEKAPITAL

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

§ 5. ANTAL AKTIER

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

§ 6. STYRELSE

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

§ 7. REVISORER

Bolaget skall välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. 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.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av förslag till dagordning;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om 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.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

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

§ 10. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11. DELTAGANDE PÅ STÄMMAN

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

§ 12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

ADRESSER

EMITTENT

Enzymatica AB (publ)

Besöksadress: Scheelevägen 19,
223 70 Lund
Telefon: +46 (0)46-286 31 00
Hemsida: www.enzymatica.se

FINANSIELL RÄDGIVARE

Erik Penser Bank AB

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

REVISOR

Deloitte

Besöksadress: Hjälmaregatan 3, Box 386,
201 23 Malmö
Telefon: +46 (0)75-246 41 00
Hemsida: www.deloitte.com

LEGAL RÄDGIVARE

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Besöksadress: Carlsgatan 3,
2013 14 Malmö
Telefon: +46 (0)40-698 58 00
Hemsida: www.mannheimerswartling.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com



 enzymatica

Besöksadress: Scheelevägen 19,
223 70 Lund
Telefon: +46 (0)46-286 31 00
Hemsida: www.enzymatica.se