

PROSPEKT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION I ENZYMATICA AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 11 september 2024; eller
- senast den 6 september 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav på depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE AVSNITTET "*VIKTIG INFORMATION*".

PROSPEKTET GODKÄNDES AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 26 augusti 2024

Prospektet är giltigt i upp till 12 månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt.

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 "Hagberg & Aneborn" avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071-6675. Med "Setterwalls" avses Setterwalls Advokatbyrå AB, org. nr 556774-5772. 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, Ryssland, Belarus, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, 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. Carnegie Investment Bank AB (publ) är Bolagets Certified Adviser.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen 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

Innehållsförteckning	3
Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet ...	12
Motiv för erbjudandet.....	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning.....	16
Redogörelse för rörelsekapital.....	22
Riskfaktorer	23
Villkor för värdepapperen	29
Närmare uppgifter om erbjudandet.....	31
Styrelse och ledande befattningshavare.....	35
Finansiell information.....	39
Legala frågor och ägarförhållanden	42
Tillgängliga handlingar.....	44

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare 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.com, eller erhållas från Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Enzymatica AB, att: Sriwarint Olsson, 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 2022	Sidhänvisning
Resultaträkning	39
Balansräkning	40
Kassaflödesanalys	41
Rapport över förändring i eget kapital	42
Noter	47-69
Revisionsberättelse	71-72

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

Enzymaticas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2023	Sidhänvisning
Resultaträkning	48
Balansräkning	49
Kassaflödesanalys	50
Rapport över förändring i eget kapital	51
Noter	56-76
Revisionsberättelse	78-79

Länk till rapport: [Enzymatica - Årsredovisning 2023](#)

Enzymaticas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024	Sidhänvisning
Resultaträkning	10
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14

Länk till rapport: [Enzymatica – Delårsrapport Jan – Juni 2024](#)

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.com samt på besöksadress, Scheelevägen 19, 223 70 Lund. Bolagets hemsida är www.enzymatica.com .
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 Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 26 augusti 2024.
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	<p>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. 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.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Claus Egstrand.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Enzymatica per den 30 juni 2024, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller parter i förening.</p> <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägande (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Mats Andersson, privat och genom Abanico Invest AB</td><td>38 889 640</td><td>22,43</td></tr><tr><td>Håkan Roos genom Roosgruppen AB</td><td>23 504 329</td><td>13,56</td></tr><tr><td>Björn Algkvist genom Fibonacci Growth Capital AB</td><td>19 410 946</td><td>11,20</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>91 577 305</td><td>52,82</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>173 382 220</td><td>100,0</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Mats Andersson, privat och genom Abanico Invest AB	38 889 640	22,43	Håkan Roos genom Roosgruppen AB	23 504 329	13,56	Björn Algkvist genom Fibonacci Growth Capital AB	19 410 946	11,20	Övriga aktieägare	91 577 305	52,82	Totalt	173 382 220	100,0
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																		
Mats Andersson, privat och genom Abanico Invest AB	38 889 640	22,43																		
Håkan Roos genom Roosgruppen AB	23 504 329	13,56																		
Björn Algkvist genom Fibonacci Growth Capital AB	19 410 946	11,20																		
Övriga aktieägare	91 577 305	52,82																		
Totalt	173 382 220	100,0																		
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Enzymatica avseende räkenskapsåren 2023 och 2022, samt för perioden januari – juni 2024 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.</p> <p>Intäkter och lönsamhet</p>																		

	2024	2023	2023	2022
Resultaträkning, belopp i KSEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
Intäkter	15 849	21 802	50 904	48 948
Rörelseresultat	-31 928	-25 535	-48 062	-68 746
Periodens resultat	-32 654	-26 431	-49 728	-68 657
Resultat per aktie, SEK	-0,19	-0,16	-0,30	-0,44

Tillgångar och kapitalstruktur	2024	2023	2023	2022
Balansräkning, belopp i KSEK	30 juni		31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
Tillgångar	116 166	143 582	125 911	174 413
Eget kapital	70 248	101 327	76 609	126 293

Kassaflöden	2024	2023	2023	2022
Kassaflöden, belopp i KSEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 314	-21 694	-40 287	-64 566
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-120	-314	-730	-3 717
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 253	334	-1 388	87 366

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.

	2024	2023	2023	2022
Nyckeltal	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
Nettoomsättning, KSEK ¹	15 849	21 802	50 904	48 948
Bruttomarginal, %	65	62	63	58
Periodens resultat, KSEK	-32 654	-26 431	-49 728	-68 657
Soliditet, %	60	71	61	72
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,4	0,6	0,4
Eget kapital, KSEK	70 248	101 327	76 609	126 293
Periodens kassaflöde, KSEK	-181	-21 674	-42 405	19 083
Nettoinvesteringar, KSEK	-120	-314	-730	-3 717
Genomsnittligt antal anställda, st	17	22	20	23
Antal aktier, periodens slut	173 382 220	164 256 840	164 256 840	164 256 840
Resultat per aktie, före och efter full utspädning, SEK	-0,19	-0,16	-0,30	-0,44
Eget kapital per aktie, SEK	0,41	0,62	0,47	0,77

¹ Definierat enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering

Revisorsupplysning av särskild betydelse från revisorsberättelsen för Enzymaticas årsredovisning 2023:

"Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på styrelsens och verkställande direktörens uttalande i förvaltningsberättelsen och not 1 om bolagets finansiering. Om bolagets väsentliga antaganden om finansiering ej infräas kan det ha påverkan på bolagets möjlighet till fortsatt drift."

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Tillgång till råvaror

Enzymaticas produktion är beroende av tillgången på ett fåtal nyckelkomponenter. Alla utom en finns tillgängliga på den globala marknaden, från flera möjliga leverantörer. En komponent, enzymet torsktrypsin, kommer från inälvorna från atlantisk djuphavstorsk och produceras i Enzymaticas egna produktionsanläggningar på Island. Enzymatica har långtidskontrakt med leverantörer för att säkerställa tillgången på alla nödvändiga komponenter, inklusive inälvor från djuphavstorsk. Även om dessa affärsrelationer är väletablerade finns det en risk för att leverantörer inte kan leverera den råvara som behövs eller inte förnyar sitt avtal med Enzymatica. Klimatförändringar och överfiske kan leda till brist på råvara från djuphavstorsk. Ändringar av komponenter eller förpackningar kan kräva omprövning av det anmälda organet. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Beroende av produktionsanläggning för produktion av nyckelkomponent

Enzymatica har en produktionsanläggning i Reykjavik, Island, där produktionsprocessen har förfinats under många år. Idag är detta den enda anläggningen globalt där en av nyckelkomponenterna i Enzymaticas produkter, den stabiliserade formen av torsktrypsin, Penzyme, produceras. Torsktrypsinet stabiliseras genom att blandas torsktrypsinet med en lagringslösning som huvudsakligen innehåller glycerol. Ett långsiktigt produktionsstopp kan leda till att Enzymatica inte kan leverera enligt marknadens efterfrågan och därmed inte kan uppfylla sina skyldigheter gentemot affärspartners. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Leveranskedjans förmåga att leverera större volymer

Penzyme, den patenterade nyckelkomponenten i Enzymaticas produkter, tillverkas i företagets egna anläggningar på Island. Penzyme skickas sedan till en kontraktstillverkare ("CMO") (för närvarande Recipharm) där slutprodukten blandas, främst genom att tillsätta mer glycerol och andra hjälpämnen, och buteljeras. Om det blir en plötslig ökning av efterfrågan på Enzymaticas produkter kan leveranskedjan få flaskhalsar som begränsar den producerade volymen. Detta kan leda till att Enzymatica inte kan leverera enligt efterfrågan, vilket innebär förlust av eventuella intäkter för företaget och dess affärspartners. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Produktdistribution

Enzymatica verkar genom direktkontakt med apotek och hälsofackhandlare i Sverige. I Storbritannien samarbetar företaget med ett marknadsförings- och försäljningsbolag. För marknader utanför Sverige, Storbritannien och Island är strategin att använda affärspartners. Det betyder att Enzymaticas framtida expansion är beroende av framgångsrika partnerskap med olika partners. Även om Enzymatica har väl fungerande och omfattande avtalsrelationer med dessa affärspartners kan partnerskap sägas upp. Det finns ingen garanti för att partners tecknar ett nytt avtal med Enzymatica eller att ett omförhandlat avtal innebär oförändrade villkor för Enzymatica. Ett avbrutet samarbete med en större partner kan ha en negativ inverkan på Enzymaticas tillväxt, omsättning och resultat. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Marknads- och försäljningsåtgärder av partners

Enzymaticas affärsmodell bygger på att företagets affärspartners utför försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på sina lokala marknader. Detta regleras av avtal med respektive affärspartner. Skulle en eller flera av affärspartnerna inte fullgöra sitt ansvar för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på en eller flera marknader, kan detta påverka Enzymaticas försäljning och intäkter. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Samarbetspartners och leverantörer

Företagets strategi är att ingå strategiska partnerskap, där partners sköter delar av produkternas tillverkningsprocess. Enzymaticas framtida utbud av produkter är beroende av underleverantörer och/eller affärspartners som kan tillverka företagets produkter. Företaget har strategiska avtal med sina viktigaste underleverantörer. Trots detta kan avtal sägas upp. Det finns ingen garanti för att leverantörerna i efterhand väljer att teckna ett nytt avtal med företaget. Avbrott i leveranser på grund av inställda kontrakt eller produktionsbortfall på grund av oförutsedda händelser hos en underleverantör kan ha en negativ inverkan på Enzymaticas omsättning och resultat. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Immateriella rättigheter

Patentskyddet för enzymet som ingår i Enzymaticas produkter bevaras genom att bibehålla och förnya relevanta patent. Enzymatica har omfattande skydd för torskenzymet som är en av nyckelkomponenterna i ColdZyme. 2021 beviljades patent i USA, Kina och Japan, med skydd för Europa och Ryssland redan på plats. Patentet gäller till 2036. Det innebär att Enzymatica har patentskydd för torskenzymet på åtta av de tio största marknaderna, samt på många andra viktiga marknader. Arbete pågår för patent efter 2036 och utebliven godkännande för framtida patent kan leda till ökad konkurrens om Enzymaticas produkter, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, omsättning och resultat.

Enzymatica strävar efter att skydda sina egna innovationer i samband med det egna utvecklingsarbetet för att säkerställa avkastning på de investeringar företaget gör i produktutveckling, men det är inte säkert att Bolagets innovationer kan omfattas av patentskydd eller att innovationerna inte gör intrång på andras immateriella rättigheter. Intrång och plagiat är risker som företaget kan utsättas för. Det finns också en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella rättigheter. Tvister om intrång kan vara kostsamma och tidskrävande och kan därför påverka Bolagets verksamhet negativt. Enzymatica har skyddat Bolagets varumärke och logotyp samt ColdZyme och Penzyme varumärken och logotyper. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Konkurrens

Det finns en risk att nya konkurrenter med en större resursbas vad gäller kompetens och kapital etablerar sig på Enzymaticas marknad och erbjuder bättre metoder och effektivare produkter än Enzymatica. Apoteksmarknaden genomgår en stark förändring med nya aktörer och försäljning i digitala kanaler. Detta kan leda till konsolidering på marknaden såväl som nya typer av konkurrerande aktörer. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Regulatoriska risker

Lagstiftning och regler

Utveckling, tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter sker på en reglerad marknad över hela världen. Enzymatica uppfyller nuvarande krav i Europa och på de andra marknader där enheten har marknadstillträde och lanseras. Om Enzymaticas verksamhet skulle bli föremål för restriktioner från myndigheter, såsom behöriga myndigheter, nationella myndigheter och anmälda organ eller om företaget inte erhåller nödvändiga framtida marknadstillträdesgodkännanden eller certifieringar kan detta påverka Enzymatica negativt kommersiellt och ekonomiskt. Förändringar i regelverk kan ha både positiv och negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet. Enzymaticas produkter skulle kunna få en ny klassificering, till exempel som en läkemedelsprodukt istället för en medicinteknisk produkt. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Finansiella risker

Likviditet och finansiering

Likviditetsrisk avser risken att Enzymatica får problem att uppfylla sina åtaganden relaterade till företagets 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. Finansieringsrisk avser risken att företaget inte kan skaffa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Valutarisk

Valutarisk avser risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar på grund av förändringar i valutakurser. Exponeringen för valutarisk uppstår främst från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta, som är SEK, så kallad omräkningsexponering. Effekten är låg då bolaget har relativt få transaktioner i utländsk valuta men blir högre med internationell tillväxt. En uppgång respektive nedgång i valutakurserna EUR, GBP respektive ISK gentemot SEK om 5 procent skulle ha en inverkan om +/- 278 KSEK, +/- 13 KSEK respektive +/- 70 KSEK på 2023 års resultat och

eget kapital för Enzymatica. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara låg. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

Räntesats

Med ränterisk avses risken att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden ska fluktuera till följd av ändrade marknadsräntor. Den 30 juni 2024 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 27 173 KSEK. Vid en omedelbar ökning av stibor med en procentenhet och antagande om oförändrade räntebärande skulder per 30 juni 2024 skulle räntekostnaderna öka med 271 KSEK. För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Enzymatica före Erbjudandet uppgår till 173 382 220, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK.</p> <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 företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. 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>
3.2 Plats för handel	<p>Enzymatica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p> <p>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.</p>
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Det finns inga garantier kopplade till aktierna.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Utdelning</p> <p>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.</p>

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

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. Under perioden 1 januari 2023–30 juni 2024 har Enzymaticas aktiekurs som lägst uppgått till 2,10 SEK och som högst till 4,88 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

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen, fortsättning	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

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>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.</p>
--	---

Teckningsrätter

För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 augusti 2024. Sista dag för handel med Enzymaticas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 augusti 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 23 augusti 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 28 augusti – 11 september 2024.

Handel med teckningsrätter och BTA

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 28 augusti – 6 september 2024. Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 28 augusti 2024 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 39 2024.

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 lottnings.

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.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 173 382 220 till 242 735 108, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 69 352 888 aktier, motsvarande cirka 28,6 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 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

Bedömningen är att Enzymaticas befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 8,2 MSEK. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms att det befintliga rörelsekapitalet täcker Bolagets kapitalbehov till och med september 2024 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 75 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Den stärkta vetenskapliga dokumentationen om Enzymaticas patenterade barriärteknik, de ökande regulatoriska kraven samt ett växande intresse från internationella aktörer gör att styrelsen anser det viktigt att säkerställa finansiell stabilitet verksamheten. Detta underlättar bland annat förhandlingar med potentiella partners, för att säkerställa att avtal tecknas baserat på långsiktig utveckling snarare än mot bakgrund av kortsiktiga finansiella behov.

Den 18 juli 2024 beslutade styrelsen för Enzymatica därför, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 130 MSEK, före emissionskostnader om cirka 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 125 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lån samt upplupen ränta, cirka 25 MSEK

Avser återbetalning av det lån som 2022 tecknades med Bolagets tre största aktieägare, styrelseordförande samt VD.

- Finansiera organisationen under kommande period av förhandlingar och registrering i existerande och nya marknader samt Good Manufacturing Practice-certifiering på Island, cirka 75 MSEK
- Utökad marknadsföring i egna marknader för att kapitalisera på de senaste vetenskapliga studierna samt de nya produktpåståenden som är möjliggjorda av MDR-certifieringen, cirka 5 MSEK
- Fortsatt geografisk expansion, cirka 10 MSEK

Avser FDA registrering samt lansering på nya större förkylningsmarknader, varav några med befintliga partneravtal.

- Kliniska studier, cirka 5 MSEK

Fortsatta studier in-vivo och in-vitro inom befintliga forskningssamarbeten för att ytterligare stärka den vetenskapliga dokumentationen av Bolagets barriärteknik och produkten ColdZyme.

- Förstärkt organisation, cirka 5 MSEK

Avser främst förstärkning inom försäljning, forskning och utveckling samt produktion på Island.

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.

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. Investerare 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

I Prospektet hänvisas till följande källor:

[Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Data 2022](#)

[Statista OTC Products: market data & analysis 2023](#)

[A Randomized, Double-Blind, Placebo-Controlled Pilot Clinical Study on ColdZyme® Mouth Spray against Rhinovirus-Induced Common Cold \(scirp.org\)](#)

[Coldzyme® Mouth Spray reduces duration of upper respiratory tract infection symptoms in endurance athletes under free living conditions - PubMed \(nih.gov\)](#)

[ColdZyme® protects airway epithelia from infection with BA.4/5 | Respiratory Research | Full Text \(biomedcentral.com\)](#)

[Athletes and public to benefit from new research on reduction of upper respiratory tract illness - News Centre - University of Kent](#)

[ColdZyme breaks viral infection cycle – significantly reducing influenza viral load - Enzymatica](#)

Motiv för erbjudandet

Bakgrund och motiv

De senaste tre åren har Enzymaticas ledning och styrelse bedrivit ett strukturerat och planerat arbete med att förbereda Bolaget för en snabb internationell expansion. Produktionskapaciteten i den egna anläggningen på Island har fyrdubblats och stora satsningar har gjorts på att stärka den regulatoriska och vetenskapliga dokumentationen om Bolagets patenterade barriärteknik och produkten ColdZyme. Efter flera viktiga framsteg under första halvåret 2024 står Enzymatica bättre rustat än på länge för en lönsam, bred och snabb tillväxt.

Coronapandemin fick kraftigt negativa effekter för Bolaget, bland annat genom en i stort sett obefintlig försäljning till internationella partners sedan 2021. Samtidigt innebar pandemin förändrade konsumentbeteenden som långsiktigt kan vara gynnsamma för Enzymatica. Det finns bland konsumenter i dag en betydligt större kunskap om virus och en högre acceptans för hur viktigt det är att kunna skydda sig mot luftburna luftvägsvirus. Enzymaticas munspray ColdZyme är enkel att använda och lätt att ha med sig. Under coronapandemin utvecklades nya och mer kostnadseffektiva testmetoder för att mäta virus (PCR), vilket har möjliggjort nya studier. Den snabbt växande vetenskapliga dokumentationen om ColdZyme bidrar till att göra denna egenvårdsprodukt intressant och relevant för konsumenter över hela världen.

Den kliniska studie som görs av professor Glen Davison vid universitetet i Kent (UK) fortsatte under våren 2024 och befinner sig när Prospektet publiceras i sitt slutskede. Resultat från studien visar att ColdZyme minskar ett förkylningsförlopp med cirka fem dagar samt att virusmängden minskar signifikant bland de deltagare som använder ColdZyme. Den finala rapporten beräknas publiceras i september 2024. Studien är dubbelblind, randomiserad och placebo-kontrollerad och görs på 160 elitidrottare som får ta ColdZyme eller placebo när de känner tidiga förkylningssymptom. Det innebär att studien ger aktuella data ur verkliga livet som är lika relevanta för elitidrottare som för allmänheten. Studieresultaten har fått internationell uppmärksamhet och professor Davison har bland annat presenterat sina interimresultat vid Internationella Olympiska Kommitténs konferens om idrottsrelaterade skador och sjukdomar, vilket lett till att flera länders OS-trupper använder ColdZyme under OS och Paralympics i Paris 2024. Enzymatica har också kontaktats av flera stora internationella aktörer inom konsumenthälsa, som är intresserade av samarbeten kring produkten.

Även vid det medicinska universitetet i Innsbruck (Österrike) pågår studier om ColdZyme. En forskargrupp där har kunnat visa att ColdZyme är mycket effektivt i celler som smittats med influensavirus. Efter bara några dagars behandling med ColdZyme ser de tidigare smittade cellerna ut som friska celler igen. Forskargrupperna i Kent och Innsbruck samarbetar och planerar bland annat en gemensam vetenskaplig artikel under hösten 2024. Tillsammans med den MDR-certifiering (klass III) av ColdZyme som meddelades i mars 2024 gör studierna i Kent och Innsbruck att registreringen av Enzymaticas munspray på nya marknader kan gå enklare och fortare.

I USA har en expertpanel hos FDA kommit fram till att det saknas tillräcklig vetenskaplig dokumentation för ingrediensen fenylefrin i produkter mot förkylning som tas oralt. Ett möjligt utfall av detta besked är att fenylefrin förbjuds i orala produkter på den amerikanska marknaden. Om detta sker kan det innebära stora kommersiella möjligheter för Enzymatica, när stora egenvårdsproducenter behöver hitta en ersättning till hundratals förkylningsprodukter.

Parallellt har den svenska regeringen gett Statens beredning för medicinsk och social utvärdering (SBU) uppdraget att utvärdera det vetenskapliga underlaget för produkter mot förkylning. ColdZymes goda vetenskapliga dokumentation samt MDR-certifieringen kan även här innebära stora kommersiella möjligheter eftersom ColdZyme är vetenskapligt väldokumenterat.

Under hösten 2023 meddelade Enzymatica sina två största partners STADA och Sanofi att de inte fick behålla sina exklusiva försäljningsrättigheter på respektive marknader. Detta eftersom orderingången från de båda företagen varit mycket låg under flera år. Beslutet öppnar möjligheter för Enzymatica att ta in nya partners för stora och viktiga förkylningsmarknader och sådana diskussioner har pågått under första halvåret 2024. Några avtal har ännu inte undertecknats men Enzymatica räknar med att framöver arbeta med såväl tidigare partners som med helt nya.

I diskussioner med flera partners har det blivit tydligt att vissa gärna hade sett en delvis annorlunda avtalsmodell mot den som Enzymatica erbjuder i dag. Det finns vinster att göra för samtliga aktörer i värdekedjan om partners också tar ansvar för fyllning och förpackning. I dag görs detta av en kontraktstillverkare under ledning av Enzymatica. Om fyllning och förpackning i stället sker lokalt på de större marknaderna skulle detta ge bättre marginaler för såväl Enzymatica som för partners och slutproduktens hållbarhetstid mot konsument skulle förlängas när långa internationella transporter av färdiga produkter kan undvikas.

Enzymaticas styrelse och ledning har därför under första halvåret inlett en utredning om hur en sådan

affärsmodell skulle kunna se ut, där Enzymatica kan vara såväl producent av slutprodukt som leverantör av enzymformuleringar som färdigställs till slutprodukter lokalt.

Bedömningen är att Enzymaticas befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 8,2 MSEK. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms att det befintliga rörelsekapitalet täcker Bolagets kapitalbehov till och med september 2024 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 75 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Den stärkta vetenskapliga dokumentationen om Enzymaticas patenterade barriärteknik, de ökande regulatoriska kraven samt ett växande intresse från internationella aktörer gör att styrelsen anser det viktigt att säkerställa finansiell stabilitet verksamheten. Detta underlättar bland annat förhandlingar med potentiella partner, för att säkerställa att avtal teknas baserat på långsiktig utveckling snarare än mot bakgrund av kortsiktiga finansiella behov.

Den 18 juli 2024 beslutade styrelsen för Enzymatica därför, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 130 MSEK, före emissionskostnader om cirka 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 125 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lån samt upplupen ränta, cirka 25 MSEK
Avser återbetalning av det lån som 2022 tecknades med Bolagets tre största aktieägare, styrelseordförande samt VD.
- Finansiera organisationen under kommande period av förhandlingar och registrering i existerande och nya marknader samt Good Manufacturing Practice- certifiering (GMP) på Island, cirka 75 MSEK
- Utökad marknadsföring i egna marknader för att kapitalisera på de senaste vetenskapliga studierna samt de nya produktpåståenden som är möjliggjorda av MDR-certifieringen, cirka 5 MSEK
- Fortsatt geografisk expansion, cirka 10 MSEK
Avser FDA registrering samt lansering på nya större förkylningsmarknader, varav några med befintliga partneravtal.
- Kliniska studier, cirka 5 MSEK
Fortsatta studier in-vivo och in-vitro inom befintliga forskningssamarbeten för att ytterligare stärka den vetenskapliga dokumentationen av Bolagets barriärteknik och produkten ColdZyme.
- Förstärkt organisation, cirka 5 MSEK
Avser främst förstärkning inom försäljning, forskning och utveckling samt produktion på Island.

Teckningsförbindelser har ingåtts omfattande 56,7 procent av Företrädesemissionen. Till detta kommer de garantiåtaganden omfattande 33,8 procent av Företrädesemissionen som ingåtts av ett antal externa investerare och befintliga aktieägare, däribland Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande och VD. Sammanlagt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden 90,4 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.

Intressen och intressekonflikter

Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut avseende Erbjudandet och Setterwalls är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Hagberg & Aneborn och Setterwalls inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal externa investerare och befintliga aktieägare, däribland Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande, en styrelseledamot och VD har ingått garantiåtaganden mot Enzymatica i samband med Företrädesemissionen, om cirka 43,9 MSEK, motsvarande 33,8 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 10,5% procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,6

MSEK.

Utöver ovanstående parterns 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

Hagberg & Aneborn är finansiell rådgivare och Setterwalls är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Hagberg & Aneborn och Setterwalls 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 verksamhetsbeskrivning

Marknadsöversikt

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.

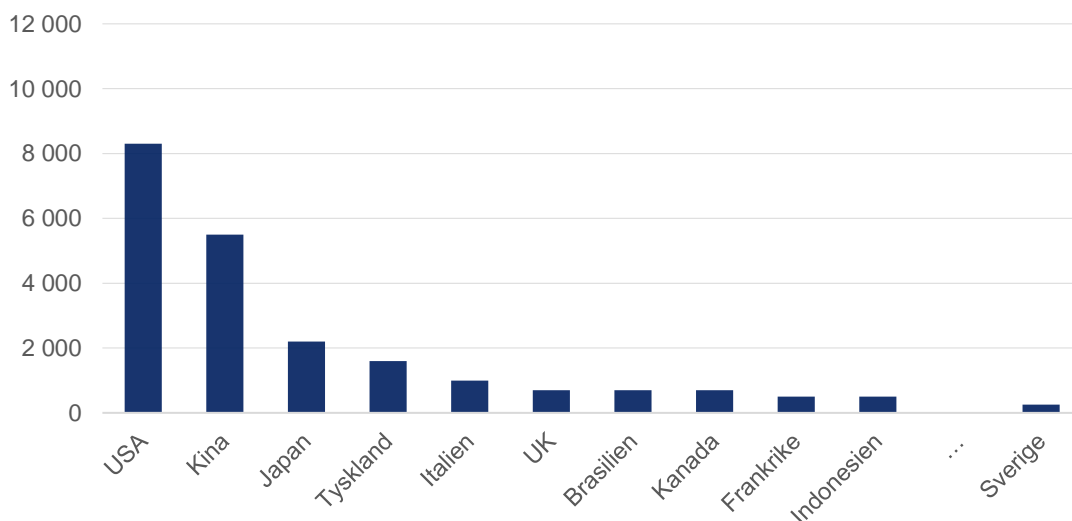
Marknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter (så kallat Over The Counter, "OTC") växer snabbare än marknaden för receptbelagda läkemedel. De största kategorierna är vitaminer/mineraler följt av förkylnings- och allergiprodukter samt smärtstillande preparat. På de tio största marknaderna i världen säljs OTC-produkter för totalt över 100 miljarder USD om året. Marknaden förväntas växa med i genomsnitt 4,5 % om året fram till 2029.¹

Medvetenheten hos konsumenterna om vikten av att förebygga sjukdom och bevara en god hälsa har ökat med den globala utvecklingen, och med den har även marknaden för receptfria varor och egenvårdsprodukter 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. Även politikernas mål att minska sjukvårdskostnaderna gör att fokus ökar på egenvårdsprodukter.

Pandemin fick en mycket stor påverkan på OTC-marknaden med explosiv försäljningsutveckling för produkter som handsprit och munskydd. För förkylningskategorin, och därmed också för Enzymatica, innebar pandemin att en stor del av marknaden försvann eftersom vanliga förkylningar nästan inte förekom under två hela säsonger. Efterfrågan skiftade från förebyggande till lindrande produkter, där halstabletter och febernedsättande preparat användes av de som fått lindriga symptom av Covid-19. Under 2023 syntes en återgång till mer normal förekomst av vanliga förkylningar.

För kategorin Cough/Cold, som ColdZyme inkluderas i, utgörs världens tio största marknader av i fallande ordning USA, Japan, Kina, Tyskland, Italien, Brasilien, Kanada, Storbritannien, Frankrike och Indonesien. Det sammanlagda värdet för kategorin Cough/Cold för dessa tio marknader bedöms till cirka 18 miljarder USD². Av dessa marknader saknar Enzymatica i dag distributionsavtal för USA, Kanada, Brasilien och Indonesien.

*Världens tio största marknader för medel mot hosta, förkylning och allergi (hösnuva)
Miljoner USD, Källa: Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Data 2022*



ColdZyme har lanserats på drygt 30 marknader men huvuddelen av försäljningen sker i dag på de egna marknaderna Sverige, Storbritannien och Island. Potentialen för tillväxt är därför mycket stor. Arbete pågår sedan flera år för att lansera i Japan och Kina och diskussioner pågår med möjliga partners för andra stora marknader, bland annat USA och Kanada.

¹ Statista OTC Products: market data & analysis 2023

² Euromonitor Passport Statistics, Cough Cold Global Data 2022

Konkurrens

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

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Enzymatica utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade sjukdomar i de övre luftvägarna. Bolagets huvudsakliga produkt är ColdZyme®, en munspray som skyddar mot förkylningsvirus. ColdZyme har lanserats på drygt 30 marknader på fyra kontinenter. Affärsmodellen bygger på långsiktiga partnerskap med ledande bolag inom konsumenthälsa som STADA och Sanofi. Enzymaticas huvudkontor ligger i Lund med produktion och delar av utvecklingsverksamheten i Reykjavik, Island.

Vision

Att bidra till en värld som är fri från den osäkerhet som kontakten med virus orsakar och de risker virus innebär för vår hälsa.

Mission

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

Affärsidé

Enzymaticas unika barriärteknik skyddar människors hälsa genom att skapa en barriär mot mikroorganismer som virus och bakterier som orsakar förkylningar och infektioner. Vi inriktar oss på global expansion genom innovation och partnerskap.

Finansiella mål

Under 2024 inleddes styrelsen och ledningen ett arbete med att se över den befintliga affärsmodellen, specifikt kring om den utgör ett hinder för framtida expansion. Hela värdekedjan från enzymproduktion till försäljningsplats ses över. En av kärnfrågorna är om Enzymatica framöver måste kontrollera så stora delar av värdekedjan som i dag, eller om det skulle vara möjligt att låta samarbetspartners tillverka konsumentförpackningarna eller till och med själva enzymformuleringen. Med en mer flexibel affärsmodell skulle Enzymatica kunna lansera snabbare på nya marknader. Marknader som har ett stort geografiskt avstånd till Enzymaticas enzymproduktion på Island skulle snabbare kunna förses med produkter om tillverkning sker på fler än ett ställe. En annan möjlighet är att Enzymatica blir en "innehållsleverantör" snarare än en producent av slutprodukter mot konsument. Enzymatica skulle då erbjuda enzymformuleringar samt kunskap kring dessa till bolag som sedan utvecklar egna slutprodukter. Detta skulle kunna ge en mycket attraktiv bruttomarginal för Bolaget. Detta arbete pågår och beskrivs också i avsnittet Motiv för erbjudandet.

Vid ett styrelsemöte den 18 juli 2024 beslutade styrelsen för Enzymatica att uppdatera de finansiella mål som kommunicerades för Bolaget den 2 november 2021. Tidigare skulle omsättningen nå minst 600 MSEK och EBIT-marginalen minst 28 % vid utgången av 2026, motsvarande cirka 170 MSEK i EBIT. Mot bakgrund av att försäljningen till partners varit otillräcklig de senaste åren, samt den planerade förändringen i affärsmodell, har styrelsen beslutat uppdatera de finansiella målen och flytta fram EBIT målet om 170 MSEK från 2026 år till år 2027. Styrelsen kommer besluta om ett uppdaterat omsättningsmål vid ett senare skede när Bolaget kommit längre i diskussioner med partners.

Affärsmodell

Enzymaticas nuvarande affärsmodell kännetecknas av flexibilitet och skalbarhet. Genom att kombinera egen kompetens med styrkorna hos Bolagets samarbetspartners sker gemensam expansion på befintliga och nya marknader.

Modellen bygger på att Enzymatica äger de centrala processerna (enzymproduktion, patent, regulatorisk dokumentation, etc) medan samarbetspartners ansvarar för marknadsföring, försäljning och distribution på marknader över hela världen. I Sverige, Storbritannien och Island leder Enzymatica försäljning och marknadsföring, vilket ger de centrala funktionerna i Bolaget djupgående insikter om hur produkten bäst marknadsförs.

Enzymproduktionen sker i egen regi i produktionsanläggningen på Island, medan slutformulering, fyllning och förpackning av flaskorna utförs av kontraktstillverkare.

Genom att affärsmodellen kombinerar internt och externt värdeskapande blir det möjligt att på ett effektivt sätt leda Bolagets verksamhet och expansion från huvudkontoret i Lund, med stöd av funktionerna i Reykjavik och i nära kontakt med Bolagets partners.

Enzymbaserad barriärteknik

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.

Produkt

Enzymaticas huvudprodukt är ColdZyme® – en munspray som verkar mot förkylningsvirus. ColdZyme baseras på Enzymaticas patenterade enzymformulering Penzyme. ColdZyme hindrar virus från att infektera munhåla och svalg, mot förkylningsvirus, lindrar förkylningssymptom och kan förkorta sjukdomsförloppet vid användning i ett tidigt stadium när förkylningssymptom uppstår. Produkten har lanserats på drygt 30 marknader på fyra kontinenter, under varumärket ColdZyme eller under något av Bolagets samarbetspartners egna varumärken.

Barriär mot förkylningsvirus

När ColdZyme sprayas i munhålan bildas en barriär på slemhinnan. Barriären fångar virusen och hindrar deras förmåga att infektera celler. Det gör att kroppen kan göra sig av med virusen på naturlig väg. Det har visats i in vitro-studier att ColdZyme deaktiverar 11 olika virus i de övre luftvägarna, bland annat förkylningsvirus och flera varianter av SARS-CoV-2 – det virus som kan orsaka Covid-19.

Data från randomiserade, kontrollerade kliniska studier påvisar en kliniskt bevisad effekt där förkylningssymptom och halsont kan lindras och förkylningen kan förkortas med flera dagar. Kliniska studier har även visat att virusmängden minskar i munhålan och att elitidrottare kan minska antalet förlorade träningsdagar vid användning av ColdZyme.

ColdZymes avsedda användning och indikation enligt MDR

ColdZyme är avsedd att användas för att behandla och lindra förkylnings- och influensaliknande infektioner. Indikationerna är att ColdZyme kan användas vid förkylnings- och influensasymptom eller vid exponering för virus som orsakar dessa symptom i de övre luftvägarna. ColdZyme kan användas av vuxna och barn över 4 år.

Medicinteknisk produkt med hög klassificering

ColdZyme är en CE-märkt medicinteknisk produkt, MDR klass III. Detta innebär att ColdZyme har granskats och certifierats av ett så kallat anmält organ, Eurofins, som gått igenom processer, dokumentation, effekt, säkerhet, avsedd användning, indikationer och kliniska fördelar.

ColdZyme certifierades i mars 2024 enligt det nya europeiska regelverket MDR. Det nya regelverket innehåller betydligt strängare regler än det tidigare MDD-direktivet och godkännandeprocessen har varit omfattande. Enzymatica lade under 2022–2023 stora ekonomiska och personella resurser på framtagandet av den dokumentation som krävdes för MDR-godkännande.

Patent och immateriella rättigheter

Enzymatica har patentskydd för sina egna produkter inom EU, samt patentansökningar på ett flertal marknader. Eftersom Enzymatica, 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. Enzymatica har således ensamrätt i länder med patentskydd till 2036, och flera års teknologiskt försprång i resten av världen. Enzymatica 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	Länder/marknader	Beviljat, år	Avser	Löper ut, år
ColdZyme	Europa	2020	Enzym (ZT) från torsk för bl.a. medicinsk och kosmetisk användning.	2036
	Ryssland	2020		
	Kina	2021		
	USA	2021		
	Japan	2021		
	Australien	2022		
	Mexiko	2022		
Ospecificerat	Ryssland	2020	Kombinationsbehandling med torskenzym och antibiotika vid streptokockorsakad biofilm.	2036
	Danmark	2021		
	USA	2022		
	Kina	2022		
	Australien	2023		

Produktstrategi

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

Medicinteknisk produkt mot förkylning och andra virusinfektioner

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 har produkten lanserats 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.

Tillväxtstrategi

Enzymaticas tillväxtstrategi omfattar tre fundament där befintliga marknader ska stärkas, nya marknader utforskas och nya produkter utvecklas.

Stärka positionen på befintliga marknader

ColdZyme har lanserats på drygt 30 marknader varav flera med stor tillväxtpotential. Produkten säljs under eget namn eller under partners kända och etablerade varumärken. Med utgångspunkt i erfarenheterna från de mogna marknaderna Sverige och Storbritannien görs aktiviteter för att öka marknadsandelen med bibehållen marginal.

Expandera till fler geografiska marknader

Modellen för ytterligare geografisk expansion bygger på ett nära samarbete med partners. ColdZyme finns ännu inte på flera av de största förkylningsmarknaderna i världen (bland annat USA, Kina, Japan) och potentialen för expansion är därför stor. Jämfört med tidigare års lanseringar avser Enzymatica framöver att lansera på färre, men större, marknader.

Utveckla fler unika produkter

Den unika och patenterade barriärtekniken ger goda möjligheter till produktutveckling. Arbetet sker i egen regi med fokus att hitta nya produkter för behov i de övre luftvägarna.

Distributionsstrategi

Enzymaticas affärsmodell bygger på nära samarbeten med internationella eller multinationella aktörer som ansvar för försäljning, marknadsföring och distribution av ColdZyme på lokala marknader. Enzymaticas två största samarbetspartners har sedan många år varit tyska STADA och franska Sanofi. De båda bolagen har haft exklusiva rättigheter att sälja ColdZyme under sina egna varumärken på lokala marknader. Totalt har avtalen med STADA och Sanofi omfattat närmare 50 länder, varav STADA ansvarat för de flesta.

Under pandemin avstannade Enzymaticas internationella försäljning, efter att först vuxit mycket kraftigt under 2020. Huvudskälet till den snabba tillväxten var lansering på stora marknader som Italien och Frankrike, men också att STADA och Sanofi valde att bygga stora lager mot bakgrund av en ökad efterfrågan bland konsumenter

efter olika typer av förkylningsprodukter. Under pandemins andra hälft blev det tydligt att konsumenterna i första hand sökte efter lindrande, snarare än förebyggande, produkter. Försäljningen av lindrande produkter som nässprej och halstabletter växte explosionsartat medan försäljningen av förebyggande produkter som ColdZyme nästan avstannade helt.

När förkylningarna i samhället återvände till normala nivåer under andra halvan av 2023 syntes ingen återgång i den internationella försäljningen av ColdZyme. Detta trots att försäljningen på den svenska marknaden ökade och efter en tid gick tillbaka till nivåerna före pandemin. Enzymaticas bedömning är att intresset att marknadsföra och sälja ColdZyme av olika skäl har minskat hos Bolagets tills nu största samarbetspartners.

När partnerförsäljningen fortsatte att vara låg valde Enzymatica hösten 2023 att dra tillbaka de exklusiva försäljningsrättigheterna för STADA och Sanofi på deras respektive marknader. Detta för att kunna inleda diskussioner med andra möjliga partners. Sådana diskussioner har löpt under hösten 2023 och våren 2024. Under avsnittet Motiv och erbjudande beskrivs detta ytterligare. Efter att Enzymatica har ingått distributionsavtal för en ny marknad tar en registreringsprocess vid. Den kan vara omfattande för en medicinteknisk produkt. Ett riktmärke för hur lång tid processen tar för länder utanför EU är 12-18 månader, vilket kan variera mellan olika marknader. Inom EU är produkten godkänd enligt MDR-regelverket och får säljas på samtliga marknader.

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.com 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 Enzymatica ehf. org. nr. 640683-0589.

Framtidsutsikter

Coronapandemin fick stora negativa konsekvenser för Enzymatica när flera förkylningssäsonger i princip raderades ut. Samtidigt gav pandemin kommersiella möjligheter på sikt. Efter pandemin har konsumenter på marknader över hela världen en bättre och djupare kunskap om vikten av att skydda sig mot luftburna virus. Det har blivit viktigt att hitta egna åtgärder som minskar risken för smitta.

I takt med att de vetenskapliga resultaten för ColdZyme fortsätter att utvecklas kommer produkten att bli ett alltmer attraktivt alternativ för konsumenter som vill undvika att smittas av virus i de övre luftvägarna. Produkten är enkel att ha med och lätt att använda vilket gör att den uppfyller två viktiga konsumentkrav. Den vetenskapligt bevisade effekten särskiljer ColdZyme mot många av konkurrenterna på förkylningsmarknaden.

I flera länder har myndigheter inlett granskningar av produkter som påstås fungera mot förkylning. I USA kom en enig FDA-expertpanel under hösten 2023 fram till att orala produkter (munspray, tabletter, mm) som innehåller fenylefrin sannolikt inte har någon effekt. Det är möjligt att detta expertutlåtande leder till att FDA väljer att förbjuda användningen av fenylefrin i orala produkter. I Sverige har regeringen gett Statens beredning för medicinsk och social utvärdering (SBU) i uppdrag att undersöka det vetenskapliga läget för produkter som påstås hjälpa mot förkylning. Båda dessa myndighetsinitiativ kan innebära stora kommersiella möjligheter för ColdZyme, som är en av de bäst vetenskapligt dokumenterade förkylningsprodukterna på marknaden.

Trender

Under 2024 fram till datumet för Prospektet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende försäljning, produktion, lagerstatus, kostnader eller försäljningspriser. En möjlighet som Bolaget utreder är att komplettera affärsmodellen genom att erbjuda partners att själva tillverka slutprodukten. På så sätt skulle Bolaget undvika långa transportsträckor, förlänga hållbarhetstiden i butik och erbjuda sina partners en bättre affär när de tar över den del av värdekedjan som i dag utförs av en tredjepartsleverantör. Denna potentiella förändring skulle påverka Enzymaticas resultaträkning genom att reducera de totala intäkterna och öka EBIT-marginalen. EBIT-nivån räknat i kronor för en given volym ColdZyme skulle vara minst densamma jämfört med dagens affärsmodell. Bolagets bedömning är att detta är en väg som kan göra Enzymaticas erbjudande starkare på sikt.

Investeringar

Under 2021–2023 genomförde Enzymatica en omfattande uppgradering och utveckling av produktionskapaciteten på Island. Den totala investeringen var cirka 1,35 MEUR och anläggningen kan efter avslutat projekt nu producera fyra gånger högre kvantiteter. Utöver ovan har Bolaget inte gjort några väsentliga

investeringar sedan den 1 januari 2024 fram till Prospektets daterande.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

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 rapport

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

Forskning och utveckling

Introduktion

Enzymatica har under de senare åren växlat upp satsningen på forskning om Bolagets barriärteknik och produkten ColdZyme. Detta har delvis varit ett resultat av att det krävdes omfattande dokumentation inför certifieringen enligt EU:s MDR-regelverk som meddelades i mars 2024. Forskningsarbeten sker i dagläget med det medicinska universitetet i Innsbruck, Österrike, och med universitetet i Kent i Storbritannien.

Sedan Enzymatica startade har det genomförts ett antal forskningsstudier om ColdZyme och om Bolagets barriärteknik. Dessa studier har genomförts antingen på uppdrag av Enzymatica eller av forskargrupper helt oberoende av Bolaget. En rad vetenskapliga artiklar har publicerats om ColdZyme och om Enzymaticas barriärteknik.^{3 4 5}

Nedan presenteras studier som är pågående eller har avslutats under de senaste 12 månaderna.

Förkortar antalet sjukdagar och minskar symptom

Vid universitetet i Kent, Storbritannien, pågår en randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad studie på ColdZyme, under ledning av professor Glen Davison.⁶ Vid dagen av Prospektet befinner sig studien i sitt slutskede. Deltagare är idrottare inom uthållighetssporter som löpning, cykling och triathlon. Deltagarna förde träningsdagbok och skulle vid förkylningssymptom börja ta munspray enligt instruktion samt klassificera symptomen enligt den så kallade Jackson-skalan. Hälften av deltagarna fick ColdZyme och hälften fick placebo. I augusti presenterades resultat som visar att ColdZyme förkortar förkylningsförloppet med cirka fem dagar jämfört med placebo. Studien mötte därmed sitt primära effektmått. Analysarbetet pågår fortfarande vad gäller de sekundära effektmåtten och resultaten väntas under september 2024.

Bryter infektionscykeln och minskar virusmängden

I augusti 2023 visade en studie från det medicinska universitetet i Innsbruck, Österrike, att ColdZyme minskar virusmängden och virusets förmåga att spridas i cellkulturer som är infekterade av virus (influenza A, H3N2).⁷ När infekterade celler behandlades med ColdZyme minskade virusmängden med över 99 procent efter bara tre behandlingar, jämfört med infekterade celler som behandlades med saltlösning. Efter behandling med ColdZyme såg tidigare infekterade celler ut nästan som de oinfekterade, med intakta cellkärnor, oskadade flimmerhår och med få viruspartiklar jämfört med de infekterade celler som behandlats med saltlösning. Forskargruppen uttalade att den har anledning att tro att ColdZyme skulle ha samma effekt på andra luftvägsvirus eftersom inte bara influensa tidigare har visats bli drastiskt reducerad av ColdZyme-behandling.

³ [A Randomized, Double-Blind, Placebo-Controlled Pilot Clinical Study on ColdZyme® Mouth Spray against Rhinovirus-Induced Common Cold \(scirp.org\)](#)

⁴ [Coldzyme® Mouth Spray reduces duration of upper respiratory tract infection symptoms in endurance athletes under free living conditions - PubMed \(nih.gov\)](#)

⁵ [ColdZyme® protects airway epithelia from infection with BA.4/5 | Respiratory Research | Full Text \(biomedcentral.com\)](#)

⁶ [Athletes and public to benefit from new research on reduction of upper respiratory tract illness - News Centre - University of Kent](#)

⁷ [New study: ColdZyme breaks viral infection cycle – significantly reducing influenza viral load - Enzymatica](#)

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 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 8,2 MSEK. Med beaktande av bedömda kassaflöden bedöms det befintliga rörelsekapitalet täcka Bolagets kapitalbehov till och med september 2024 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om cirka 75 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 130 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5 MSEK. Nettolikviden om cirka 125 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Teckningsförbindelser har ingåtts omfattande 56,7 procent av Företrädesemissionen. Till detta kommer de garantiåtaganden omfattande 33,8 procent av Företrädesemissionen som ingåtts av ett antal externa investerare och befintliga aktieägare, däribland Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande och VD. Sammanlagt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden 90,4 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, 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 kostnadsnedskärningar 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. Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Vidare har Bolaget graderat den bedömda sannolikheten för att risken inträffar enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. 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

Tillgång till råvaror

Enzymaticas produktion är beroende av tillgången på ett fåtal nyckelkomponenter. Alla utom en finns tillgängliga på den globala marknaden, från flera möjliga leverantörer. En komponent, enzymet torsktrypsin, kommer från inälvorna från atlantisk djuphavstorsk och produceras i Enzymaticas egna produktionsanläggningar på Island. Enzymatica har långtidskontrakt med leverantörer för att säkerställa tillgången på alla nödvändiga komponenter, inklusive inälvor från djuphavstorsk. Det finns emellertid en risk att Enzymatica inte får tillgång till de råvaror som behövs för produktionen av Bolagets produkter. Till exempel finns det en risk för att leverantörer inte kan leverera den råvara som behövs eller väljer att inte förnya sina avtal med Enzymatica. Klimatförändringar och överfiske kan vidare leda till brist på råvara från djuphavstorsk. Om Bolaget inte får tillgång till de nyckelkomponenter som behövs för att producera Bolagets produkter kan det resultera i att Bolaget inte kan producera och leverera sina produkter i tid eller över huvud taget vilket kan få en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Beroende av produktionsanläggning för produktion av nyckelkomponent

Enzymatica har en egen produktionsanläggning i Reykjavik, Island, där produktionsprocessen har förfinats under många år. Idag är detta den enda anläggningen globalt där en av nyckelkomponenterna i Enzymaticas produkter, den stabiliserade formen av torsktrypsin, Penzyme, produceras. Torsktrypsinet stabiliseras genom att blanda torsktrypsinet med en lagringslösning som huvudsakligen innehåller glycerol. Under 2021–2023 genomförde Enzymatica en omfattande uppgradering och utveckling av produktionskapaciteten på Island. Det finns emellertid en risk att Bolagets produktionsanläggning inte kan producera Penzyme på grund av driftstörningar och produktionsstopp. Återkommande störningar i produktionen eller ett långsiktigt produktionsstopp kan leda till att Enzymatica inte kan leverera enligt marknadens efterfrågan och därmed inte kan uppfylla sina skyldigheter gentemot affärspartners, vilket skulle innebära en risk för skadeståndsanspråk samt minskade intäkter för Bolaget. Om Bolaget skulle tvingas att öppna en ny produktionsanläggning skulle det innebära betydande kostnader för Bolaget, till exempel avseende uppförande av en ny anläggning, förflyttning och installation av viktig tillverkningsutrustning, modifiering av tillverkningsprocesser och rekrytering och utbildning av anställda. Vidare skulle det innebära stora förseningar av leveranser, eller att leveranser helt uteblir.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Produktdistribution

Enzymatica verkar genom direktkontakt med apotek och hälsofackhandlare i Sverige. I Storbritannien samarbetar Bolaget med ett marknadsförings- och försäljningsbolag. För marknader utanför Sverige, Storbritannien och Island är strategin att använda affärspartners. Det betyder att Enzymaticas framtida expansion är beroende av framgångsrika partnerskap med olika partners. Det finns också en risk att partnerskap kan sägas upp. Det finns ingen garanti för att partners tecknar ett nytt avtal med Enzymatica eller att ett omförhandlat avtal innebär oförändrade villkor för Enzymatica. Det finns även en risk att Enzymatica inte kan sluta avtal med nya lämpliga samarbetspartners. Ett avbrutet samarbete med en större partner kan ha en negativ inverkan på Enzymaticas tillväxt, omsättning och resultat.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Marknads- och försäljningsåtgärder av partners

Enzymaticas affärsmodell bygger på att Bolagets affärspartners utför försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på sina lokala marknader. Detta regleras av avtal med respektive affärspartner. Det finns en risk att de marknads- och försäljningsåtgärder som utförs inte är tillräckliga för att uppnå önskad försäljningsnivå, vilket kan innebära en negativ påverkan på Bolagets framtida försäljning och resultat. Vidare finns en risk att Bolagets affärspartners inte levererar i enlighet med Bolagets förväntningar. Skulle en eller flera av affärspartnererna inte fullgöra sitt ansvar för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på en eller flera marknader, kan detta påverka Enzymaticas försäljning och intäkter.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

IT-säkerhet

Bolaget är beroende av och förlitar sig på IT-system och infrastruktur för effektiv och säker behandling och lagring av kommersiell information liksom företagshemligheter avseende Bolagets produkter och know-how. För drift och underhåll av IT-systemen samt för IT-säkerhet anlitas en extern partner som använder lagring i molnet och tar dagliga back-uper som lagras i tre år. Bolagets beroende av IT-system innebär risker kopplade till cyberattacker, cyberintrång och dataläckage. Bolagets IT-system samt dess samarbetspartners IT-system är potentiellt sårbara för haveri eller avbrott på grund av brand, strömavbrott, systemfel eller åtkomst från en obehörig part. Det finns en risk att Bolagets IT-system inte är tillräckligt säkra för attacker eller att Bolaget inte framgångsrikt lyckas förutse nya tekniker som används för cyberattacker, cyberintrång och dataläckage. En attack eller intrång kan begränsa Enzymaticas förmåga att producera, distribuera och sälja sina produkter, samt att säkra annan verksamhet och att kommunicera med affärspartners och andra intressenter. Det finns vidare en risk att viktig information för Bolaget går förlorad samt att Bolagets anseende och kundernas förtroende för Bolaget påverkas negativt. Det kan även leda till ökade kostnader för Bolaget i samband med reparation av IT-systemen.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Samarbetspartners och leverantörer

Enzymaticas strategi är att ingå strategiska partnerskap, där partners sköter delar av produkternas tillverkningsprocess. Enzymaticas framtida utbud och försörjning av produkter är beroende av underleverantörer och/eller affärspartners som kan tillverka Bolagets produkter. Penzyme, den patenterade nyckelkomponenten i Enzymaticas produkter, tillverkas i Bolagets egen anläggning på Island. Penzyme skickas sedan till en kontraktstillverkare ("CMO"), för närvarande Recipharm, där slutprodukten blandas, främst genom att tillsätta mer glycerol och andra hjälpämnen, och buteljerar. Om det blir en plötslig ökning av efterfrågan på Enzymaticas produkter finns det en risk att leveranskedjan kan få flaskhalsar som begränsar den producerade volymen. Detta kan leda till att Enzymatica inte kan leverera enligt efterfrågan, vilket innebär förlust av eventuella intäkter för Bolaget och dess affärspartners.

Bolaget har strategiska avtal med sina viktigaste underleverantörer. Trots detta kan avtal sägas upp. Det finns en risk att befintliga samarbeten med någon av Bolagets leverantörer sägs upp, att befintliga avtal med någon större leverantör endast kan förlängas på mindre fördelaktiga villkor eller att Enzymatica inte lyckas ingå nya samarbeten på önskade marknader på förmånliga villkor för Bolaget. Avbrott i leveranser på grund av inställda kontrakt eller produktionsbortfall på grund av oförutsedda händelser hos en underleverantör kan ha en negativ inverkan på Enzymaticas omsättning och resultat. Vidare är Bolagets leverantörer och samarbetspartners ofta underkastade omfattande regulatoriska krav gällande säkerhet, miljö och rapportering. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte uppfyller gällande lagar och regelverk och etiska regler såsom god tillverkningssed vilket kan innebära förseningar, uteblivna leveranser eller att Bolaget blir föremål för sanktioner eller skadeståndsanspråk.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Immateriella rättigheter

Patentskyddet för enzymet som ingår i Enzymaticas produkter bevaras genom att bibehålla och förnya relevanta patent. Enzymatica har omfattande skydd för torskenzymet som är en av nyckelkomponenterna i ColdZyme. 2021 beviljades patent i USA, Kina och Japan, med skydd för Europa och Ryssland redan på plats. Patentet gäller till 2036. Det innebär att Enzymatica har patentskydd för torskenzymet på åtta av de tio största kalla marknaderna, samt på många andra viktiga marknader. Arbete pågår för att erhålla patent efter 2036. Uteblivet godkännande för framtida patent kan leda till ökad konkurrens om Enzymaticas produkter, vilket kan ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning, omsättning och resultat. Patentskydd finns även för andra områden

inom värden.

Enzymatica strävar efter att skydda sina egna innovationer i samband med det egna utvecklingsarbetet för att säkerställa avkastning på de investeringar Bolaget gör i produktutveckling, men det är inte säkert att Bolagets innovationer kan omfattas av patentskydd eller att innovationerna inte gör intrång. om andras immateriella rättigheter. Intrång och plagiat är risker som företaget kan utsättas för. Det finns också en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella rättigheter. Tvister om intrång kan vara kostsamma och tidskrävande och kan därför påverka företagets verksamhet negativt. Enzymatica har skyddat Bolagets varumärke och logotyp samt ColdZyme och Penzyme varumärken och logotyper.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Konkurrens

Det finns en risk att nya konkurrenter med en större resursbas vad gäller kompetens och kapital etablerar sig på Enzymaticas marknad och erbjuder bättre metoder och effektivare produkter än Enzymatica. Apoteksmarknaden genomgår en stark förändring med nya aktörer och försäljning i digitala kanaler. Detta kan leda till konsolidering på marknaden såväl som nya typer av konkurrerande aktörer. Snabb teknisk utveckling och medicinska framsteg kan vidare leda till att Bolagets produkter inte kan upprätthålla konkurrenskraft och blir obsoleta. Konkurrerande produkter kan därmed resultera i minskade intäkter för Bolaget. Marknaden för förkylningsprodukter är mycket stor sett till antalet produkter och aktörer. Det finns flera globala aktörer med betydande resurser. Skulle någon av dessa lansera en snarlik produkt finns det en risk att Enzymatica inte har resurser att bemöta den nya konkurrensen. Det finns också en risk att en annan aktör på marknaden väljer att aktivt motarbeta Enzymaticas produkter, till exempel genom att ifrågasätta den vetenskapliga dokumentationen eller produktens effekt.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Forskning & utveckling

Fortsatt utveckling av befintliga produkter, inklusive reklamationer, och linjeförlängning är av stor betydelse för Enzymatica. Under 2023 spenderade Enzymatica 15,3 MSEK på forskning & utveckling. Om företagets förmåga att utveckla produkter upphör eller om produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner eller om mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat kan detta få negativa effekter på utvecklingen av Enzymaticas försäljning och resultat.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och resultat skulle vara låg. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Regulatoriska risker

Lagstiftning och regler

Utveckling, tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter sker på en reglerad marknad över hela världen. Enzymatica påverkas dels direkt genom krav som gäller för den egna verksamheten, dels indirekt genom krav som ställs på Bolagets samarbetspartners och leverantörer.

Enzymatica uppfyller nuvarande krav i Europa och på de andra marknader där produkterna har marknadstillträde och lanseras. Det finns emellertid en risk att Bolaget åläggs nya krav från myndigheter, att de åtgärder Bolaget vidtar avseende regelefterlevnad inte är tillräckliga eller att Bolaget måste lägga mer resurser på regelefterlevnad än förväntat. Ett exempel på detta är införandet av EU:s nya förordning 2027/745 om medicintekniska produkter (MDR). ColdZyme certifierades i mars 2024 enligt MDR. Det nya regelverket innehåller betydligt hårdare regler än det tidigare europeiska direktivet om medicintekniska produkter, direktiv 93/42/EEC med tillägg (MDD) och godkännandeprocessen enligt MDR har varit omfattande. Enzymatica lade under 2022–2023 stora ekonomiska och personella resurser på framtagandet av den dokumentation som krävdes för MDR-godkännande. Misslyckanden att följa regulatoriska krav kan resultera i sanktioner såsom böter, förbud, viten, avslag på ansökningar om marknadsgodkännanden, förseningar, upphävanden eller återkallanden av tillstånd, återkallanden av licenser beslag eller återkallande av produkter, verksamhetsbegränsningar, delvis eller total nedstängning av produktion och åtal.

Vidare finns en risk att initiativ och utredningar från myndigheter får påverkan på försäljningen av Bolagets produkter. Till exempel har den svenska regeringen gett Statens beredning för medicinsk och social utvärdering (SBU) uppdraget att utvärdera det vetenskapliga underlaget för produkter mot förkylning. SBU ska senast den 1 september 2024 redovisa uppdraget till Regeringskansliet. Trots att effekterna av Bolagets produkter är väl dokumenterade finns en risk att utredningen, eller andra initiativ och utredningar resulterar i avvikande resultat vilket kan innebära minskad försäljning för Bolaget.

Vidare varierar regulatoriska krav och myndighetspraxis mellan jurisdiktioner där Bolaget bedriver eller kan komma att bedriva sin verksamhet vilket innebär att regelefterlevnad eller regulatoriska godkännande i en jurisdiktion inte är en garanti för att detta uppfylls i andra jurisdiktioner. Tillämpliga lagar och regler, myndighetspraxis, riktlinjer och tolkningar kan även ändras i framtiden till nackdel för Bolaget. Om Enzymaticas verksamhet skulle bli föremål för restriktioner från myndigheter, såsom behöriga myndigheter, nationella myndigheter och anmälda organ eller om Bolaget inte erhåller nödvändiga framtida marknadstillträdesgodkännanden eller certifieringar kan detta påverka Enzymatica negativt kommersiellt och ekonomiskt.

Förändringar i regelverk kan ha både positiv och negativ inverkan på Enzymaticas verksamhet. Enzymaticas produkter skulle kunna få en ny klassificering, till exempel som en läkemedelsprodukt i stället för en medicinteknisk produkt. Detta kan innebära en risk att produkterna inte längre får säljas utan recept, vilket skulle ha stor inverkan på Bolagets distributionsvägar och försäljningen till slutkonsument.

Ändringar av komponenter eller förpackningar kan kräva omprövning av det anmälda organet. Detta skulle innebära ökade kostnader för Bolaget.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Finansiella risker

Likviditet och finansiering

Likviditetsrisk avser risken att Enzymatica får problem att uppfylla sina åtaganden relaterade till Bolagets finansiella skulder. Finansieringsrisk avser risken att Bolaget inte kan skaffa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. 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. Enzymatica är även föremål för finansieringsrisk då det finns en 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.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara hög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Valutarisk

Valutarisk avser risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar på grund av förändringar i valutakurser. Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i SEK. Bolagets exponering för valutarisk uppstår främst från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till SEK, så kallad omräkningsexponering. Effekten för närvarande är för låg då bolaget har relativt få transaktioner i utländsk valuta men att risken kommer att bli högre i takt med Bolagets internationella tillväxt.

Koncernens verksamhet är internationell och är exponerad för valutarisk från ett antal olika valutor, främst avseende valutorna EUR, GBP och ISK. 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 ISK gentemot SEK om 5 procent skulle ha en inverkan om +/- 278 KSEK, +/- 13 KSEK respektive +/- 70 KSEK på 2023 års resultat och eget kapital för Enzymatica.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara låg. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

Räntesats

Bolaget är exponerat för en ränterisk. Med ränterisk avses risken att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden ska fluktuera till följd av ändrade marknadsräntor och därmed påverkar Bolagets resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Den 30 juni 2024 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 27 173 KSEK. Vid en omedelbar ökning av stibor med en procentenhet och antagande om oförändrade räntebärande skulder per 30 juni 2024 skulle räntekostnaderna öka med 271 KSEK.

För det fall ovan beskriven risk skulle inträffa bedömer Bolaget att dess inverkan på Enzymaticas verksamhet och finansiella ställning skulle vara medelhög. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Risker relaterade till aktien

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 bolagsstämman 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.

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 2023–30 juni 2024 har Enzymaticas aktiekurs som lägst uppgått till 2,10 SEK och som högst till 4,88 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 kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt 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 investerares möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Ovanstående kan i hög grad påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

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

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 Algkvist (genom Fibonacci Growth Capital AB) – innehar 22,43% procent, 13,56% procent respektive 11,20% 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 24,76 procent för Mats Andersson och 14,96 procent för Håkan Roos. De tre största ägarnas 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.

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 28 augusti – 6 september 2024 och förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning senast den 11 september 2024 eller säljer dem senast den 6 september 2024. Efter den 11 september 2024 kommer, utan avisering, outnyttjade 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. Prisen 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.

Tecknings- och garantiåtaganden ej säkerställda

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen, samt emissionsgarantier från ett antal externa investerare och befintliga aktieägare, däribland Bolagets styrelseordförande, VD och Bolagets två största aktieägare via hel- eller delägda bolag. Åtagandena gentemot Bolaget, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel 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.

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 bolagsstämma 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 7 maj 2024 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 avvika från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital och ta tillvara 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 18 juli 2024, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, att genomföra Företrädesemissionen. Den extra bolagsstämman godkände styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen den 6 augusti 2024. Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är den 26 augusti 2024. Teckningsperioden inleds den 28 augusti 2024 och avslutas den 11 september 2024.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valuta för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 39, 2024. 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 skatterettsligt 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 uppköpserbjudanden som utfärdats Aktiemarknadens självregleringskommitté, ASK, (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvara, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

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

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

Närmare uppgifter om erbjudandet

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 26 augusti 2024 är registrerad som aktieägare i Enzymatica har företrädesrätt att teckna nyemitterande aktier i Enzymatica. Erbjudandet omfattar högst 69 352 888 nya aktier som emitteras till kursen 1,90 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 130 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 69 352 888 aktier, motsvarande cirka 28,6 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 28 augusti – 11 september 2024. 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 11 september 2024.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,90 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 26 augusti 2024. 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 22 augusti 2024. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 23 augusti 2024. För varje aktie i Enzymatica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 28 augusti – 6 september 2024 under beteckningen ENZY TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0022726386. 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 28 augusti – 11 september 2024. 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 11 september 2024 eller säljas den 6 september 2024. 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

Direktregistrerade aktieägare

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

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

FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

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

SÄRSKILD ANMÄLNINGSSSEDEL

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 laddas ned från Hagberg & Aneborns hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl 15:00 den 11 september 2024. 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:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm
Ärende: Emission / Enzymatica

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 28 augusti – 11 september 2024.

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 aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan laddas ned från Hagberg & Aneborns hemsida. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl 15:00 den 11 september 2024. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. 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 aktieägares 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 Hagberg & Aneborns bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)

IBAN-nummer: SE675000000052221190564

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, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Belarus, Singapore, Sydafrika 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 Hagberg & Aneborn 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 100 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 Hagberg & Aneborn 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 Hagberg & Aneborn 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 28 augusti 2024 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0022726394. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 39, 2024.

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 40, 2024. 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 vecka 40, 2024. 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 12 september 2024.

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 ifylld 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 anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Hagberg & Aneborn 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 39, 2024.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Enzymatica har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare omfattande 56,7 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare omfattande 33,8 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 90,4 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 10,5 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats, motsvarande cirka 4,6 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsförbindelser ingicks genom avtal under juli 2024. Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Hagberg & Aneborn Fondkommission AB på adress Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm. Samtliga garantiåtaganden ingicks genom avtal under juli 2024.

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Teckningsförbindelse teckning utan stöd av teckningsrätter (SEK)	Garantiåtagande (SEK)
Mats Andersson (privat och genom Abanico Invest AB) ⁸	29 556 126		10 727 627
Roosgruppen AB ⁹	17 863 289		6 483 620
Nucleus Capital AB ¹⁰	978 625	9 021 375	5 000 000
Aktiebolaget Possessor ¹¹	3 353 287		
Bengt Baron (privat och genom 5653 Sweden AB) ¹²	3 170 766		7 000 000
Tom Stendahl	2 790 460		4 000 000
Backman Invest AB ¹³	2 496 437		3 000 000
Muirfield Invest AB ¹⁴	1 625 123		4 000 000
Helene Willberg	275 185		1 700 000
Claus Egstrand	467 888	1 900 000	2 000 000
Therese Filmersson	95 000		
Louise Nicolin	76 422		
Totalt	62 748 608	10 921 375	43 911 247

⁸ Nås på adress Nordendor AB, Box 3080, 254 50 Helsingborg

⁹ Nås på adress Skärnsnäs vägen 10, 182 63 Djursholm

¹⁰ Nås på adress Apelvägen 18 A, 182 75 Stocksund

¹¹ Nås på adress Österbrogatan 1, 231 44 Trelleborg

¹² Nås på adress Norr Mälarstrand 62, 112 35 Stockholm

¹³ Nås på adress Nybrogatan 15, 114 39 Stockholm

¹⁴ Nås på adress Kungsgatan 6, 252 21 Helsingborg

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 (född 1962)

Styrelseordförande sedan 2016.

Utbildning: Bachelor of Science och MBA från University of California, Berkeley.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseordförande i ifoodbag AB samt i 5653 Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Bengt Baron äger 4 172 061 aktier i Bolaget.

Helene Willberg (född 1967)

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot i Thule Group AB, Nordic Paper Holding AB, Profoto Holding AB, Infrea AB, Indecap Holding AB och AX VII Holding AB.

Innehav i Bolaget: Helene Willberg äger 362 087 aktier i Bolaget.

Mats Andersson (född 1955)

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Internationell ekonomutbildning, Lunds universitet.

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

Innehav i Bolaget: Mats Andersson äger 38 889 640 aktier i Bolaget.

Louise Nicolin (född 1973)

Styrelseledamot sedan 2016.

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

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseordförande i Sensum AB samt styrelseledamot i VBG Group AB (publ) och Optinova Group Ab (Finland)

Innehav i Bolaget: Louise Nicolin äger 100 555 aktier i Bolaget.

Gudmundur Pálmason (född 1968)

Styrelseledamot sedan 2016.

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

Övriga betydande pågående uppdrag: VD för Strax AB. Styrelseordförande Verna hf.

Innehav i Bolaget: Gudmundur Pálmason äger 5 108 207 aktier i Bolaget.

Moa Fransson (född 1981)

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Medicine doktor, gen- och immunterapi, Uppsala universitet.

Övriga betydande pågående uppdrag: Affärsutvecklare, Mesenkia Therapeutics. Styrelseledamot AFRadiolog AB.

Innehav i Bolaget: Moa Fransson äger 0 aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Claus Engstrand (född 1961)

VD sedan 2021. Chief Commercial Officer sedan 2017.

Utbildning: MBA, Copenhagen Business School.

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

Innehav i Bolaget: Claus Egstrand äger 615 644 aktier i Bolaget.

Therese Filmersson (född 1969)

Vice verkställande direktör sedan 2021. CFO sedan 2018.

Utbildning: Civilekonomexamen, Lunds universitet samt fil. kand. i pedagogik.

Innehav i Bolaget: Therese Filmersson äger 375 000 aktier i Bolaget.

Ann Christine Provoost (född 1967)

Director Regulatory & Clinical Affairs sedan 2016. Arbetat i bolaget sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i materialvetenskap, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Innehav i Bolaget: Ann Christine Provoost äger 0 aktier i Bolaget.

Charlotte Andersson (född 1972)

Director Quality Assurance sedan 2021. Anställd 2021.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik, Lunds Tekniska Högskola samt tekn. dr. i tillämpad biokemi, Lunds universitet.

Innehav i Bolaget: Charlotte Andersson äger 0 aktier i Bolaget.

Chris Czyrko (född 1981)

Director Commercial sedan 2022. Arbetat i bolaget sedan 2022.

Utbildning: CIM Professional Post Graduate Diploma i marknadsföring samt examen i marknadsföring från universitetet i Bournemouth.

Innehav i Bolaget: Chris Czyrko äger 37 000 aktier i Bolaget.

Claes Molin (född 1966)

Director Operations sedan 2023. Anställd 2022.

Utbildning: Naturvetenskapliga studier vid Göteborgs universitet.

Innehav i Bolaget: Claes Molin äger 43 023 aktier i Bolaget.

Övrig information om styrelseledamöter 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 yrkessammanslutningar) 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

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2024 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. Ingen ersättning ska utgå för arbete i ersättningsutskottet. 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 5 personer. Beslut om ersättning och förmåner till verkställande direktören har beslutats av Enzymaticas styrelse. Beslut om ersättningar och förmåner till övriga ledande befattningshavare bereds av verkställande direktören som förelägger styrelsen ett förslag.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i KSEK.

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

Ersättning januari-december 2023

(KSEK)	Grundlön/Styrelsearvode	Övriga förmåner ¹	Pension exkl. löneskatt	Totalt
Styrelse:				
Bengt Baron	500	0	0	500
Helene Willberg	400	0	0	400
Mats Andersson	225	0	0	225
Louise Nicolin	275	0	0	275
Gudmundur Pálmason	225	0	0	225
Moa Fransson	225	0	0	225
Claus Egstrand VD	4 657	0	41	4 698
Övriga ledande befattningshavare (fem personer)	6 400	192	1 081	7 673
Totalt VD och ledande befattningshavare:				
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	12 907	192	1 122	14 220

¹ Övriga förmåner avser förmånsbil under 2023.

Finansiell information

Nedan presenteras historiska nyckeltal för Enzymatica avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023. Informationen för räkenskapsåren 2023 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2024 som inte är reviderad, samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Enzymaticas årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 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 2023 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Historisk finansiell information som presenteras i avsnittet "Finansiell information" i Prospektet är koncernsiffror.

Revisorsupplysning av särskild betydelse från revisorsberättelsen för Enzymaticas årsredovisning 2023: *"Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på styrelsens och verkställande direktörens uttalande i förvaltningsberättelsen och not 1 om bolagets finansiering. Om bolagets väsentliga antaganden om finansiering ej infrias kan det ha påverkan på bolagets möjlighet till fortsatt drift."*

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2023: Resultaträkning (sidan 48), balansräkning (sidan 49), rapport över förändring i eget kapital (sidan 51), kassaflödesanalys (sidan 50), noter (sidorna 56-76) och revisionsberättelse (sidorna 78-79)
- Årsredovisningen 2022: Resultaträkning (sidan 39), balansräkning (sidan 40), rapport över förändring i eget kapital (sidan 42), kassaflödesanalys (sidan 41), noter (sidorna 47-69) och revisionsberättelse (sidorna 71-72)
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2024: Resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidan 13), rapport över förändring i eget kapital (sidan 13), kassaflödesanalys (sidan 14)

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	
	2024	2023	2023	2022
Nettoomsättning, KSEK ¹	15 849	21 802	50 904	48 948
Bruttomarginal, %	65	62	63	58
Periodens resultat, KSEK	-32 654	-26 431	-49 728	-68 657
Soliditet, %	60	71	61	72
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,4	0,6	0,4
Eget kapital, KSEK	70 248	101 327	76 609	126 293
Periodens kassaflöde, KSEK	-181	-21 674	-42 405	19 083
Nettoinvesteringar, KSEK	-120	-314	-730	-3 717
Genomsnittligt antal anställda, st	17	22	20	23
Antal aktier, periodens slut	173 382 220	164 256 840	164 256 840	164 256 840
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	-0,19	-0,16	-0,30	-0,44
Eget kapital per aktie, SEK	0,41	0,62	0,47	0,77

¹ 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.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE OCH 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. Eftersom Enzymaticas

resultat är negativt så påverkar utspädningen inte resultat per aktie.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

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

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutning. Visar hur stor andel eget kapital utgör i förhållande till balansomslutningen 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	
	2024	2023	2023	2022
Bruttoresultat	10 319	13 418	31 863	28 454
/ nettoomsättning	15 849	21 802	50 904	48 948
= Bruttomarginal	65	62	63	58
Periodens resultat	-32 654	-26 431	-49 728	-68 657
/ genomsnittligt vägt antal aktier vid full utspädning	170 340 427	164 256 840	164 256 840	154 302 436
= Resultat per aktie efter full utspädning	-0,19	-0,16	-0,30	-0,44
Totala skulder	45 918	42 255	49 302	48 120
/ Eget kapital	70 248	101 327	76 609	126 293
=Skuldsättningsgrad	0,7	0,4	0,6	0,4
Eget kapital	70 248	101 327	76 609	126 293
/ Balansomslutning	116 166	143 582	125 911	174 413
=Soliditet	60	71	61	72
Eget kapital	70 248	101 327	76 609	126 293
/ antal aktier, periodens slut	173 382 220	164 256 840	164 256 840	164 256 840
= Eget kapital per aktie (SEK)	0,41	0,62	0,47	0,77

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 30 JUNI 2024

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2024.

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 2023 fanns totalt 164 256 840 utestående aktier och vid årets slut 164 256 840 aktier. Per den 30 juni 2024 fanns totalt 173 382 220 utestående aktier.

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2024 till 6 935 291 SEK fördelat på totalt 173 382 220 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 6 935 291 SEK till 9 709 407,81 SEK och att antalet aktier ökar från 173 382 220 till 242 735 108 aktier genom nyemission av högst 69 352 888 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 28,6 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 eller vissa personer.

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 2024 till cirka 6 800. 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	38 889 640	22,43
Håkan Roos genom Roosgruppen AB	23 504 329	13,56
Björn Algkvist genom Fibonacci Growth Capital AB	19 410 946	11,20

Aktiebaserade incitamentsprogram

Koncernen har per dagen för detta Prospekt ett teckningsoptionsprogram som beslutades vid årsstämman 2021, ett personaloptionsprogram som beslutades vid en extra bolagsstämma i oktober 2021 samt ett teckningsoptionsprogram som beslutades vid årsstämman 2024.

Om samtliga kvarvarande och tecknade teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2021/2024, Personaloptionsprogram 2021 och Teckningsoptionsprogram 2024/2027 utnyttjas kommer totalt 2 275 000 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,3 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 här nedan har Enzymatica inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

Optionsprogram	Antal aktier som kan ges ut (baserat på tecknade optioner)	Potentiell utspädning, %
Teckningsoptionsprogram 2021/2024	385 000	0,2
Personaloptionsprogram 2021	250 000	0,1
Teckningsoptionsprogram 2024/2027	1 640 000	0,9

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Årsstämman 2021 har beslutade 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. 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. Om samtliga 250 000 personaloptioner som utges inom ramen för Personaloptionsprogram 2021 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer totalt 250 000 nya aktier att utges, motsvarande en utspädning om cirka 0,14 procent av bolagets nuvarande aktiekapital och röster efter full utspädning.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027

Årsstämman 2024 beslutade om inrättande av det teckningsoptionsbaserade incitamentsprogrammet Teckningsoptionsprogram 2024/2027. Programmet innebär att högst 2 700 000 teckningsoptioner kan överlåtas till anställda och konsulter. 1 640 000 har tilldelats och tecknats under juni 2024. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris om 11,97 kronor. Teckning av aktie med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027. Teckningskursen per aktie ska motsvara 400 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista för aktie i bolaget under en period om tio handelsdagar före det att styrelsen första gången riktat erbjudande om att förvärva teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2024/2027, dock att teckningskursen inte kan understiga aktiens kvotvärde. Den maximala utspädningseffekten av programmet är cirka 1,53 procent.

Väsentliga avtal

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).

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2024 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

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 Algvist (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 2026. Räntan för samtliga lån är Stibor 3 månader + 7,00 procent per år. Per den 30 juni 2024 hade 20 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 2023 fram till datumet för Prospektet.

Myndighetsförfaranden, 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

Enzomaticas stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Ideon Science Park, Scheelevägen 19, SE-223 70 Lund) under ordinarie kontorstid.

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