



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ENZYMATICA AB (PUBL)

Prospektet godkändes den 5 augusti 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Efter den perioden är Enzymatica inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.


ERIK PENSER BANK

 Enzymatica

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Enzymatica" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Enzymatica AB (publ), org. nr 556719-9244, eller den koncern i vilken Enzymatica är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

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

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

Tvist och tillämplig lag

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.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

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

Nasdaq First North Growth Market

Enzymaticas aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av Nasdaq Stockholm AB. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är noterade vid en reglerad marknad. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

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 24 augusti 2022, eller senast den 19 augusti 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämja exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
Motiv för Erbjudandet	10
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	12
Redogörelse för rörelsekapital	20
Risikfaktorer	21
Villkor för värdepapperen	26
Närmare uppgifter om Erbjudandet	28
Styrelse och ledande befattningshavare	31
Finansiell information	35
Legala frågor och ägarförhållanden	43
Tillgängliga handlingar	45

Motiv för
Erbjudandet

10

Verksamhets-
beskrivning

12

Finansiella
nyckeltal

35

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Enzymaticas webbplats, www.enzymatica.se, eller erhållas från Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 19, 223 70 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Enzymaticas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Enzymaticas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Enzymaticas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2020	Sidhänvisning
Resultaträkning	54
Balansräkning	55
Kassaflödesanalys	56
Rapport över förändring i eget kapital	57
Noter	63-81
Revisionsberättelse	83-84

Länk till rapport: [Enzymatica - Årsredovisning 2020](#)

Enzymaticas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2021	Sidhänvisning
Resultaträkning	42
Balansräkning	43
Kassaflödesanalys	44
Rapport över förändring i eget kapital	45
Noter	50-72
Revisionsberättelse	74-75

Länk till rapport: [Enzymatica - Årsredovisning 2021](#)

Enzymaticas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022	Sidhänvisning
Resultaträkning	10
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14

Länk till rapport: [Enzymatica - Delårsrapport Q2 2022](#)

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Enzymatica AB (publ) med ISIN-kod SE0003943620.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Enzymatica AB (publ), org. nr 556719-9244 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 529900HNJP0335URJQ76. Representant för Bolaget går att nå per telefon, +46 46 286 31 00, per e-post, info@enzymatica.se samt på besöksadress, Scheelevägen 19, 223 70 Lund. Bolagets hemsida är www.enzymatica.se.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 5 augusti 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Enzymatica AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 10 januari 2007 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Enzymaticas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Enzymatica är ett life science-bolag som utvecklar och säljer produkter mot främst sjukdomar och symptom de övre luftvägarna. Produkterna baseras på en barriärteknik, som inkluderar marina enzymer. Bolagets första produkt är ColdZyme® munspray som kan förhindra förkylning, och kan förkorta sjukdomsperioden. Produkten har lanserats på drygt 30 marknader på fyra kontinenter och strategin är att expandera till fler marknader via partners.
-----	---------------------------	--

Bolagets verkställande direktör är Claus Egstrand.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Enzymatica per den 30 juni 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Mats Andersson, privat och genom Abanico Invest AB	31 081 437	20,81
Håkan Roos genom Roosgruppen AB	19 029 461	12,74
Björn Algkvist genom Fibonacci Asset Management	16 227 416	10,87
Övriga aktieägare	82 986 086	55,57
Totalt	149 324 400	100,0

2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Enzymatica avseende räkenskapsåren 2021 och 2020, samt för perioden januari – juni 2022 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.
-----	--	---

Intäkter och lönsamhet

Resultaträkning, belopp i KSEK	2022	2021	2021	2020
	1 januari – 30 juni	1 januari – 30 juni	1 januari – 31 december	1 januari – 31 december
	Ej reviderat		Reviderat	
Intäkter	13 785	23 088	57 243	111 245
Rörelseresultat	-34 032	-28 684	-45 247	-12 062
Periodens resultat	-33 411	-28 528	-45 393	-13 221
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,20	-0,31	-0,09

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten, fortsättning

Tillgångar och kapitalstruktur	2022	2021	2021	2020
Balansräkning, belopp i KSEK	30 juni		31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
Tillgångar	130 422	182 073	157 040	162 029
Eget kapital	93 270	137 976	124 972	106 649
Kassaflöden	2022	2021	2021	2020
Kassaflöden, belopp i KSEK	1 januari – 30 juni	1 januari – 31 december		
	Ej reviderat		Reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 698	-13 119	-35 869	-10 652
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 537	-4 486	-6 133	-4 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 534	58 380	49 527	10 021

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och är således inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inte annat anges. Se avsnitt Finansiell Information för definitioner av alternativa nyckeltal.

	2022	2021	2021	2020
Nyckeltal	1 januari – 30 juni	1 januari – 31 december		
Nettoomsättning, KSEK ²	13 785	23 088	57 243 ¹	111 245 ¹
Aktiverade utvecklingskostnader, KSEK	-	-	-	-
Periodens kassaflöde, KSEK	-26 701	40 774	7 525	-5 468
Bruttomarginal, %	53	47	58	68
Soliditet, %	72	76	80	66
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,3	0,3	0,5
Eget kapital, KSEK	93 270	137 976	124 972	106 649
Periodens kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-31 698	-13 119	-35 869	-10 652
Nettoinvesteringar, KSEK	-2 537	-4 486	-6 133	-4 837
Genomsnittligt antal anställda, st	23	24	25	18
Antal aktier, periodens slut	149 324 400	148 642 601	149 324 400	142 823 696
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	-0,22	-0,20	-0,31	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	0,62	0,93	0,84	0,75

¹ Reviderat

² Definierat enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till effekterna av covid-19-pandemin

Covid-19-pandemin har bland annat lett till att städer och affärsverksamheter stängts ned, rese restriktioner, inskränkningar i människors rörelsefrihet, ökad social distansering samt färre besök av konsumenter i fysiska butiker. Ytterligare restriktioner och andra åtgärder, varav flera kan komma att vara långtgående, kan med kort varsel komma att vidtas i såväl Enzomaticas marknader som omvärlden. Covid-19-pandemin har påverkat Enzomaticas försäljning både positivt och negativt. I början av Covid-19-pandemin ökade försäljningen av ColdZyme kraftigt men social distansering, ökat fokus på handhygien och en större andel hemarbete har lett till färre och mildare förkylningar – något som minskat efterfrågan på ColdZyme och andra förkylningsprodukter, särskilt i etablerade marknader som Sverige, Storbritannien och Danmark. För att undvika kontakter har dessutom färre konsumenter besökt apotek. På grund av pandemin halverades i princip förkylningsmarknaden i både Sverige och utomlands under det första kvartalet 2021, vilket ledde till en minskad försäljning av ColdZyme. Enzomatica bedömer att effekterna av Covid-19-pandemin skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Som följd av pandemin har vissa mål inte uppnåtts i åtagandet mot Bolagets leverantörer, vilket kan innebära risk för kostnader i form av ersättningar. Enzomatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, fortsättning

Beroende av nyckelpersoner

Enzymatica är beroende av att rekrytera och behålla medarbetare med hög kompetens på samtliga positioner i Bolaget. Det finns en risk att nyckelpersoner eller medarbetare som besitter hög kompetens avslutar sina anställningar hos Enzymatica samt att Bolaget inte lyckas ersätta dessa personer. Det skulle kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet samt förlust av viktig kunskap kopplad till produktion och hantering av enzym eller andra viktiga processer inom Bolaget. Enzymatica bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets fortsatta expansion, konkurrenskraft och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Konkurrens

Den globala förkylningsmarknaden är mycket konkurrensutsatt och domineras av ett antal globala och lokala aktörer som är dominerande inom receptfria förkylningsprodukter. Förkylningsmarknaden består främst av symtomlindrande produkter, t.ex. mot hosta eller halsont, men ett växande antal varumärken introduceras i segmentet med förebyggande produkter som ColdZyme tillhör. Det kan förväntas att fler stora marknadsaktörer kommer att etablera sig i detta segment. Fler och starkare konkurrenter globalt, samt förändringar i detaljhandelsledet i Sverige, kan leda till att Enzymatica förlorar marknadsandelar och medföra minskad nettoomsättning. För att möta en ökad konkurrens kan Enzymatica exempelvis tvingas sänka priserna på sina produkter eller öka sina investeringar i marknadsföringsåtgärder, vilket skulle riskera att leda till försämrade marginaler och/eller ökade kostnader för Bolaget. Enzymatica bedömer att risker kopplade till ökad konkurrens skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets marknadsposition, nettoomsättning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Krig och konflikter

Enzymatica är beroende av stabila leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och andra komponenter som behövs för tillverkning av Bolagets produkter. Krig och konflikter mellan eller inom länder kan leda till en risk till försämring av Bolagets förmåga att producera och leverera enligt efterfrågan men också möjligheten att lansera produkterna på nya marknader. Genom prisförändringar, inflation och annan finansiell påverkan som resultat av krig och konflikter finns det risk att Bolaget drabbas av ökade kostnader som kan leda till prisjusteringar på Bolagets produkter och påföljande minskad efterfrågan. Ukraina och Ryssland var två marknader där lansering planerades under kommande år men där lansering är försenad eller kan utebliva helt. Enzymatica bedömer att risken för att krig eller konflikter påverkar Bolagets förmåga att leverera är låg. Risken att krig och konflikter leder till ökade kostnader för Bolaget bedöms som medelhög.

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 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") började tillämpas från i 2021. 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. Den 1 juli 2022 lämnade Enzymatica in ansökan om att godkänna ColdZyme enligt MDR. Enzymatica bedömer att risker kopplade till lagstiftning och regelverk för tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Regulatoriska tillstånd och godkännande

För att starta och genomföra kliniska prövningar samt för att kunna marknadsföra och sälja ColdZyme krävs det oftast tillstånd eller godkännande av berörda myndigheter, i respektive jurisdiktion, för bland annat användning av produkt och hälsopåståenden.

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. 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. Enzymatica bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets möjlighet till intäkter och därigenom Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

- 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, fortsättning

Immateriella rättigheter

Enzymatica kommersialiserar enzymtekniken under eget varumärke, eller via sina samarbetspartners varumärken. Patentskyddet för det enzym som ingår i Enzymaticas produkter är beroende av att relevanta patent upprätthålls och förnyas och Enzymatica strävar efter att skydda sina egna innovationer i samband med eget utvecklingsarbete för att säkerställa avkastning på de investeringar som Bolaget gör i forskning och utveckling. Det finns dock en risk att Bolagets innovationer inte kan bli föremål för patentskydd, att godkännande för framtida patent av annan anledning uteblir eller att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella rättigheter. Samtliga dessa risker kan medföra ökad konkurrens för Enzymaticas produkter och försämra möjligheterna för Enzymatica att säkerställa avkastning på dess investeringar i forskning och utveckling, samt i förlängningen ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns också en risk att andra parter kan komma att göra gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av Enzymaticas immateriella rättigheter eller att Enzymatica anklagas för att ha gjort sig skyldigt till intrång i eller plagiat av någon annans immateriella rättigheter, vilket kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera att ta ledningens och nyckelmedarbetares fokus från Enzymaticas huvudsakliga affärsverksamhet. Enzymatica bedömer att risker kopplade till immateriella rättigheter skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Likviditets- och finansieringsrisk

Enzymatica är föremål för likviditetsrisk, vilket Enzymatica definierar som risken för att Enzymatica får problem med att möta sina åtaganden relaterade till dess finansiella skulder. Vidare befinner sig Enzymatica i en expansionsfas, vilket medför betydande kostnader, och Enzymatica är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas för att finansiera verksamheten 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. 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. Enzymatica bedömer att likviditets- och finansieringsrisker skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värde-papperen och utdelningspolicy	Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Enzymatica före Erbjudandet uppgår till 149 324 400, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK.
	<p>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 (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutet 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. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. 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.</p> <p>Enzymatica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>
3.2 Plats för handel	Aktierna i Enzymatica handlas på First North Growth Market, vilken är en multilateral handelsplattform som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Det finns inga garantier kopplade till aktierna.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Aktiekurs och likviditet</p> <p>En investering i aktier kan sjunka i värde och det finns således en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Kursutvecklingen för Enzymaticas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att nå finansiella och operativa mål, förändringar i ekonomiska förhållanden och förändringar av regulatoriska förhållanden. Vidare kan 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 eller ytterligare emissioner 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 det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Enzymaticas aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Ovanstående kan i hög grad påverka värdet av en investerarens investering i Bolaget.</p>

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen, fortsättning

Utdelning

Enzymatica har för närvarande ingen utdelningspolicy och har inte lämnat utdelning sedan Bolaget grundades 2007. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget genererar vinst och ett positivt kassaflöde. Om Bolaget inte lämnar någon aktieutdelning bedöms det de närmsta åren ha en låg inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

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. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 8 augusti 2022. Sista dag för handel med Enzymaticas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 augusti 2022. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 augusti 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 10 - 24 augusti 2022.

Handel med teckningsrätter och BTA

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 10 - 19 augusti 2022. Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 10 augusti 2022 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 36 2022.

Tilldelningsordning vid teckning utan 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. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och i andra hand ska sådana aktier tilldelas 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.

För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till garanten av Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 149 324 400 till 164 256 840, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 14 932 440 aktier, motsvarande cirka 9,1 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,5 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgaranti samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Pandemin har inneburit radikalt förändrade konsumentbeteenden när det gäller viljan att skydda sig mot virus och andra sjukdomar. Det är inte längre socialt accepterat att uppvisa symptom på förkylning när man rör sig bland andra människor. Konsumenterna visar en stark vilja att hitta sätt att skydda sig mot smitta, utöver de rekommendationer om handhygien och avstånd som lämnas av myndigheter. Här finns marknadsmöjligheter för en produkt som ColdZyme.

Resultat från studier under 2020–2022 visar att ColdZyme potentiellt kan ha en bredare effekt än enbart mot förkylningsvirus. Flera in-vitro-studier pekar på att ColdZyme kan ha god effekt mot varianter av SARS-CoV-2-viruset. Det skulle öppna stora marknadsmöjligheter om studier på människa visar samma resultat. Bolaget planerar flera kliniska studier för att fastställa ColdZymes effekt hos människor.

Enzymatica står väl rustat vad gäller produktionskapacitet, kompetens och partners när förkylningsmarknaderna återgår till de normala. Bedömningen är dock att Enzymaticas partners behöver stöd på prioriterade marknader när det gäller marknadsföring och sampling eftersom produkten haft låg försäljning under lång tid. Det återstår också ett stort arbete med kliniska studier för att fastställa effekterna mot SARS-CoV-2 hos människa och MDR-certifieringen kräver stora resurser personellt och vad gäller kliniska studier. Bedömningen är att Enzymaticas befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov. Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5 MSEK. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms att det befintliga rörelsekapitalet täcker Bolagets kapitalbehov till och med september 2022 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 65 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Den 19 juli 2022 beslutade styrelsen för Enzymatica, baserat på bemyndigande givet av årsstämman den 28 april 2022, att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 74,7 MSEK, före emissionskostnader om cirka 5,5 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Nettolikviden vid full teckning uppgår till cirka 69 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Fortsatt geografisk expansion, cirka 20 MSEK
 - Avser lansering på de cirka 30 marknader som Bolaget har partneravtal på men där Bolagets produkter ännu inte lanserats samt fortsatt expansion på befintliga marknader
- Kliniska studier, cirka 19 MSEK
 - I syfte att fastställa ColdZymes effekt mot naturligt förekommande förkylningar samt fastställa effekterna mot SARS-CoV-2 hos människa
- Marknadsstöd till prioriterade marknader, cirka 5 MSEK
 - Avser främst kostnader för produktprover (s.k. sampling) på europeiska marknader där Bolagets produkter marknadsförs av partners
- Investering i GMP-godkänd¹ produktion, cirka 5 MSEK
 - Varav ett kvarvarande investeringsbelopp om cirka 1,5 MSEK i syfte att säkerställa produktionskapacitet på Island
- Arbete inför MDR-certifiering², cirka 5 MSEK
- Fortsatt förstärkt organisation, cirka 15 MSEK
 - Avser främst förstärkning inom försäljning samt forskning och utveckling

Teckningsförbindelser har ingåtts omfattande 46,09 procent av Företrädesemissionen. Till detta kommer de garantiåtaganden omfattande 53,91 procent av Företrädesemissionen som ingåtts av bolagets tre största aktieägare (Abanico Invest AB, RoosGruppen AB och Fibonacci Asset Management AB) samt bolagets styrelseordförande och VD. Sammanlagt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de befintliga ägarna, som ingått garantiförbindelse, inte heller skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

¹ Good Manufacturing Practice (GMP) är ett regelverk som styr tillverkning och packetering av läkemedel, livsmedel och hälsokost. regelverket omfattar även personalens utbildning och ansvarsförhållanden. Därutöver behöver en *qualified person* godkänna varje tillverkad sats.

² MDR-certifiering omfattar ett nytt regelverk för medicintekniska produkter. Syftet med MDR är att säkerställa patientsäkerheten genom högt ställda krav på transparens, dokumentation, spårning och återkoppling.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Enzymatica är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Enzymaticas nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Bengt Baron	Styrelseordförande
Helene Willberg	Styrelseledamot
Mats Andersson	Styrelseledamot
Louise Nicolin	Styrelseledamot
Gudmundur Palmason	Styrelseledamot
Moa Fransson	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Enzymatica har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

- IQVIA Analysis Manager, MAT w.24/2022
- Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Forecast 24-05-21
- United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division, 2019. World Population Prospects 2019.
- World Population Review, MENA countries 2020

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND OCH MOTIV

Coronapandemin fick totalt sett en mycket kraftig påverkan på Enzomaticas försäljning under helåret 2021 och första halvåret 2022. Restriktioner och social distansering medverkade till att färre konsumenter besökte apotek och butiker, och det blev också tydligt att många konsumenter valde lindrande produkter som halstabletter och nässpray snarare än förebyggande produkter ur det segment som ColdZyme tillhör. Enzomatica har under hela pandemin fortsatt att förbereda bolaget för vidare expansion, bland annat genom rekrytering av nyckelkompetens och utbyggnad av produktionsanläggningen på Island. Dessutom har flera kliniska studier startats och arbetet inför MDR-certifiering har fortsatt. Bolagets ansökan om MDR-certifiering lämnades in den 1 juli 2022. Styrelse och ledning för Enzomatica är övertygade om en snabb återgång till normala försäljningsvolymmer så snart förkylningsmarknaden återgår till ett normalläge.

Pandemin har inneburit radikalt förändrade konsumentbeteenden när det gäller viljan att skydda sig mot virus och andra sjukdomar. Det är inte längre socialt accepterat att uppvisa symptom på förkylning när man rör sig bland andra människor. Konsumenterna visar en stark vilja att hitta sätt att skydda sig mot smitta, utöver de rekommendationer om handhygien och avstånd som lämnas av myndigheter. Här finns marknadsmöjligheter för en produkt som ColdZyme.

Resultat från studier under 2020–2022 visar att ColdZyme potentiellt kan ha en bredare effekt än enbart mot förkylningsvirus. Flera in-vitro-studier pekar på att ColdZyme kan ha god effekt mot varianter av SARS-CoV-2-viruset. Det skulle öppna stora marknadsmöjligheter om studier på människa visar samma resultat. Bolaget planerar flera kliniska studier för att fastställa ColdZymes effekt hos människor.

Enzomatica står väl rustat vad gäller produktionskapacitet, kompetens och partners när förkylningsmarknaderna återgår till de normala. Bedömningen är dock att Enzomaticas partners behöver stöd på prioriterade marknader när det gäller marknadsföring och sampling eftersom produkten haft låg försäljning under lång tid. Det återstår också ett stort arbete med kliniska studier för att fastställa effekterna mot SARS-CoV-2 hos människa och MDR-certifieringen kräver stora resurser personellt och vad gäller kliniska studier. Bedömningen är att Enzomaticas befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov. Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5 MSEK. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms att det befintliga rörelsekapitalet täcker Bolagets kapitalbehov till och med september 2022 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 65 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Den 19 juli 2022 beslutade styrelsen för Enzomatica, baserat på bemyndigande givet av årsstämman den 28 april 2022, att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 74,7 MSEK, före emissionskostnader om cirka 5,5 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker

Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Nettolikviden vid full teckning uppgår till cirka 69 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Fortsatt geografisk expansion, cirka 20 MSEK
 - Avser lansering på de cirka 30 marknader som Bolaget har partneravtal på men där Bolagets produkter ännu inte lanserats samt fortsatt expansion på befintliga marknader
- Kliniska studier, cirka 19 MSEK
 - I syfte att fastställa ColdZymes effekt mot naturligt förekommande förkylningar samt fastställa effekterna mot SARS-CoV-2 hos människa
- Marknadsstöd till prioriterade marknader, cirka 5 MSEK
 - Avser främst kostnader för produktprover (s.k. sampling) på europeiska marknader där Bolagets produkter marknadsförs av partners
- Investering i GMP-godkänd¹ produktion, cirka 5 MSEK
 - Varav ett kvarvarande investeringsbelopp om cirka 1,5 MSEK i syfte att säkerställa produktionskapacitet på Island
- Arbete inför MDR-certifiering², cirka 5 MSEK
- Fortsatt förstärkt organisation, cirka 15 MSEK
 - Avser främst förstärkning inom försäljning samt forskning och utveckling

Teckningsförbindelser har ingåtts omfattande 46,09 procent av Företrädesemissionen. Till detta kommer de garantiåtaganden omfattande 53,91 procent av Företrädesemissionen som ingåtts av bolagets tre största aktieägare (Abanico Invest AB, RoosGruppen AB och Fibonacci Asset Management AB) samt bolagets styrelseordförande och VD. Sammanlagt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de befintliga ägarna, som ingått garantiförbindelse, inte heller skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

¹ Good Manufacturing Practice (GMP) är ett regelverk som styr tillverkning och packetering av läkemedel, livsmedel och hälsokost. regelverket omfattar även personalens utbildning och ansvarsförhållanden. Därutöver behöver en *qualified person* godkänna varje tillverkad sats.

² MDR-certifiering omfattar ett nytt regelverk för medicintekniska produkter. Syftet med MDR är att säkerställa patientsäkerheten genom högt ställda krav på transparens, dokumentation, spårning och återkoppling.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är emissionsinstitut avseende Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB 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 Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Bolagets tre största aktieägare, Abanico Invest AB, RoosGruppen AB och Fibonacci Asset Management AB samt Bolagets styrelseordförande, en styrelseledamot och VD har ingått ett garantiåtagande mot Enzymatica i samband med Företrädesemissionen om cirka 40,3 MSEK, motsvarande 53,91 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 11,5 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,6 MSEK.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranti att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

RÅDGIVARE

Legal rådgivare till Bolaget är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Setterwalls Advokatbyrå AB 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.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING

Enzymatica är verksamt på marknaden för receptfria varor och egenvårdsprodukter mot förkylning eller andra symptom i de övre luftvägarna. Förkylning är en av de vanligast förekommande infektionssjukdomarna globalt och en vanlig orsak till frånvaro från arbete och skola samt besök i sjukvården.

DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR INFEKTIONER I DE ÖVRE LUFTVÄGARNA

Marknaden för receptfria förkylningsprodukter är omfattande med en retail-försäljning under 2020 på 37,4 mdr USD¹. De 10 största marknaderna utgör 70 procent av marknaden. USA är den enskilt största marknaden följt av Kina, Japan, Tyskland, Brasilien och England. OTC-marknaden är fortfarande mycket fragmenterad där de tio största företagen står för drygt 26 procent¹ av den totala marknaden och en fortsatt konsolidering i marknaden förväntas under de närmaste åren.

Under 2020/2022 stärkte Enzymatica sin ställning på den internationella förkylningsmarknaden genom att utöka avtalet med sin tyska partner STADA till ytterligare marknader samt ingick avtal med det franska läkemedelsbolaget Sanofi för Frankrike, Italien, Mexiko och Turkiet, samt med distributören MS Pharma för MENA - Mellanöstern och Nordafrika. ColdZyme säljs idag på drygt 30 marknader.

GLOBALA DRIVKRAFTER BAKOM ÖKAD EGENVÅRD

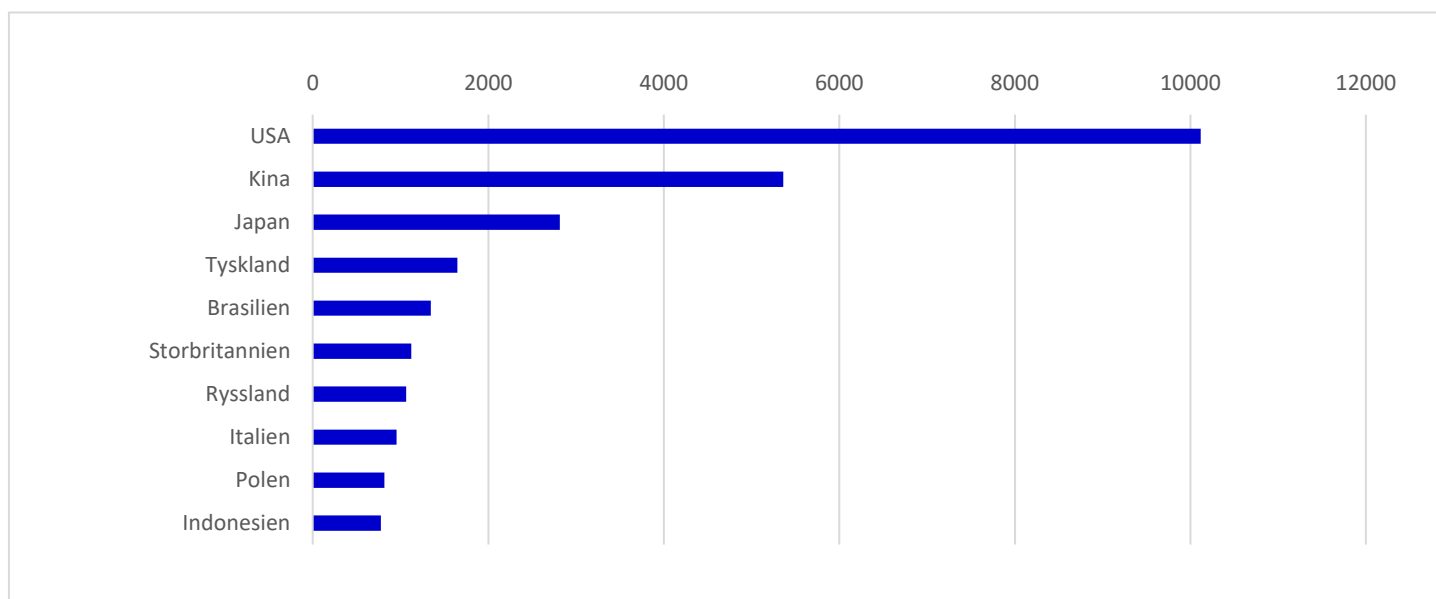
Egenvård attraherar både läkemedelsindustrin och industrin för snabbrikliga konsumentprodukter. Marknaden växer genom de globala bolagens ambition att bredda produktbasen, driva innovation samt öka sitt marknadsfokus. De största segmenten inom OTC är vitaminer/mineraler följt av förkylnings- och allergi-produkter, smärtstillande preparat, produkter för magåkomor och hudvårdsprodukter.

Medvetenheten hos konsumenter 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 vuxit. Drivkrafterna bakom egenvårdsprodukternas tillväxt är flera; bekvämlighet, ökad kunskap hos konsumenterna, 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 hälso-produkter. Även politikernas mål att minska sjukvårdskostnaderna gör att fokus ökar på egenvårdsprodukter.

Den traditionella försäljningskanalen för OTC-produkter, detaljhandeln, är fortfarande den största, men e-handeln ökar snabbt, något som exempelvis även gäller för ColdZymes försäljning på den svenska marknaden. Detta leder till en pågående konsolidering av apoteksledet genom förvärv och samgåenden.

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.

DE TIO STÖRSTA MARKNADERNA FÖR INFEKTIONER I DE ÖVRE LUFTVÄGARNA 2020¹



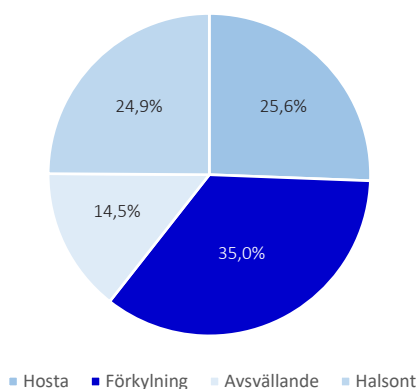
¹ Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Forecast 24-05-21

DEN EUROPEISKA MARKNADEN

I Europa följer marknads värde till stor del respektive lands befolkningsmängd. Den totala förkylningsmarknaden (försäljning från tillverkarna) uppgick i Västeuropa till cirka 4,4 mdr USD¹ under 2020. Under samma år svarade de fem största marknaderna för förkylningsprodukter inom EU tillsammans för ett värde av cirka 3,2 mdr USD¹.

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. I Frankrike exempelvis äger ofta apotekare själva sina apotek.

MARKNADSSEGMENTERING 2021¹



DEN SVENSKA MARKNADEN

På svenska apotek utgörs förkylningssegmentet av cirka 215 artiklar där en stor del av försäljningen är symptomlindrande produkter i olika förpackningsstorlekar och styrkor. I Sverige sker cirka 80 procent av den totala försäljningen via apotek, och 20 procent via hälsofack-, dagligvaru- och servicehandel, samt internet².

Helåret 2021 och första halvåret 2022 karaktäriserades till stor del av Covid-19-pandemin, men på olika sätt. Under första halvan av 2021 påverkade social distansering, hygienåtgärder och hemarbete förekomsten av infektionssjukdomar som förkylning – till exempel var det årets influensasäsong och vinterkräksjuka av mycket mindre omfattning än tidigare år. Under andra halvan av 2021 och första halvan av 2022 var restriktionerna till följd av pandemin betydligt färre vilket avspeglade sig olika för symptomlindringsegmentet och det förebyggande segmentet. Under 12 månader rullande, juli 2021 till juni 2022, uppgick totalförsäljningen till 938 MSEK med en tillväxt på 49%. I samma period växte ColdZyme med 9% och nådde en marknadsandel för perioden på 4,5% vilket gör det till det 5:e största varumärket och störst inom det förebyggande segmentet.

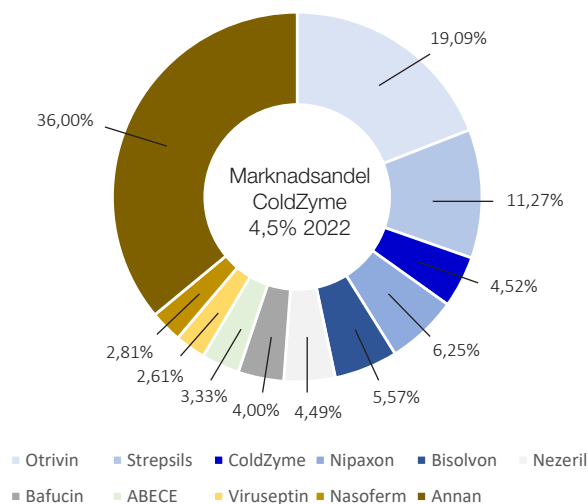
Enzymatica fortsätter sin internationella expansion och har för avsikt att nå ut med produkten ColdZyme på fler marknader. Produktens registrering gör att den kan säljas i länder inom EES. På marknader inom och utanför EES säljer Enzymatica ColdZyme via nationella, regionala och globala distributörer.

De flesta marknader har påverkats på samma sätt av Covid-19, vilket har lett till minskad förekomst av infektionssjukdomar och förkylningar på grund av nedstängningar, social distansering och hygienåtgärder.

KONKURRENS

ColdZymes direkta konkurrenter är i princip alla förkylningskategoriproducter. Av de direkta konkurrenterna är munsprayerna mot halsont och förkylning de som genom sin formulering (munspray) är mest lika.

MARKNADSANDEL (%) FÖR ColdZyme I SVERIGE²



¹ Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Forecast 24-05-21

² IQVIA Analysis Manager, MAT w.24/2022

VERKSAMHETSBEKRIVNING

INTRODUKTION

Enzymatica är ett life science-bolag som utvecklar och säljer produkter mot främst sjukdomar och symptom de övre luftvägarna. Produkterna är baserade på en barriärteknik som inkluderar marina enzymer. Enzymatica säljer sina produkter på egen hand i Sverige och genom partnersamarbeten på övriga marknader. Produkterna säljs under olika varumärken i drygt 30 länder, varav Mexiko och Turkiet tillkommit under 2022. Enzymaticas två största partners är franska Sanofi och tyska STADA. Totalt finns samarbetsavtal för cirka 60 marknader och produkten är lanserad på drygt 30 av dessa.

VISION

Enzymatica vill bidra till en värld där människor kan skyddas från virusinfektioner i de övre luftvägarna.

MISSION

Att skapa egenvårdslösningar som skyddar människor och hjälper dem värna om sin hälsa och livsstil.

AFFÄRSIDÉ

Enzymaticas barriärteknik skyddar människors hälsa genom att skapa en barriär mot de virus som orsakar symptom och infektioner i de övre luftvägarna. Bolaget inriktar sig på global expansion genom innovation och partnerskap.

MÅL

Enzymaticas mål är att tillsammans med partners etablera ColdZyme som en globalt ledande produkt inom det marknadssegment som avser skydd mot virus samt i förlängningen utnyttja Bolagets barriärteknik som en plattform för att utveckla nya hälsofrämjande egenvårdsprodukter.

ENZYMBASERAD PLATTFORMSTEKNIK

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 egenskaper som gör det superaktivt vid kroppstemperatur, cirka 37°C, och det har över 20 gånger högre enzymatisk aktivitet än motsvarande enzym hos däggdjur. Dessa egenskaper gör enzymet mycket effektivt för att skydda mot virus.

AFFÄRSMODELL

För förkylningsprodukten ColdZyme arbetar Bolaget med två olika affärsmodeller, anpassade efter möjlighet och risk. I båda fallen säljs produkten till konsument via apoteks- och hälsokedjor under eget varumärke eller under samarbetspartners varumärke.

I Sverige säljer Enzymatica i egen regi med branscherna säljare. Modellen ger Enzymatica högre marginaler och bättre kontroll, men också högre risk då Bolaget bär de fasta kostnaderna för försäljningsorganisationen och ansvarar för marknadsinvesteringar. Modellen ger också Enzymatica viktiga insikter om effektiviteten av olika marknadsföringsinsatser, vilka kan föras vidare till Bolagets samarbetspartners.

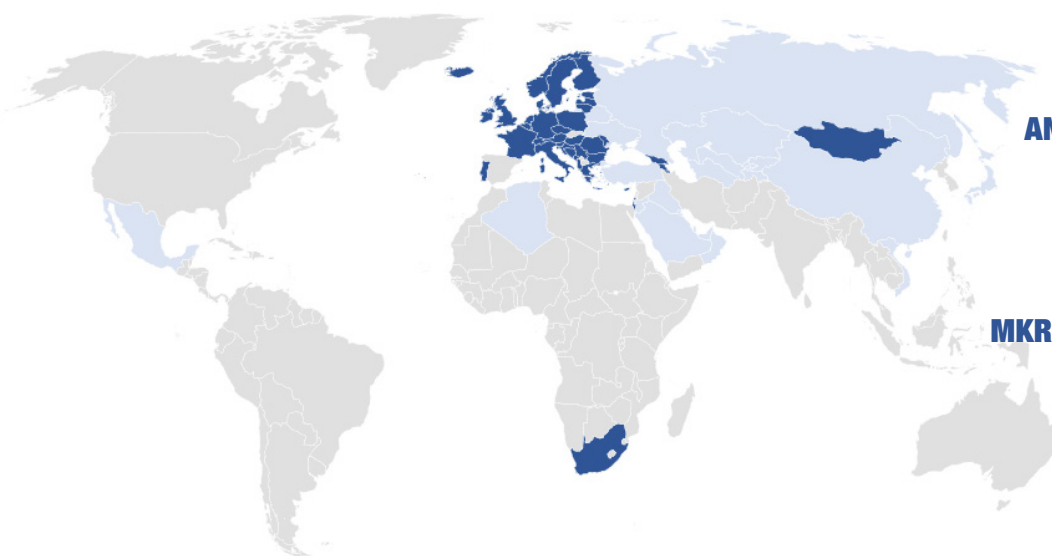
På marknader utanför Sverige säljer Enzymatica via samarbetspartners som står för marknadsinvesteringen. Modellen ger lägre marginaler men innebär även lägre kostnader och risk. I Storbritannien tillämpas för närvarande en kombination av de båda modellerna där Enzymatica står för marknadsinvesteringen men försäljningen sker via samarbetspartners.

På de flesta marknader säljs ColdZyme under Bolagets samarbetspartners varumärken, bland annat PreCold® (Island), ViruProtect® (ett stort antal marknader i bl.a. Europa och Centralasien), ColdGuard® (Sydafrika), Zerinol Virus Defense® (Italien) och Physiomer Stop Virus® (Frankrike).

COLDZYME VERKAR MOT ORSAKEN – INTE BARA SYMPTOMEN

ColdZyme® är, enligt Bolagets bedömning, unikt på marknaden då den verkar mot orsaken till förkylningen, själva förkylningsviruset. De flesta förkylningsprodukter på marknaden är främst inriktade mot symptomen, det vill säga att lindra effekterna av förkylningen. ColdZyme är lätt att använda och verkar omedelbart genom att bilda en skyddande barriär i munhåla och svalg.

ColdZyme fångar in och deaktiverar förkylningsvirus och skyddar därmed svalget. När virusmängden minskar kan sjukdomsförloppet förkortas om man redan har blivit förkyld. Bäst effekt har produkten när den används vid risk för att utsättas för förkylningsvirus eller i ett tidigt skede av infektionen. ColdZyme kan också mildra förkylningssymptomen samt förbättra livskvaliteten. ColdZyme lindrar även halsbesvär i samband med förkylning.



25
GENOMSnittligt
ANTAL MEDARBETARE¹

57
MKR NETTOOMSÄTTNING¹

36
LANSERADE
MARKNADER¹

- Produkt lanserad
- Planerad lansering de närmaste åren

TILLVÄXTSTRATEGI

Tillväxtstrategin omfattar tre fundament: att stärka positionen på befintliga marknader, att expandera till fler geografiska marknader och att utveckla fler produkter med egenskaper som Bolaget bedömer som unika på marknaden.

Enzymatica har valt tre modeller för utveckling av sina produkter: Munspray som medicinteknisk produkt, munspray som kosmetisk produkt samt enzymformulering som ingår i Enzymaticas kunders hudvårdsprodukter. Därmed har Bolaget skapat möjligheter till en bredare produktportfölj vilket innebär att Enzymatica kan anpassa sitt produktbudande efter de olika regulatoriska förutsättningar som råder på respektive marknad.

¹ Bolagets reviderade årsredovisning 2021

PRODUKTSTRATEGI

Enzymaticas produktbjudande kan anpassas efter de regulatoriska förutsättningar som råder på respektive marknad. Strategin är indelad i tre modeller:

MEDICINTEKNISK PRODUKT MOT FÖRKYLNING

En medicinteknisk produkt baserad på enzymtekniken kan säljas under eget varumärke, Bolagets partners varumärken eller genom att kombinera eget och partners varumärke.

Produkten och varumärkets påståenden baseras på Enzymaticas barriärteknik med stöd av kliniska resultat. Totalt har Enzymatica avtal för ett 60-tal marknader för ColdZyme. I dagsläget finns produkten på drygt 30 av dessa.

MUNSPRAY SOM KOSMETISK PRODUKT

En kosmetisk produkt kan baseras på enzymtekniken och säljas under partners varumärke, till exempel STADAProtect® som sedan 2020 säljs av STADA på den tyska marknaden.

ENZYMFORMULERINGAR FÖR HUDVÅRDSPRODUKTER

Samarbeten som gäller andra användningsområden för enzymtekniken, till exempel de avtal som Enzymatica har med internationella kosmetikaföretag för leverans av enzymformuleringar i bulkform.

DIVERSIFIERAD TILLVÄXTSTRATEGI FÖR FRAMGÅNG

Genom att kunna arbeta både med de medicintekniska och kosmetiska produkterna, vid sidan av bulkleveranser av enzymformuleringar, kan Enzymatica till fullo dra nytta av affärsmöjligheter på både kort och lång sikt, med stöd av bekräftade konsumentbehov och efterfrågan. Denna diversifierade strategi skapar de bästa förutsättningarna för att på global basis lyckas komma in på marknader, penetrera dem och ta marknadsandelar.

EN HÅLLBAR MÖJLIGHET FÖR TILLVÄXT

Enzymatica har offentliggjort ett flertal studier och undersökningar – bland annat *preventiv användning av ColdZyme mot förkylningsvirus* samt *kortare förkylningar och mildare symptom hos barn som använder ColdZyme*, som bidrar till att stärka dokumentationen för Bolagets förkylningsspray. Vidare framgår det av marknadsundersökningar¹ att när konsumenten har börjat använda produkten skapas en hög återköpsfrekvens och lojalitet som bidrar till produktens volymtillväxt – något som ger förutsättningar för en långsiktigt framgångsrik tillväxt och lönsamhet.

STARK TILLVÄXT MED ETT FLERTAL STRATEGISKA DISTRIBUTÖRSAVTAL

Under de senaste åren har Enzymatica byggt upp ett nätverk av internationella samarbetspartners. Samarbetet med namnkunniga partners är grunden för att kunna genomföra Enzymaticas tillväxtstrategi. I början av 2020 ingick Enzymatica avtal med Keyuan Trade, dotterbolag till Kinas näst största läkemedelsbolag, Shanghai Pharma, för ColdZyme® på den kinesiska marknaden. Under 2020 utökades avtalet för ViruProtect® (ColdZyme) med Enzymaticas tyska partner STADA vid tre tillfällen och omfattar nu ett 40-tal marknader. Enzymatica ingick också avtal med franska bolaget Sanofi, ett av världens största läkemedelsbolag inom consumer health care, för Frankrike och Italien, vilket under 2022 har utökats till att även omfatta Mexiko och Turkiet. 2020 ingick Enzymatica avtal med MS Pharma för MENA - Mellanöstern och Nordafrika, där lansering har skett under 2022.



¹ Marknadsundersökning utförd av IPSOS, Q4/2019, på uppdrag av Bolaget

AVTAL MED STADA FÖR VIRUPROTECT OMFATTAR 40 MARKNADER

Enzymatica och STADA har ett avtal för försäljning och distribution av ViruProtect i Belgien och Österrike sedan 2017. I maj 2020 utökades avtalet till att gälla för ytterligare 19 länder i Europa. De flesta av länderna är i Östeuropa men inkluderar också några västeuropeiska marknader. OTC-marknaden för förkylnings- och influensapreparat i dessa länder uppgick till totalt 23,6 Mdr SEK under 2020¹.

I oktober 2020 utökades avtalet med ytterligare 14 länder för marknadsföring och försäljning av ViruProtect i Ryssland, Polen, Ukraina och 11 andra länder inom CIS (Commonwealth of Independent States – tidigare Sovjetrepubliker) och Centralasien. Den ryska förkylningsmarknaden beräknas uppgå till cirka 1,1 Mdr Eur och i Polen utgör förkylningsmarknaden 0,8 Mdr euro i konsumentledet².

I december 2020 utökades avtalet på nytt till att omfatta Norden förutom Sverige, d.v.s. Danmark, Norge, Finland och Island. Förkylningsmarknaden för Danmark, Norge, Finland och Island uppskattas till knappt 0,5 Mdr euro². 2021 utökades avtalet till även innefatta Vietnam. Lanseringen av ViruProtect på dessa marknader inleddes under första kvartalet 2022.

TILLGÅNG TILL DEN KINESISKA MARKNADEN MED 1,3 MILJARDER MÄNNISKOR

I början av 2020 ingick Enzymatica ett 7-årigt exklusivt distributionsavtal med Keyuan Xinhai (Beijing) Medical Products Trade Co., Ltd., ett dotterbolag till Kinas näst största läkemedelsbolag, Shanghai Pharma, för marknadsföring och försäljning av ColdZyme i Kina. Avtalet ger Enzymatica tillgång till en av världens största healthcare-marknader, med en befolkning på 1,3 miljarder människor och en förkylningsmarknad som omsätter cirka 5,4 Mdr euro, med en årlig tillväxttakt på cirka 8 procent³. Lanseringen har försenats som en effekt av pandemin men beräknas ske inom de kommande åren.

WHITE LABEL-LÖSNING MED SANOFI

Enzymatica har också avtal med Sanofi Health Care, som ingår i den franska läkemedelskoncernen Sanofi, för marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme i Frankrike, Italien, Mexiko och Turkiet. I slutet av 2020 lanserade Sanofi ColdZyme i Frankrike och Italien under sina etablerade förkylningsvarumärken Physiomer® Stop Virus och Zerino® Virus Defense. De två länderna utgör några av de största OTC-marknaderna i Europa med en total befolkning på nära 130 miljoner. Sanofi har starka marknadspositioner på de franska och italienska förkylningsmarknaderna. Den franska förkylningsmarknaden har

ett uppskattat värde på 0,5 Mdr euro¹. Sanofi har den ledande marknadspositionen inom detta segment med en marknadsandel på cirka 15 procent. Den italienska förkylningsmarknaden har ett uppskattat värde på 1,0 Mdr euro¹, och Sanofi är den fjärde största aktören. Lanseringen av ColdZyme under lokala varumärken sker i Mexiko och Turkiet under andra halvåret 2022.

AVTAL MED MS PHARMA

Slutligen ingick Enzymatica och MS Pharma under 2020, med huvudkontor i Amman, Jordanien, ett avtal för marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme för tio länder inom MENA – Mellanöstern och Nordafrika. Den totala befolkningmängden för MENA uppskattas till 347 miljoner, varav de tio länderna utgör 160 miljoner⁴. 2021 värderades förkylnings- och allergimarknaden inom MENA till mer än 1,1 Mdr euro räknat i producentpriser¹. MS Pharma räknar med att lansera ColdZyme under sina registrerade varumärken under 2022-2023.

COLDZYME-STUDIER

KORTARE FÖRKYLNINGAR FÖR ELITIDROTTARE MED COLDZYME

Sommaren 2020 publicerades den forskarinitierade studien i artikeln "ColdZyme® Mouth Spray reduces duration of upper respiratory tract infection symptoms in endurance athletes under free living conditions" i European Journal of Sport Science⁵. Den brittiska, forskarinitierade studien är den första randomiserade och kontrollerade studien som undersöker effekten av ColdZyme hos elitidrottare. Resultaten visar att elitidrottare som använde ColdZyme hade en signifikant kortare sjukdomsperiod samt mildare förkylningssymptom vid övre luftvägsinfektioner, jämfört med elitidrottare som inte behandlades.

IN-VITRO-STUDIE SOM VISAR ATT COLDZYME DEAKTIVERAR CORONAVIRUSET SARS-COV-2

I juli 2020 offentliggjordes preliminära resultat av en *in vitro*-studie som visar att ColdZyme® deaktiverar SARS-CoV-2, viruset som orsakar COVID-19. Studien, som publicerades i september i artikeln "Inactivation of SARS-CoV-2 and HCoV-229E *in vitro* by a medical device mouth spray" i Journal of Medical Virology, visar att ColdZyme deaktiverar virusen SARS-CoV-2 och HCoV-229E med 98,3 respektive 99,9 procent⁶. HCoV-229E är ett av de virus som orsakar vanlig förkylning och som tillhör en annan undergrupp i coronavirusfamiljen än SARS-CoV-2.

PARTNERSAMARBETEN

Totalt täcker Enzymatica nu över 60 marknader med ColdZyme och produkten är lanserad till konsument på drygt 30 av dessa. På resterande marknader planerar Bolagets partners att lansera ColdZyme under de kommande åren. Exakta lanseringsdatum är avhängiga av myndigheters tillståndsgivande och i många fall har godkännandeprocesserna försenats som en effekt av pandemin. Efter att Enzymatica har ingått distributionsavtal för en ny marknad tar en registreringsprocess vid som är relativt tidskrävande för en medicinteknisk produkt. Ett riktmärke för hur lång tid processen tar för länder utanför EU är 12-18 månader men det kan variera mellan olika marknader.

¹ Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Forecast 24-05-21

² ibid

³ United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division, 2019. World Population Prospects 2019.

⁴ World Population Review, MENA countries 2020

⁵ <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/17461391.2020.1771429>

⁶ <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1002/jmv.26554>

YTTERLIGARE KLINISK EVIDENS VID ANVÄNDNING AV COLDZYME

Under våren 2019 genomfördes Enzomaticas hittills största kliniska studie vid tio studiecentra i Tyskland. Syftet med den dubbelblinda, randomiserade och placebokontrollerade studien var att utvärdera effekten av ColdZyme vid förkylning, med hypotesen att behandling med ColdZyme är överlägsen placebo vid naturligt förekommande förkylning. I studien deltog 701 kvinnor och män, varav 438 utvecklade förkylningssymptom och behandlades slumpvis med antingen ColdZyme eller placebo, med start vid tidiga förkylningssymptom. Resultaten visade att det primära målet att signifikant förbättra livskvaliteten vid förkylning inte uppnåddes. Utvärderingen som gjorts med Wisconsin Upper Respiratory Symptom Survey (WURSS-21) Quality of Life (QoL) domain och Jackson score visar dock en något snabbare återhämtning med ColdZyme, det vill säga tiden med symptom och besvär som påverkade livskvaliteten förkortades. Den gynnsamma effekten av ColdZyme var särskilt tydlig den femte förkylningsdagen. Den kortare tiden med förkylning bekräftar tidigare studieresultat.¹

Denna dubbelblinda placebokontrollerade studie är en uppföljning av en enkelblind, prospektiv och kontrollerad multicenter-studie med ColdZyme som utfördes på sex centra i Tyskland under 2018. I den studien deltog 400 personer som slumpartat ombads att vid första förkylningssymptom antingen starta behandling med ColdZyme eller att inte inleda någon specifik behandling alls. Totalt 267 personer med bekräftad förkylning utvärderades och resultaten visade statistiskt signifikanta fördelar vid behandling med ColdZyme, såsom förkortad förkylningsperiod, lindring av förkylningssymptomen, förbättrad livskvalitet samt minskat behov av samtidig användning av symptomlindrande läkemedel vid förkylning. Studien publicerades i PLOS ONE i juli 2022.²

PÅGÅENDE IN-VITRO-STUDIE

Data från en pågående (vid prospektets publicering) studie vid Innsbrucks medicinska universitet har visat att ColdZyme hindrar omikronvarianterna B1 och B2 av SARS-CoV-2 från att binda till mänskliga celler. Studiens resultat beräknas publiceras i sin helhet under andra halvan av 2022 och Enzomatica har beslutat att inleda fler kliniska studier för att fastställa den faktiska effekten hos människor.³

REGULATORISK RE-CERTIFIERING INOM EU

Under 2020 re-certifierades ColdZyme som klass III-produkt enligt MDD – det medicintekniska direktivet inom EU. Det anmälda organet EuroFins granskade Enzomaticas processer och den fullständiga dokumentationen för produkten vad gäller säkerhet, effekt och produktpåståenden och fann det vara på en sådan nivå att det uppfyller kraven för klass III-produkt av medicintekniska produkter inom EU. Det är en kvalitetsstämpel och bidrar till att göra produkten ännu mer attraktiv i diskussionen med välrenommerade, internationella distributörer.

CERTIFIERING ENLIGT MDR

Under 2021 inledde Enzomatica arbetet med att färdigställa en ansökan för certifiering av ColdZyme enligt MDR – EU:s nya regelverk för medicintekniska produkter som trädde i kraft i maj 2021.

Arbetet omfattar bland annat områden som teknisk dokumentation, kliniska data och prekliniska data. MDR-certifieringen kommer att vara klar när den nuvarande MDD-certifieringen löper ut i maj 2024. Den 1 juli 2022 lämnade Enzomatica in sin ansökan för MDR-certifiering av ColdZyme.

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Enzomatica har patentskydd för sina egna produkter inom EU, samt patentansökningar på ett flertal marknader. Eftersom Enzomatica, enligt Bolagets bedömning, är den enda producenten i världen av det aktuella djuphavsenzymet, innebär det en kontroll över enzymproduktionen, vilket påtagligt kan fördröja konkurrens i länder där fullt patentskydd inte föreligger. Enzomatica har således ensamrätt i länder med patentskydd till 2036, och flera års teknologiskt försprång i resten av världen. Enzomatica har en aktiv patentstrategi och lämnar kontinuerligt in patentansökningar för nya applikationer och tekniska innovationer. För mer information om bolagets beviljade patent och patentansökningar, se tabell nedan.

Produkt	Region	Godkänt, år	Status	Patentet avser	Löper ut, år	Antal
ColdZyme	Europa	2020	Beviljat	Enzym från torsk för bl. a. medicinsk och kosmetisk användning	2036	1
	Ryssland	2020				
	Kina	2021				
	USA	2021				
	Japan	2021				
	Australien	2022				
	Mexiko	2022				
Ospecificerat	Ryssland	2020	Beviljat	Kombinationsbehandling med torskenzym och antibiotika vid streptokockorsakad biofilm	2036	1
	Danmark	2021				
	USA	2022				

¹ <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03794804>

² <https://dx.plos.org/10.1371/journal.pone.0270699>

³ För mer information: <https://news.cision.com/se/enzomatica-ab/tr/coldzyme-blockerar-omikronvirus---enligt-ny-forskning,c3590662>

BOLAGET

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Enzymatica AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556719-9244. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 januari 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 11 april 2011. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 529900HNJP0335URJQ76. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Scheelevägen 19. Bolaget nås på www.enzymatica.se samt +46 46 286 31 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolaget utgör moderbolag till de helägda dotterbolagen Enzymatica Care AB, org. Nr. 556701-7495 och Zymetech ehf. org. Nr. 640683-0589.

FRAMTIDA UTMANINGAR OCH FRAMTIDSUTSIKTER

De flesta marknader har påverkats på samma sätt av Covid-19, vilket har lett till minskad förekomst av infektionssjukdomar och förkylningar på grund av nedstängningar, social distansering och hygienåtgärder. Nedgången har följaktligen även lett till en minskad försäljning av företagets förkylningsspray ColdZyme® under samma period. Detta hade en kraftig påverkan på Bolagets försäljning under helåret 2021 och första halvåret 2022.

Styrelsen bedömer att förkylningsmarknaden kommer att börja återhämta sig under det andra halvåret 2022 när spridningen av förkylningsvirus återgår till det normala.

TRENDER

Enzymatica fortsätter sin internationella expansion och har för avsikt att nå ut med produkten ColdZyme på fler nyckelmarknader. Produktens registrering gör att den kan säljas i länder inom EES. På marknader inom och utanför EES säljer Enzymatica ColdZyme via nationella, regionala och globala distributörer. I dessa marknader tar distributörerna ansvaret för marknadsinvesteringar samt försäljningskostnader, vilket innebär att dessa kostnader inte kommer att bäras av Enzymatica. Därmed möjliggör detta en, för Enzymatica, mindre kapitalintensiv och därmed snabbare internationell expansion och en mer skalbar affärsmodell. Bruttomarginalen uppgick under 2021 till 58 procent jämfört med 68 procent 2020¹ och beror på en stor förskjutning av försäljning i egna marknader till distributörsmarknader. Då Bolaget förväntar sig att andelen distributörsförsäljning kommer att växa och dominera Enzymaticas verksamhet i framtiden kommer Bolaget framöver att fokusera mer på EBIT-marginalen.

INVESTERINGAR

Under 2022 har Bolaget fortsatt att investera i en uppgradering och utveckling av produktionskapaciteten på Island. Fram till 30 juni 2022 uppgick dessa investeringar till cirka 13 MSEK. Utöver ovan har Bolaget inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 1 januari 2022 fram till Prospektets daterande.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolagets väsentliga pågående investering är i supply chain, det vill säga produktionen på Island, i syfte att säkerställa produktionskapacitet. Kvarvarande investeringsbelopp uppgår till cirka 1,5 MSEK och ska finansieras av emissionslikviden. Inga väsentliga fasta åtaganden finns om ytterligare framtida investeringar.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Enzymatica planerar att finansiera verksamheten och den fortsatta utvecklingen med befintligt rörelsekapital, intäkter från försäljning av produkter samt likviden från Företrädesemissionen.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN BOLAGETS SENASTE FINANSIELLA RAPPORT

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport.

¹ Se s. 38 för definition av nyckeltalet Bruttomarginal

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att säkerställa tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5 MSEK. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms det befintliga rörelsekapitalet täcka Bolagets kapitalbehov till och med september 2022 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 65 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 74,7 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 69 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Teckningsförbindelser har ingåtts omfattande 46,09 procent av Företrädesemissionen. Till detta kommer de garantiåtaganden omfattande 53,91 procent av Företrädesemissionen som ingåtts av bolagets tre största aktieägare (Abanico Invest AB, RoosGruppen AB och Fibonacci Asset Management AB) samt bolagets styrelseordförande och VD. Sammanlagt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedsänkningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Enzymatica och aktiens framtida utveckling. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till Enzymaticas verksamhet och bransch, legala- och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna i Enzymatica och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för Enzymatica. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

RISKER RELATERADE TILL EFFEKTERNA AV COVID-19-PANDEMIN

Covid-19-pandemin har bland annat lett till att städer och affärsverksamheter stängts ned, reserestriktioner, inskränkningar i människors rörelsefrihet, ökad social distansering samt färre besök av konsumenter i fysiska butiker. Till följd av den snabbt föränderliga situationen är den vidare spridningen av coronaviruset samt varaktigheten och den fulla potentiella inverkan av Covid-19-pandemin mycket svåra att förutse. Ytterligare restriktioner och andra åtgärder, varav flera kan komma att vara långtgående, kan med kort varsel komma att vidtas i såväl Enzymaticas marknader som omvärlden.

Covid-19-pandemin har påverkat Enzymaticas försäljning både positivt och negativt. I början av Covid-19-pandemin ökade försäljningen av ColdZyme kraftigt men social distansering, ökat fokus på handhygien och en större andel hemarbete har lett till färre och mildare förkylningar – något som minskat efterfrågan på ColdZyme och andra förkylningsprodukter, särskilt i etablerade marknader som Sverige, Storbritannien och Danmark. För att undvika kontakter har dessutom färre konsumenter besökt apotek. På grund av pandemin halverades i princip förkylningsmarknaden i både Sverige och utomlands under det första kvartalet 2021, vilket ledde till en minskad försäljning av ColdZyme.

Enzymatica bedömer att effekterna av Covid-19-pandemin skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Som följd av pandemin har vissa mål inte uppnåtts i åtagandet mot Bolagets leverantörer, vilket kan innebära risk för kostnader i form av ersättningar. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Per den 30 juni 2022 hade Enzymatica 23 anställda. Enzymatica har en utpräglad högteknologisk inriktning och dess nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom enzymteknologi, tillämpad enzymforskning samt förädling och formulering av det aktuella enzymet. Enzymatica är beroende av att rekrytera och behålla medarbetare med hög kompetens på samtliga positioner i Bolaget. Det finns en risk att nyckelpersoner eller medarbetare som besitter hög kompetens avslutar sina anställningar hos Enzymatica och istället väljer att gå till någon av Enzymaticas konkurrenter samt att Bolaget inte lyckas ersätta dessa personer, vilket skulle kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet samt förlust av viktig kunskap kopplad till produktion och hantering av enzym.

Enzymatica bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets fortsatta expansion, konkurrenskraft och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

KONKURRENS

Enzymatica är verksamt med ColdZyme på marknaden för receptfria förkylningspreparat i de nordiska länderna, i Storbritannien samt på ytterligare ett trettiotal internationella marknader, genom samarbetsavtal med distributörer. Den globala förkylningsmarknaden är mycket konkurrensutsatt och domineras av ett antal globala och lokala aktörer som är dominerande inom receptfria förkylningsprodukter. Förkylningsmarknaden består främst av symtomlindrande produkter, t.ex. mot hosta eller halsont, men ett växande antal varumärken introduceras i segmentet med förebyggande produkter som ColdZyme tillhör. Det kan förväntas att fler stora marknadsaktörer kommer att etablera sig i detta segment.

Ungefär en tredjedel av Enzymaticas omsättning sker på den svenska apoteksmarknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter (OTC-produkter) som är under snabb förändring med en kraftigt ökande andel e-handel, vilket driver en pågående konsolidering av apoteksledet genom förvärv och samgåenden. Samtidigt står leverantörerna på marknaden inför ökad prispress och större krav från detaljledet på investeringar i form av rabatter och marknadsföring.

Fler och starkare konkurrenter globalt, samt förändringar i detaljledet i Sverige, kan leda till att Enzymatica förlorar marknadsandelar och medföra minskad nettoomsättning. För att möta en ökad konkurrens kan Enzymatica exempelvis tvingas sänka priserna på sina produkter eller öka sina investeringar i marknadsföringsåtgärder, vilket skulle riskera att leda till försämrade marginaler och/eller ökade kostnader för Bolaget.

Enzymatica bedömer att risker kopplade till ökad konkurrens skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets marknadsposition, nettoomsättning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

KRIG OCH KONFLIKTER

Enzymatica är beroende av stabila leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och andra komponenter som behövs för tillverkning av Bolagets produkter. Krig och konflikter mellan eller inom länder kan leda till en risk till försämring av Bolagets förmåga att producera och leverera enligt efterfrågan men också möjligheten att lansera produkterna på nya marknader. Prisförändringar, inflation och annan finansiell påverkan som resultat av krig och konflikter finns det risk att Bolaget drabbas av ökade kostnader som kan leda till prisjusteringar på Bolagets produkter och påföljande minskad efterfrågan. Ukraina och Ryssland var två marknader där lansering planerades under kommande år men där lansering är försenad eller kan utebliva helt.

Enzymatica bedömer att risken för att krig eller konflikter påverkar Bolagets förmåga att leverera är låg. Risken att krig och konflikter leder till ökade kostnader för Bolaget bedöms som medelhög.

LEVERANTÖRER

Enzomaticas strategi är att ingå strategiska partnerskap, där dess samarbetspartners hanterar delar av produkternas tillverkningsprocess. Enzomaticas avtal med dess primära kontraktstillverkare, Recipharm, utökades vid årsskiftet 2020/2021 till att omfatta produktionsanläggningar i två olika länder. Enzomatica använder sig av ett marint enzym i sina produkter, köldanpassat trypsin, som bildas i torskens bukspottskörtel och utvinns som en biprodukt vid fiskberedning (från fiskrens), som Bolaget tillhandahålls av ett fåtal leverantörer. Enzomaticas framtida försörjning av produkter är beroende av underleverantörer som kan tillverka Bolagets produkter respektive förse Enzomatica med de produkter ur vilka det marina enzymet kan utvinnas. Det finns en risk att befintliga samarbeten med någon av Enzomaticas större kontraktstillverkare eller leverantörer sägs upp, att befintliga avtal med någon större kontraktstillverkare eller leverantör endast kan förlängas på mindre förmånliga villkor för Enzomatica eller att Enzomatica inte lyckas ingå nya samarbeten på önskade marknader på förmånliga villkor för Bolaget.

Enzomatica bedömer att avbrott i leveranserna på grund av uppsagda avtal eller produktionsbortfall vid oförutsedda händelser hos en underleverantör skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Enzomatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

DISTRIBUTION AV PRODUKTER

Enzomatica verkar genom direkt kontakt med apotek och hälsofackhandel på den skandinaviska marknaden. För marknader utanför Skandinavien är strategin att använda samarbetspartners för marknadsföring, distribution och försäljning av Bolagets produkter; under 2020 utökades till exempel avtalet med Bolagets tyska samarbetspartner STADA till att omfatta ytterligare 37 marknader, avtal ingicks med det franska läkemedelsbolaget Sanofi avseende marknadsföring och försäljning i Frankrike och Italien, och avtal ingicks med distributören MS Pharma avseende marknadsföring och försäljning i Mellanöstern och Nordafrika. Under 2021 utökades avtalet med STADA att innefatta distribution i Vietnam. Enzomaticas fortsatta expansion är beroende av framgångsrika samarbeten med befintliga och framtida samarbetspartners för marknadsföring, distribution och försäljning av dess produkter och det finns en risk att befintliga samarbeten med någon av Enzomaticas större samarbetspartners sägs upp, att befintliga avtal med någon större samarbetspartner endast kan förlängas på mindre förmånliga villkor för Enzomatica eller att Enzomatica inte lyckas ingå nya samarbeten på önskade marknader på förmånliga villkor för Bolaget.

Enzomatica bedömer att risker kopplade till distribution av produkter skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets tillväxt, nettoomsättning och resultat. Enzomatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Enzomatica fokuserar sin forskning på enzymteknologin och med det fokusområdet finns det möjligheter att utveckla produkter inom både det befintliga området övre luftvägsinfektioner och inom nya indikationer baserade på Bolagets barriärteknologi. Fortsatt utveckling av befintliga och nya produkter och lösningar är av stor betydelse för Enzomatica, varför Bolaget använder betydande resurser till forskning och utveckling. Cirka en fjärdedel av Bolagets anställda arbetar med forskning och utveckling och Bolagets totala kostnader för forskning och utveckling uppgick under 2021 till 24,2 MSEK, varav 0 MSEK aktiverades i balansräkningen. Enzomaticas nettoomsättning uppgick samma år till 57,2 MSEK. 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 Enzomaticas försäljnings- och resultatutveckling.

Enzomatica bedömer att risker kopplade till forskning och utveckling skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets försäljnings- och resultatutveckling. Enzomatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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 Enzomatica måste anpassa sin produkt eller marknadsföring. Sådana regleringar skulle kunna innebära att Bolagets försäljningsmöjligheter begränsas eller att Bolagets produkt blir obsolet eller oanvändbar. Om Enzomaticas produkt skulle åläggas restriktioner från myndigheter eller om Bolaget inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden kan detta komma att ha en negativ inverkan på Enzomaticas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns exempelvis särskilda regler kring vilka hälsopåståenden som får användas i marknadsföring av medicintekniska produkter inom EU och på de internationella marknaderna. Dessutom finns krav på dokumentation som underlag för påståenden i marknadsföring och annonsering som regleras i nationella eller branschspecifika riktlinjer eller lagstiftning. Sådana regler kan komma att påverka Bolagets möjligheter att själva eller via distributörer marknadsföra ColdZyme på de marknader som Enzomatica verkar på och kan komma att verka på.

EU:s nya regelverk för medicintekniska produkter, förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter ("MDR") trädde i kraft den maj 2021. Den nya förordningen innebär ökade krav på Enzomatica avseende bland annat transparens och spårbarhet av medicintekniska produkter genom hela leveranskedjan. Vidare ställs det högre krav på de åtgärder Enzomatica måste vidta före lanseringen av en medicinteknisk produkt och även högre krav på tillsyn efter att produkten lanserats. Enzomaticas produkt blev re-certifierad från klass I till klass III enligt det medicintekniska direktivet ("MDD") i april 2020, det erhållna klass III-certifikatet gäller till maj 2024 och därefter ska

produkten re-certifieras enligt de nya kraven i MDR. Det finns en risk för att Enzymaticas produkt till följd av MDR kommer att klassificeras om, vilket innebär att högre krav kommer att ställas på Bolaget rörande bland annat krav på eftermarknadsövervakning och genomförande av kliniska studier.

Enzymatica bedömer att risker kopplade till lagstiftning och regelverk för tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

REGULATORISKA TILLSTÅND OCH GODKÄNNANDE

För att starta och genomföra kliniska prövningar samt för att kunna marknadsföra och sälja ColdZyme krävs det oftast tillstånd eller godkännande av berörda myndigheter, i respektive jurisdiktion, för bland annat användning av produkt och hälsopåståenden. 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.

Enzymatica bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets möjlighet till intäkter och därigenom Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Enzymatica kommersialiserar enzymteknologin under eget varumärke, dess samarbetspartners varumärken eller genom att kombinera sitt eget och dess samarbetspartners varumärken. Bolaget har beviljats patent inom EU och ett antal ytterligare länder, såsom Ryssland, Australien och Japan. Under 2020 beviljade exempelvis Europeiska patentverket ett patent för en av nyckelkomponenterna i förkylningssprayen ColdZyme och under 2021 beviljades samma patent i Japan, Kina och USA. Patentet gäller fram till 2036. Patentskyddet för det enzym som ingår i Enzymaticas produkter är beroende av att relevanta patent upprätthålls och förnyas och Enzymatica strävar efter att skydda sina egna innovationer i samband med eget utvecklingsarbete för att säkerställa avkastning på de investeringar som Bolaget gör i forskning och utveckling. Det

finns dock en risk att Bolagets innovationer inte kan bli föremål för patentskydd, att godkännande för framtida patent av annan anledning uteblir eller att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella rättigheter. Samtliga dessa risker kan medföra ökad konkurrens för Enzymaticas produkter och försämra möjligheterna för Enzymatica att säkerställa avkastning på dess investeringar i forskning och utveckling, samt i förlängningen ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns också en risk att andra parter kan komma att göra gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av Enzymaticas immateriella rättigheter eller att Enzymatica anklagas för att ha gjort sig skyldigt till intrång i eller plagiat av någon annans immateriella rättigheter. Resultatet av tvister gällande immateriella rättigheter är många gånger osäkert och kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera att ta ledningens och nyckelmedarbetares fokus från Enzymaticas huvudsakliga affärsverksamhet.

Enzymatica bedömer att risker kopplade till immateriella rättigheter skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

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 om dess produkter orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller skada på egendom. Till exempel kan sådana krav aktualiseras om en patient drabbas av en allvarlig biverkning inom ramen för en klinisk studie som genomförs av Bolaget eller en av dess samarbetspartners. Bolaget har ett sedvanligt försäkringskydd som täcker sådana anspråk men det finns en risk att det inte täcker samtliga krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas mot Enzymatica. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och inverka negativt på Bolagets verksamhet och resultat.

Även om ett produktansvarsanspråk inte är framgångsrikt eller fullföljs, kan den negativa publiciteten kring ett påstående att Enzymaticas produkter orsakat person- eller egendomsskador ändå avsevärt skada Enzymaticas varumärke och Bolagets anseende, vilket kan försämra Bolagets möjligheter att ingå samarbetsavtal, erhålla marknadsgodkännande och kommersialisera sina produkter.

Enzymatica bedömer att tvister rörande produktansvar skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

FINANSIELLA RISKER

LIKVIDITETS- OCH FINANSIERINGSRISK

Enzymatica är föremål för likviditetsrisk, vilket Enzymatica definierar som risken för att Enzymatica får problem med att möta sina åtaganden relaterade till dess finansiella skulder. Vidare befinner sig Enzymatica i en expansionsfas, vilket medför betydande kostnader, och Enzymatica är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas för att finansiera verksamheten 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.

Enzymatica bedömer att likviditets- och finansieringsrisker skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och tillväxtpotentialer. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

VALUTARISK

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Enzymaticas exponering för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, samt från omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad omräkningsexponering.

Koncernens verksamhet är internationell och är exponerad för valutarisk från ett antal olika valutor, främst avseende valutorna EUR, GBP, NOK, ISK och DKK. Risken är främst hänförlig till omräkningsexponering, vilket innebär en risk att värdet på koncernens nettoinvesteringar i utländsk valuta påverkas negativt av förändringar i valutakurser, då koncernen konsoliderar nettotillgångarna i SEK på balansdagen. Valutakursrisken är främst hänförlig till exponeringen av utestående kundfordringar, bank, leverantörsskulder och skulder till kreditinstitut i koncernen vid rapportperiodens slut. En uppgång respektive nedgång i valutakurserna EUR, GBP respektive DKK gentemot SEK om 5 procent skulle ha en inverkan om +/- 55 KSEK, +/- 67 KSEK respektive +/- 32 KSEK på årets resultat och eget kapital för Enzymatica.

Enzymatica bedömer att dess transaktionsexponering och omräkningsexponering enligt ovan skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som hög.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar Enzymatica en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Enzymaticas exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Enzymaticas fyra största kunder står för 96 procent av de totala kundfordringarna, vilket medför en hög kreditriskkoncentration. Beräkning

av förväntade kreditförluster baseras på en individuell bedömning utifrån historiska förluster avseende liknande fordringar och motparter. Beräkningen justeras framåtriktat utifrån förväntningar baserat på aktuella förhållanden. Avsättningar till kreditriskreserv motsvarar förväntade förluster. Enzymaticas maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och uppgick per den 31 december 2021 till ett totalt belopp om 52 342 KSEK (fördelat på kundfordringar (16 319 KSEK), likvida medel (31 619 KSEK) och övriga kortfristiga fordringar (4 404 KSEK)).

Enzymatica bedömer att kredit- och motpartsrisiker skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Enzymatica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

AKTIEKURS OCH LIKVIDITET

En investering i aktier kan sjunka i värde och det finns således en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Enzymaticas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden 1 januari 2021–30 juni 2022 har Enzymaticas aktiekurs som lägst uppgått till 3,81 SEK och som högst till 22,40 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Kursutvecklingen för Enzymaticas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att nå finansiella och operativa mål, förändringar i ekonomiska förhållanden och förändringar av regulatoriska förhållanden. Vidare kan Bolagets aktiekurs 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 avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring eller ytterligare emissioner 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 det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Enzymaticas aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Ovanstående kan i hög grad påverka värdet av en investerarens investering i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

UTDELNING

Enzymatica har för närvarande ingen utdelningspolicy och har inte lämnat utdelning sedan Bolaget grundades 2007. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget genererar vinst och ett positivt kassaflöde. Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till

de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. 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 samt minska avkastningen på en investerares investerade kapital. Om Bolaget inte lämnar någon aktieutdelning bedöms det de närmsta åren ha en låg inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Ett begränsat antal av Enzymaticas aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Bolagets tre största aktieägare – Mats Andersson (privat ägande och genom Abanico Invest), Håkan Roos (genom Roosgruppen AB) och Björn Algvist (genom Fibonacci Asset Management) – innehar 20,81 procent, 12,74 procent respektive 10,87 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, både före och efter Erbjudandet samt 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 eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för aktieägare med andra intressen än ovannämnda aktieägare. 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.

Till följd av ovannämnda aktieägares tecknings- och garantiåtaganden i samband med Erbjudandet kan deras respektive ägarandelar öka till högst 22,83 procent, 13,97 procent respektive 11,92 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och deras inflytande i frågor där aktieägarna har rösträtt skulle därmed stärkas ytterligare. Ovanstående kan i låg grad påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

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. Ovanstående kan i medelhög grad påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN ÄR EJ SÄKERSTÄLLDA

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen, samt emissionsgarantier från Bolagets styrelseordförande, VD och Bolagets tre största aktieägare Abanico Invest AB, Roosgruppen AB och Fibonacci Asset Management AB. Åtagandena gentemot Bolaget, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel 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. Ovanstående kan i hög grad påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i Enzymatica erhåller teckningsrätter i relation till sitt aktieinnehav. Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden 10 - 19 augusti 2022 och förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning eller säljer dem senast den 19 augusti 2022. Efter den 24 augusti 2022 kommer, utan avisering, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsoptioner och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Erbjudandet innebär. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina teckningsrätter och/eller BTA. Det utgör en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande. Ovanstående kan i låg grad påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Enzymatica har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0003943620 med kortnamn ENZY.

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

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. 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.

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

BEMYNDIGANDEN

Vid Bolagets årsstämma den 28 april 2022 bemyndigades styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier motsvarande högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för stämmans beslut om bemyndigande.

Beslut gällande ökat aktiekapital får inte medföra att det totala aktiekapitalet överstiger Bolagets högsta möjliga aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsen ska ha rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital och ta till vara på framtida möjligheter att få in långsiktiga starka ägare och vidare finansiera Bolagets tillväxtstrategi. Betalning för de nyemitterade aktierna ska kunna ske genom kvittning, apport eller med andra villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 aktiebolagslagen (2005:551). I den mån nyemission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen fastställas på marknadsmässigt sätt.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Enzymatica beslutade den 19 juli 2022, med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är den 8 augusti 2022. Teckningsperioden inleddes den 10 augusti och avslutas den 24 augusti 2022.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valuta för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 36, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

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

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

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

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

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

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Den som på avstämningsdagen den 8 augusti 2022 är registrerad som aktieägare i Enzymatica har företrädesrätt att teckna nyemitterande aktier i Enzymatica. Erbjudandet omfattar högst 14 932 440 nya aktier som emitteras till kursen 5,00 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 74,7 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 14 932 440 aktier, motsvarande cirka 9,1 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. Se vidare "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 10 - 24 augusti 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 24 augusti 2022.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock courtage enligt villkor för värdepappershandel.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 8 augusti 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Enzymaticas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

TECKNINGSRÄTTER

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas. Aktierna i Enzymatica handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 4 augusti 2022. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 5 augusti 2022. För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 10 - 19 augusti 2022 under beteckningen ENZY TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018397614. 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.

VIKTIGA DATUM OCH INFORMATION OM TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 10 - 24 augusti 2022. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens 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, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 24 augusti 2022 eller säljas den 19 augusti 2022. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utnyttjade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

DIREKTREGISTERADE 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 förvärvas 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 Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 24 augusti 2022. 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, d v s under perioden 10 - 24 augusti 2022.

TILLDELNINGSPRINCIPER

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. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och i andra hand ska sådana aktier tilldelas 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.

För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till garanter av Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas 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 Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 24 augusti 2022. 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. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive 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: SE705000000055651018069
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, Belarus, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, 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.

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. För den som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. För den som har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

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 beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen ENZY BTA från och med den 10 augusti 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0018397622. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 36, 2022.

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 omkring vecka 37, 2022. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 37, 2022. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

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.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 25 augusti 2022.

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 nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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. Om flera anmälningssedlar 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. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 36, 2022.

GARANTIÅTAGANDE

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare omfattande 46,09 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare omfattande 53,91 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 100 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 11,5 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats, motsvarande cirka 4,6 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga garantiåtaganden ingicks genom avtal under den 15 juli 2022. Teckningsförbindelser ingicks genom avtal under 15-18 juli 2022.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Ersättning (SEK)
Mats Andersson ¹	15 540 715,00	16 515 921,26	32 056 636,26	1 899 330,95
Håkan Roos ²	9 514 730,00	10 111 793,72	19 626 523,72	1 162 856,28
Björn Algvist ³	8 113 705,00	8 622 855,02	16 736 560,02	991 628,33
Bengt Baron ⁴	1 162 200,00	3 000 000,00	4 162 200,00	345 000,00
Claus Egstrand ⁴	6 000,00	2 000 000,00	2 006 000,00	230 000,00
Helene Willberg ⁴	74 280,00	0	74 280,00	0
Totalt	34 411 630,00	40 250 570,00	74 662 200,00	4 637 357,75

¹ Garantiåtagande genom det helägda bolaget Abanico Invest AB. Nås på adress: c/o Nordendor AB, Box 3080, 250 03 Helsingborg

² Garantiåtagande genom det helägda bolaget Roosgruppen AB. Nås på adress: Skärnsnäs vägen 10, 182 63 Djursholm.

³ Garantiåtagande genom det helägda bolaget Fibonacci Asset Management AB. Nås på adress: Apelvägen 18A, 182 75 Stocksund.

⁴ Nås genom Bolaget på adress: Scheelevägen 19, 223 70 Lund

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Samtliga styrelseledamöter är valda för en mandatperiod som sträcker sig till slutet av nästa årsstämma. I det nedanstående förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de valdes in i styrelsen, deras oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare, pågående uppdrag samt innehav av aktier och optioner i Enzymatica per dagen för Prospektet. Med innehav av aktier och optioner i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledning	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Bengt Baron	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Gudmundur Palmason	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Mats Andersson	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Louise Nicolin	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Moa Fransson	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Helene Willberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

BENGT BARON

Styrelseordförande sedan 2016.

Född: 1962.

Utbildning: Fil. mag. och MBA från University of California, Berkeley.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i ifoodbag AB samt i 5653 Sweden AB. Styrelseledamot i APAC.

Innehav: 2 324 408 aktier (privat och genom 5653 Sweden AB).

GUDMUNDUR PÁLMASSON

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1968.

Utbildning: LL.M och MBA från University of Miami, jur. kand. University of Iceland.

Övriga nuvarande uppdrag: VD för Strax AB. Styrelseordförande Verna hf.

Innehav: 7 142 496 aktier (genom Fortus hf.)

MATS ANDERSSON

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1955.

Utbildning: Internationell ekonomutbildning, Lunds Universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande och VD i Lomond Invest AB, , Abanico Invest AB och Andersson & Co AB samt styrelseledamot i Hills Golf AB.

Innehav: 31 081 437 aktier privat och genom Abanico Invest AB.

LOUISE NICOLIN

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1973.

Utbildning: Civilingenjör molekylär bioteknik, Uppsala Universitet, eMBA Stockholms Universitet och International Directors Programme (IDP-c), Insead.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Sensum AB, styrelseledamot i Volati AB (publ), VBG Group AB (publ), Seafire AB (publ), Atteviks Bil AB samt Optimova Group Ab (Finland). Driver konsultverksamhet i Nicolin Consulting AB.

Innehav: 43 000 aktier.

MOA FRANSSON

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1981.

Utbildning: Doctor of Medicine, Gene and immunotherapy, Uppsala University.

Övriga nuvarande uppdrag: VD i Genagon Therapeutics.

Innehav: 0.

HELENE WILLBERG

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1967.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Footway Group AB (publ) samt styrelseledamot i Profoto Holding AB, Nordic Paper Holding AB (publ), Indecap Holding AB, Thule Group AB (publ), Byggfakta Group Nordic AB, Xshore AB, Renewcell AB och Infrea AB (publ).

Innehav: 148 567 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I det nedanstående förtecknas Bolagets ledande befattningshavare med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de anställdes av Bolaget, pågående uppdrag samt aktie- och optionsinnehav i Enzymatica per dagen för Prospektet. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

CLAUS EGSTRAND

Verkställande Direktör sedan 2021. Chief Commercial Officer sedan 2017.

Född: 1961.

Utbildning och erfarenhet: MBA, Business School of Copenhagen. Claus Egstrand har tidigare bl.a. varit Europachef för MSD Consumer Care inom läkemedelsföretaget Merck & Co, Vice President, General Manager Medsurg Europe inom det medicintekniska företaget Stryker Corporation. Claus har varit Senior Vice President Consumer Healthcare för Latinamerika, Afrika, Asien, Japan och Australien inom läkemedelsföretaget Pfizer och Vice President och chef för den globala marknadsföringen av rökavvänjningsprodukten Nicorette inom läkemedelsföretaget Pharmacia samt VD för Johnson&Johnson/Merck Pharmaceuticals verksamhet i Frankrike. Senast kommer han från en position som Group President, International på HOLOGIC CORP.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i British BioCell International Healthcare Holding AB.

Innehav: 12 000 aktier, 750 000 personaloptioner i program 2017/2023 II, 500 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023, 250 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024, 250 000 personaloptioner i personaloptionsprogram 2021.

THERESE FILMERSSON

Vice verkställande direktör sedan 2021 samt CFO sedan 2018.

Född: 1969.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom, Lunds Universitet samt Fil.kand i pedagogik. Therese Filmersson har lång och bred erfarenhet som CFO. Närmast har Therese varit CFO & vice VD på Procurator-koncernen som är ett av Nordens ledande grossistföretag i bland annat skyddskläder, hygienartiklar och kontorsmaterial. Innan dess har Therese varit inom MTG (bl.a. CDON och TV Shop) och Bravida Syd. Utöver ansvaret för finansfrågor har Therese i sina tjänster haft ansvar för HR-frågor, legala frågor samt strategiska IT-frågor.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Procon Management AB och Enzymatica Care AB.

Innehav: 357 500 aktier, 110 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023.

JOHAN LINDVALL

Director Global Project Management sedan 2021.

Chief Technology Officer sedan 2019.

EVP, Chief Operating Officer sedan 2017.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i maskinteknik, Lunds tekniska högskola samt universitetsstudier i ekonomi. Johan Lindvall har tidigare bland annat varit fabrikschef inom Biomet samt haft uppdrag inom deras europeiska verksamhet. Johan kommer senast från en befattning som vice VD och Chief Operating Officer för Agellis Group som utvecklade, tillverkar och marknadsför mätinstrument och övervakningsutrustning för den globala metallindustrin. Johan har tidigare haft ledande befattningar inom supply chain och produktutveckling i företag som bland annat Volvo Excavators AB och Precise Biometrics AB.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot Smältan Invest AB och Enzymatica Care AB.

Innehav: 367 499 aktier, 75 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023.

MALIN RICHTER

Director Operations sedan 2021.

Född: 1968.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen i maskinteknik, Lunds Tekniska Högskola. Malin Richter kom från McNeil till Enzymatica. Hennes senaste roll där var Head of Plan, vilket inkluderade planering, inköp av direkt material samt lansering av nya produkter (roll-outs). Malins första linjebefattning var 1999 som Business Unit Manager Operations på Pharmacia. Därefter har Malin haft flera chefspositioner inom Operations och Supply Chain vid Pharmacia, Pfizer och McNeil och då arbetat med produkter som Nicorette, Treo och Microlax. Malin har global erfarenhet av att arbeta med OTC läkemedel inom Operations och Supply Chain.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Innehav: 2 000 aktier.

ANN CHRISTINE PROVOOST

Director of Regulatory Affairs sedan 2016.

Född: 1967.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen i Materialvetenskap, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Ann-Christine Provoost har över 25 års erfarenhet från olika regulatoriska expert- och ansvars befattningar inom medicinteknik, bland annat från företag som Siemens, Medtronic, EuroDiagnostica och även från start-up-företag som BoneSupport. Hennes erfarenhet omfattar globala regulatoriska strategier inklusive deras genomförande för marknadstillträde för medicintekniska produkter av alla klasser.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Regulatory Person in Sweden AB.

Innehav: 2 500 aktier, 20 000 aktier under registrering (till följd av utnyttjande av personaloptioner i maj 2021), 100 582 personaloptioner i program 2017/2023 I, 70 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023.

CHARLOTTE (LOTTA) ANDERSSON

Director Quality Assurance sedan 2021.

Född: 1972.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i kemiteknik, Lunds Tekniska Högskola samt tekn. dr. i tillämpad biokemi, Lunds universitet. Lotta Andersson har en lång och solid erfarenhet av kvalitetsarbete inom life science med en bakgrund inom medicinteknikindustrin, läkemedels- och bioteknikområdet samt IVD-branschen (*in vitro*-diagnostik). I olika befattningar har hon arbetat med kvalitetssystemen ISO 13485, GMP, GCP, GLP och ISO 17025. Lotta kommer närmast från BioInvent där hon var Senior Quality Assurance Advisor. Dessförinnan har hon haft olika kvalitetsbefattningar inom företag som Svar Life Science, Orifice Medical och Novozymes Biopharma Sweden.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Innehav: 0 aktier.

STEFAN OLSSON

Kommunikationschef – adjungerad till ledningsgruppen. Knuten till bolaget sedan 2021.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom, Lunds universitet samt studier i marknadsföring och ledarskap vid Wirtschafsuniversität Wien och Harvard Business School. Stefan Olsson är inhyrd kommunikationschef sedan 2021. Han har närmare 25 års erfarenhet som kommunikationsrådgivare till privata och offentliga organisationer och har tidigare arbetat på bland annat Prime Weber Shandwick, Sund Kommunikation och KPMG. Sedan 2015 driver han Plank Public Relations med uppdrag inom strategisk kommunikationsrådgivning, kriskommunikation och varumärkesfrågor.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Innehav: 8 204 aktier.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDA-MÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Enzymatica genom innehav av aktier och/eller optioner. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkes-sammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Ideon Science Park, SE-223 70 Lund.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvodet och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 beslutades arvode om totalt 1 625 000 SEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 500 000 SEK till styrelsens ordförande, 225 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. Därutöver ska arvode för arbete i revisionsutskottet utgå med 175 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till varje övrig ledamot i revisionsutskottet. Arvode ska inte utgå till ledamöter som är anställda i Bolaget. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

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 2021. Ersättning till koncernens COO fram till 8 september 2021 ingår inte i tabellen då denna kontrakterats genom konsultavtal. Kostnaderna för dessa konsultavtal uppgick till 2 480 KSEK. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har i övrigt inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträddande av uppdrag.

ERSÄTTNING JANUARI - DECEMBER 2021

Styrelse och ledande befattningshavare	Grundlön/ Styrelsearvode	Pension exkl löneskatt	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner ⁵	Summa
Styrelsens ordförande Bengt Baron ¹	500				500
Övriga styrelseledamöter:					
Helene Willberg ²	400				400
Guðmundur Pálmason	225				225
Fredrik Lindberg t.o.m. 8/9	225				225
Mats Andersson	225				225
Louise Nicolin ³	275				275
Therese Filmersson, VD t.o.m. 8/9 ⁴	1 029	245		45	1 319
Claus Egstrand, VD fr.o.m. 8/9	1 378				1 378
Andra ledande befattningshavare (6 st)	6 063	1 322		121	7 505
Totalt⁶	10 319	1 567	0	166	12 052

¹ Lön som arbetande styrelseordförande t.o.m. 8 september uppgick till 165 KSEK och utgick utöver styrelsearvode.

² Innefattar även arvode såsom ordförande i revisionsutskottet.

³ Innefattar även arvode i revisionsutskottet.

⁴ Pensionsavsättning utgörs av 30 procent av bruttolönen.

⁵ Avser tjänstebil och bilersättning samt värdoförsäkring.

⁶ Avser koncernledning och koncernstyrelse.

FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras historisk finansiell information för Enzymatica avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Enzymaticas årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Förutom Enzymaticas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Historisk finansiell information som presenteras i avsnittet "Finansiell information" i Prospektet är koncernsiffror.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2021: Resultaträkning (sidan 42), balansräkning (sidan 43), rapport över förändring i eget kapital (sidan 45), kassaflödesanalys (sidan 44), noter (sidorna 50 - 72) och revisionsberättelse (sidorna 74 - 75)
- Årsredovisningen 2020: Resultaträkning (sidan 54), balansräkning (sidan 55), rapport över förändring i eget kapital (sidan 57), kassaflödesanalys (sidan 56), noter (sidorna 63 - 81) och revisionsberättelse (sidorna 83 - 84)
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2022: Resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidan 13), rapport över förändring i eget kapital (sidan 13), kassaflödesanalys (sidan 14)

RESULTATRÄKNING 1 JANUARI - 30 JUNI 2022 OCH 2021

Resultaträkning, belopp i KSEK	1 januari – 30 juni	
	2022	2021
Rörelsens intäkter	Ej reviderat	
Nettoomsättning	13 785	23 088
Kostnad för sålda varor	-6 541	-12 219
Bruttovinst	7 243	10 869
Försäljningskostnader	-10 508	-11 074
Administrationskostnader	-17 735	-15 940
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 776	-12 269
Övriga rörelseintäkter	1 421	437
Övriga rörelsekostnader	-678	-707
Rörelseresultat	-34 032	-28 684
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	454	373
Räntekostnader och liknande resultatposter	-245	-469
Resultat efter finansiella poster	-33 823	-28 780
Skattkostnad	412	252
Periodens resultat	-33 411	-28 528
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>		
Omräkningsdifferenser av dotterbolag	1 709	1 026
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 709	1 026
Summa totalresultat för perioden	-31 702	-27 502

RESULTATRÄKNING 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021 OCH 2020

Resultaträkning, belopp i KSEK	1 januari – 31 december	
	2021	2020
	Reviderat	
Nettoomsättning	57 243	111 245
Kostnad för sålda varor	-23 891	-35 286
Bruttoresultat	33 352	75 959
Försäljningskostnader	-22 653	-25 777
Administrationskostnader	-32 770	-40 744
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 212	-22 486
Övriga rörelseintäkter	2 340	986
Övriga rörelsekostnader	-1 304	-
Rörelseresultat	-45 247	-12 062
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	565	3 002
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 018	-4 003
Resultat efter finansiella poster	-45 700	-13 062
Inkomstskatt	307	-159
Periodens resultat	-45 393	-13 221
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferens	1 272	-2 616
Övrigt totalresultat	1 272	-2 616
Summa totalresultat för året	-44 121	-15 838

BALANSRÄKNING 30 JUNI 2022 OCH 30 JUNI 2021

Balansräkning, belopp i KSEK	30 juni	
	2022	2021
Tillgångar	Ej reviderat	
Immateriella anläggningstillgångar	72 915	76 559
Materiella anläggningstillgångar	17 601	14 899
Finansiella anläggningstillgångar	2 730	2 071
Varulager	13 217	13 960
Kundfordringar	12 709	3 075
Övriga fordringar	6 282	6 688
Likvida medel	4 968	64 821
Summa tillgångar	130 422	182 073
Eget kapital och skulder		
<i>Eget kapital</i>	93 270	137 976
Långfristiga skulder	8 020	1 569
Kortfristiga skulder, räntebärande	2 149	13 355
Leverantörsskulder	5 714	8 138
Övriga skulder	21 269	21 035
Summa eget kapital och skulder	130 422	182 073
Förändringar i eget kapital		
Ingående balans	124 972	106 649
Nyemission	0	59 099
Emissionskostnader hänförliga till nyemission	0	-4 110
Effekt av Optionsprogram	0	3 840
Totalresultat för perioden	-31 702	-27 502
Utgående balans	93 270	137 976

BALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2021 OCH 31 DECEMBER 2020

Balansräkning, belopp i KSEK	31 december	
	2021	2020
TILLGÅNGAR	Reviderat	
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 789	13 092
Goodwill	63 207	63 207
Licenser, patent och liknande rättigheter	330	286
Varumärkesrättigheter	1 657	1 989
Summa immateriella anläggningstillgångar	74 982	78 574
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	15 159	10 262
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	2 117	1 706
Summa övriga anläggningstillgångar	2 117	1 706
Summa anläggningstillgångar	92 259	90 542
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager</i>		
Råvarulager	2 619	4 082
Varor under tillverkning	0	412
Färdiga varor och handelsvaror	9 820	5 966
Summa varulager	12 439	10 460
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	16 319	32 780
Övriga fordringar	2 512	2 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 892	1 252
Summa kortfristiga fordringar	20 723	37 010
Banktillgodohavanden	31 619	24 018
Summa omsättningstillgångar	64 781	71 488
SUMMA TILLGÅNGAR	157 040	162 029
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 973	5 713
Övrigt tillskjutet kapital	438 831	376 648
Omräkningsreserv	-845	-2 117
Balanserat resultat	-	-260 374
Ansamlad förlust	-318 987	-
Årets resultat	-	-13 221
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	124 972	106 649
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	1 124	2 086
Summa långfristiga skulder	1 124	2 086
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 510	12 767
Leverantörsskulder	7 612	13 943
Övriga skulder	1 801	378
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 020	26 206
Summa kortfristiga skulder	30 943	53 294
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	157 040	162 029

KASSAFLÖDESANALYS 1 JANUARI - 30 JUNI 2022 OCH 2021

Kassaflödesanalys, belopp i KSEK	1 januari – 30 juni	
	2022	2021
	Ej reviderat	
Rörelseresultat	-34 032	-28 684
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	3 061	2 462
Finansiella poster	209	-96
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-30 762	-26 318
Förändringar i rörelsekapital	-937	13 199
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 698	-13 119
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-2 537	-4 486
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 537	-4 486
Nyemissioner	0	59 099
Utfärdade Tecknings- och personaloptioner	0	3 840
Emissionskostnader hänförliga till nyemission	0	-4 110
Upptagna/Amortering lån	7 534	-449
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 534	58 380
Periodens kassaflöde	-26 701	40 774
Likvida medel vid periodens ingång	31 619	24 018
Omräkningsdifferens likvida medel	49	29
Likvida medel vid periodens utgång	4 968	64 821

KASSAFLÖDESANALYS 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021 OCH 2020

Kassaflödesanalys, belopp i KSEK	1 januari – 31 december	
	2021	2020
	Reviderat	
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat efter avskrivningar	-45 247	-12 062
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	6 626	7 030
Incitamentsprogram	-	739
Orealiserade kursdifferenser	-888	-851
Reaförlust vid utrangering av anläggningstillgångar	43	-
Finansiella inbetalningar	565	-2 336
Finansiella utbetalningar	-1 018	-3 003
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager	-1 836	-4 002
Förändring kortfristiga fordringar	17 198	-19 655
Förändring kortfristiga skulder	-11 312	18 816
Kassaflöde löpande verksamhet	-35 869	-10 652
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-509	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 624	-4 837
Kassaflöde investeringsverksamhet	-6 133	-4 837
Finansieringsverksamhet		
Nyemissioner	59 099	-
Emissionskostnader hänförliga till nyemission	-4 214	-
Utställda optioner	7 558	2 545
Upptagna lån	-	10 000
Amortering leasingskulld	-1 181	-788
Amortering lån	-11 735	-1 736
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-49 527	10 021
ÅRETS KASSAFLÖDE	7 525	-5 468
Likvida medel vid periodens början	24 018	29 321
Omräkningsdifferens likvida medel	76	165
Likvida medel vid periodens slut	31 619	24 018
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen		
Under året erhållna räntor	3	757
Under året erlagda räntor	-889	-804

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Enzymaticas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Enzymatica använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse och intern utvärdering. Nyckeltalen, såsom Enzymatica har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Nettoomsättning, KSEK ²	13 785	23 088	57 243 ¹	111 245 ¹
Aktiverade utvecklingskostnader, KSEK	-	-	-	-
Periodens kassaflöde, KSEK	-26 701	40 774	7 525	-5 468
Bruttomarginal, %	53	47	58	68
Soliditet, %	72	76	80	66
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,3	0,3	0,5
Eget kapital, KSEK	93 270	137 976	124 972	106 649
Periodens kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-31 698	-13 119	-35 869	-10 652
Nettoinvesteringar, KSEK	-2 537	-4 486	-6 133	-4 837
Genomsnittligt antal anställda, st	23	24	25	18
Antal aktier, periodens slut	149 324 400	148 642 601	149 324 400	142 823 696
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	-0,22	-0,20	-0,31	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	0,62	0,93	0,84	0,75

¹ Reviderat

² Definierat enligt Enzymaticas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering

SYFTE OCH DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse och intern utvärdering.

Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS.

BRUTTOMARGINAL

Periodens nettoomsättning minus kostnader för råvaror och förnödenheter i förhållande till nettoomsättningen. Syftar till att visa 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.

NETTOINVESTERINGAR

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

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Periodens kostnader som aktiverats i balansräkningen och inte i resultaträkningen. Syftar till att visa eventuella kostnader som tagits men som inte belastat resultatet under perioden.

PERIODENS KASSAFLÖDE

Totala kassaflödet från löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansiell verksamhet. Syftar till att visa summan av periodens totala inbetalningar och utbetalningar.

PERIODENS KASSAFLÖDE LÖPANDE VERKSAMHET

Kassaflödet från löpande verksamhet. Visar summan av inbetalningar och utbetalningar under perioden kopplade till den operativa verksamheten.

RESULTAT PER AKTIE EFTER FULL UTSPÄDNING

Periodens 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 företags netto-belåning 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 och syftar till att visa Bolagets långsiktiga betalningsförmåga och finansiella stabilitet

EGET KAPITAL

Redovisat eget kapital. Visar summan av insatt kapital och ackumulerade vinster/förluster.

ANTAL AKTIER, PERIODENS SLUT

Totalt antal utgivna aktier. Syftar till att visa hur många aktier som finns utestående vid utgången av perioden.

AVSTÄMNINGSTABELL FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämningstabell, belopp i SEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Bruttoresultat	7 243	10 869	33 352	75 959
/ nettoomsättning	13 785	23 088	57 243	111 245
= Bruttomarginal	53%	47%	58%	68%
Periodens resultat	-33 411	-28 528	-45 393	-13 221
/ genomsnittligt vägt antal aktier vid full utspädning	149 324 400	143 942 505	146 624 869	142 823 696
= Resultat per aktie efter full utspädning	-0,22	-0,20	-0,31	-0,09
Totala skulder	37 152	44 097	32 067	55 380
/ Eget kapital	93 270	137 976	124 972	106 649
=Skuldsättningsgrad	0,4	0,3	0,3	0,5
Eget kapital	93 270	137 976	124 972	106 649
/ Balansomslutning	130 422	182 073	157 040	162 029
=Soliditet	72%	76%	80%	66%
Eget kapital	93 270	137 976	124 972	106 649
/ antal aktier, periodens slut	149 324 400	148 642 601	149 324 400	142 823 696
= Eget kapital per aktie (SEK)	0,62	0,93	0,84	0,75

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 30 JUNI 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2022.

UTDELNINGSPOLICY

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

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 5 700 000 SEK och högst 22 800 000 SEK fördelat på lägst 142 500 000 aktier och högst 570 000 000 aktier. Per den 1 januari 2021 fanns totalt 142 823 696 utestående aktier och vid årets slut 149 324 400 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2022 till 5 972 977,97 SEK fördelat på totalt 149 324 400 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier per dagen för Prospektet. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamn ENZY.

Det förestående Erbjudandet kommer, vid full teckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 5 972 977,97 SEK till 6 570 275,76 SEK och att antalet aktier ökar från 149 324 400 till 164 256 840 aktier genom nyemission av högst 14 932 440 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 9,1 procent vid fullteckning av Erbjudandet.

AKTIEÄGARAVTAL

Bolaget känner inte till något aktieägaravtal eller annat avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller att Bolaget ägs eller kontrolleras, direkt eller indirekt, av någon viss person.

Enzymatica har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Enzymatica uppgick per den 30 juni 2022 till 8 046 stycken. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Enzymatica utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Mats Andersson, privat och genom Abanico Invest AB	31 081 437	20,81
Håkan Roos genom Roosgruppen AB	19 029 461	12,74
Björn Algvist genom Fibonacci Asset Management	16 227 416	10,87

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Koncernen har per dagen för detta Prospekt två personaloptionsprogram som beslutades vid årsstämman i april 2017 respektive av den extra bolagsstämman i oktober 2017. Därutöver har koncernen ett teckningsoptionsprogram som beslutades om vid årsstämman 2020, ett teckningsoptionsprogram som beslutades om vid årsstämman 2021 samt ett personaloptionsprogram som beslutades om vid extra bolagsstämma i oktober 2021.

Om samtliga kvarvarande och tecknade teckningsoptioner i Personaloptionsprogram 2017/2023 I, Personaloptionsprogram 2017/2023 II, Teckningsoptionsprogram 2020/2023, Teckningsoptionsprogram 2021/2024 samt Personaloptionsprogram 2021 utnyttjas, kommer totalt 3 980 300 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,6 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående och tecknade teckningsoptioner.

Utöver vad som anges nedan har Enzymatica inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

Optionsprogram	Antal aktier som kan ges ut (baserat på tecknade optioner)	Potentiell utspädning, %
Personaloptionsprogram 2017/2023 I	1 400 950	0,9
Personaloptionsprogram 2017/2023 II	875 500	0,6
Teckningsoptionsprogram 2020/2023	1 069 350	0,7
Teckningsoptionsprogram 2021/2024	385 000	0,3
Personaloptionsprogram 2021	250 000	0,2

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2017/2023 I

Inom ramen för Personaloptionsprogram 2017/2023 I har totalt 2 350 000 personaloptioner per den 31 juli 2017 tilldelats vederlagsfritt till av styrelsen utvalda individer som var anställda per den 21 april 2017. Optionsinnehavarna har möjlighet att utnyttja de tilldelade personaloptionerna under perioden den 1 maj 2021 till den 31 juli 2023. Efter omräkning på grund av nyemission 2018 ger varje personaloption rätt att teckna 1,03 nya aktier till en teckningskurs om 4,09 SEK per ny aktie. Kvarstående optioner i Personaloptionsprogrammet innebär sammantaget att högst 1 400 950 antal aktier kan komma att ges ut och att aktiekapitalet kan komma att ökas med 56 038,00 kronor.

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2017/2023 II OMFATTAR 1 390 000 PERSONALOPTIONER

Personaloptionsprogrammet har vid ett eller flera tillfällen erbjudits till av styrelsen utvalda anställda, andra nyckelpersoner eller andra personer vilka genom uppdragsavtal anslutits till Bolaget och är engagerade i Bolagets utveckling mellan den 25 oktober och den 25 december 2017. Personaloptionsprogram 2017/2023 II baseras i allt väsentligt på samma villkor som Personaloptionsprogram 2017/2023 I. Optionsinnehavarna har möjlighet att utnyttja de tilldelade personaloptionerna under perioden den 1 maj 2021 till den 31 juli 2023. Efter omräkning

på grund av nyemission 2018 ger varje personaloption rätt att teckna 1,03 nya aktier till en teckningskurs om 4,09 SEK per ny aktie. Kvarvarande optioner i Personaloptionsprogrammet innebär sammantaget att högst 875 500 antal aktier kan komma att ges ut och att aktiekapitalet kan komma att ökas med 35 020,00 kronor.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt programmen till anställda i Bolaget och för att säkra med personaloptionerna sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade bolagsstämman i Bolaget den 20 april 2017 respektive den 25 oktober 2017 om riktad emission av högst 3 088 370 respektive 1 826 738 teckningsoptioner till det av Enzymatica helägda dotterbolaget Enzymatica Care AB.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2023 OCH 2021/2024

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 innebär att anställda den 20 maj 2020 har förvärvat teckningsoptioner i Bolaget till marknadspris. Programmet innebär att Optionsinnehavarna har möjlighet att utnyttja tilldelade teckningsoptioner under perioden fr.o.m. 15 maj 2023 t.o.m. 30 september 2023. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 12,40 kronor. Per den 31 december 2020, hade 1 420 000 teckningsoptioner tilldelats och 1 069 350 tecknats av anställda. Vid fullt nyttjande av de tecknade optionerna kommer aktiekapitalet öka med 42 774,64 kronor

Årsstämman 2021 har beslutat att anta Teckningsoptionsprogram 2021/2024. Programmet innebär att Optionsinnehavarna har möjlighet att utnyttja tilldelade teckningsoptioner under perioden fr.o.m. 15 maj 2024 t.o.m. 30 september 2024. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 16,65 kronor. Per den 31 december 2021 hade 740 000 teckningsoptioner tilldelats och 385 000 tecknats av anställda. Vid fullt nyttjande av de tecknade optionerna kommer aktiekapitalet öka med 15 400,19 kronor.

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2021

Vid en extra bolagsstämma den 18 oktober 2021 beslutades om ett incitamentsprogram (Personaloptionsprogram 2021) för VD Claus Egstrand. Detta består dels av ett personaloptionsprogram, dels av en riktad emission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner. En detaljerad beskrivning av incitamentsprogrammet finns tillsammans med kallelsen till den extra bolagsstämman, publicerad på Enzymaticas webbplats. Optionsprogrammet har erbjudits av styrelsen till VD den 2 november 2021 till ett pris om 1,86 kronor. Optionsinnehavaren ska kunna utnyttja tilldelade teckningsoptioner under perioden 15 november 2024 – 31 december 2024. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris om 16,61 kronor. Prissättningen är marknadsmässig enligt Black & Scholes beräkning. Om samtliga 250 000 personaloptioner som utges inom ramen för Personalop-

tionsprogram 2021 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer totalt 250 000 nya aktier att utges, motsvarande en utspädning om cirka 0,17 procent av bolagets nuvarande aktiekapital och röster efter full utspädning.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av befintliga väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten). Varken Bolaget eller något av dess dotterbolag har under det senaste år som föregår offentliggörandet av detta prospekt ingått något väsentligt avtal (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

LÅN

AKTIEÄGARLÅN - NÄRSTÅENDETRANSAKTION

Under juni 2022 tecknades ett låneavtal om maximalt 20 msek med de tre största ägarna - Mats Andersson (5 msek), Håkan Roos (5 msek) och Björn Algkvist (5 msek) – samt styrelseordförande Bengt Baron (3 msek) och VD Claus Egstrand (2 msek). Utnyttjat lånebelopp ska avbetalas med start 30 september 2024 och vara återbetalt i sin helhet senast 30 mars 2025. Räntan för samtliga lån är Stibor 3 månader + 7,00 procent per år. Per den 30 juni 2022 har 7,2 MSEK av lånet utnyttjats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Utöver aktieägarlånet som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägarlån - närståendetransaktion" har inga transaktioner med närstående parter ägt rum sedan utgången av 2021 fram till datumet för Prospektet.

MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Enzymatica har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Enzymaticas kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Enzymaticas finansiella ställning eller lönsamhet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Enzymaticas stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Ideon Science Park, SE-223 70 Lund) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.enzymatica.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Enzymatica

THE SCIENCE THAT PROTECTS