

Information till dig som är aktieägare i Enzymatica

Enzymatica har beslutat att genomföra en företrädesemission där du som aktieägare i Enzymatica AB har företrädesrätt att delta



Anmälan
om teckning ska
ske under perioden
21 april – 6 maj 2016

Innehåll

Så här gör du	3
VD har ordet	4
Bakgrund och motiv	6
Enzymatica i korthet	8
Villkor och anvisningar	9
Finansiell översikt	12
Riskfaktorer	15
Adresser	16

Nyemissionen i sammandrag

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

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,18 SEK per ny aktie.

Viktiga datum

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

Övrigt

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

Finansiell kalender

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

Viktig information

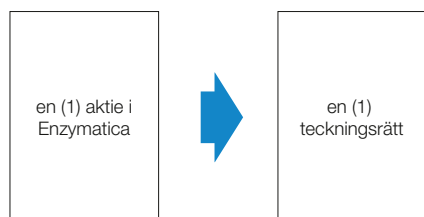
Broschyren är en förenklad beskrivning av Enzymaticas nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Enzymatica och har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet. Broschyren innehåller endast översiktlig information och utgör inte ett prospekt. Investerares ska inte teckna eller förvärva några värdepapper som beskrivs i denna Broschyr förutom på grundval av den information som finns i prospektet som har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Prospektet innehåller bland annat en utförlig beskrivning av Enzymatica, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med deltagande i Företrädesemissionen och en investering i Enzymatica. Prospektet finns tillgängligt på Enzymaticas hemsida, www.enzymatica.se, på ABG Sundal Colliers hemsida, www.abgsc.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se. Broschyren är endast avsedd för Enzymaticas aktieägare.

Enzymatica har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse ("Securities Act") eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA. Denna Broschyr utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva andra värdepapper än Värdepapperen. Denna Broschyr riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Hong Kong, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Broschyren, Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av Prospektet, Broschyren eller marknadsföringsmaterial måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Enzymatica förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Enzymatica eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Så här gör du

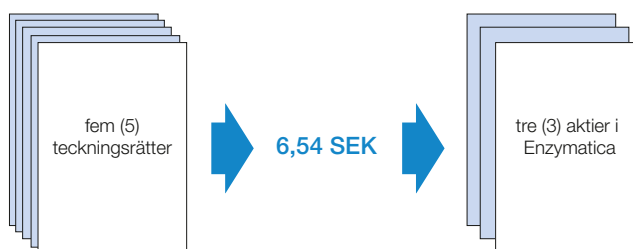
1. Du tilldelas teckningsrätter

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

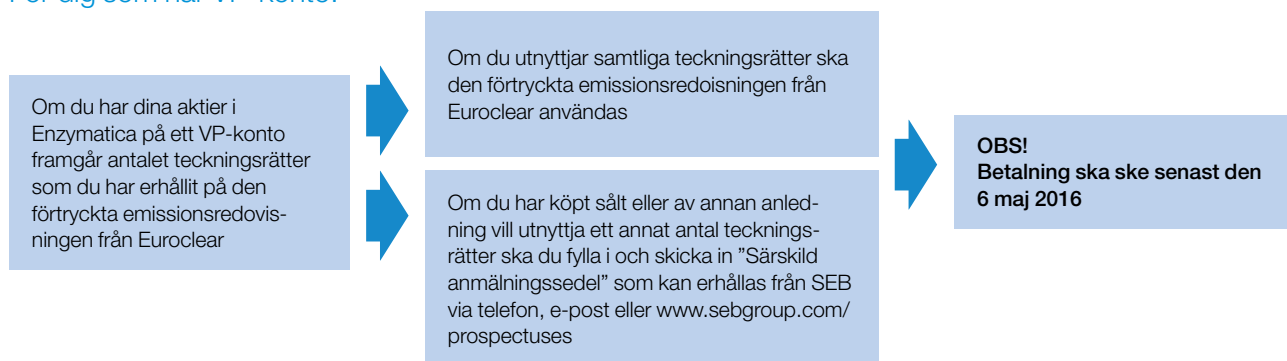


2. Så utnyttjar du dina teckningsrätter

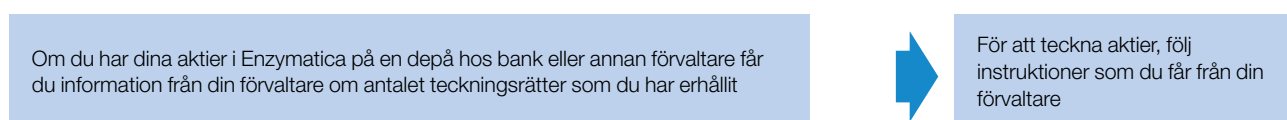
- Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier för 6,54 SEK.



För dig som har VP-konto:

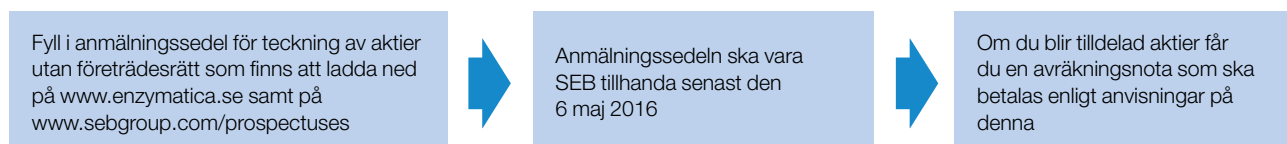


För dig som har depå:



Teckning utan stöd av teckningsrätter:

För dig som har VP-konto:



För dig som har depå:



VD har ordet

Enzymatica redo för internationell expansion

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

Stärkt konkurrenskraft

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

Lanseringar i Finland och Spanien

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

Strategiskt viktigt förvärv

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

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

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

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

Lund den 20 april 2016

Fredrik Lindberg
Verkställande direktör



Bakgrund och motiv

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) Nielsen ScanTrack v.52, 2015.

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

Av emissionslikviden om cirka 54 MSEK efter emissionskostnader från den förestående företrädesemissionen avses cirka 25 MSEK användas för att finansiera Bolagets geografiska expansion, cirka 14 MSEK avses täcka kostnaderna för produktutveckling, inklusive kliniska studier och produktokumentation, därtill avses cirka 15 MSEK användas för att driva den löpande verksamheten. Företrädesemissionen tillsammans med existerande likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

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

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

Enzymatica i korthet

Enzymatica är ett svenskt life science-bolag som utvecklar och säljer medicintekniska produkter mot infektionsrelaterade folksjukdomar. Enzymaticas affärsidé är att utveckla medicintekniska produkter, baserade på barriärteknologi och marina enzymer, för egenvård inom större marknadssegment. Med framgångsrik försäljning i Skandinavien som bas, förstärkt med patent och bevisad funktion genom patientstudier, ska produkterna vara attraktiva för distributionspartners i resten av världen. På kort tid har bolaget utvecklat ColdZyme®, en unik munspray mot förkylning, som har lanserats i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och Spanien. Strategin är att fortsätta växa genom att stärka positionen på befintliga marknader och att expandera till fler geografiska marknader via etablerade partners.

I Skandinavien säljer Enzymatica i egen regi med en bransch erfaren säljkår. Modellen ger Enzymatica höga marginaler och kontroll, men också högre kostnader och risk då Bolaget ansvarar för marknadsinvesteringar. På marknader utanför Skandinavien säljer Enzymatica via distributörer som bidrar till marknadsinvesteringen. Modellen ger lägre marginaler men innebär även lägre kostnader och risk. I Storbritannien tillämpas för närvarande en hybrid av de båda modellerna. Försäljningen sker till apotekskedjorna Boots och Lloyds via en kontraktsorganisation där Enzymatica står för marknadsinvesteringen.

Marknadstrender

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

Marknaden för receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter växer snabbare än för receptbelagda läkemedel. Bakom tillväxten finns en global trend mot ökad egenbehandling, men även myndigheter bidrar genom att fler läkemedel omklassificeras från receptbelagda till receptfria läkemedel.

Liksom under de senaste åren förväntas utvecklingen vara fortsatt starkast i tillväxtekonomier i Asien och Latinamerika. Den globala OTC-marknaden uppgick under 2015 till cirka 828 miljarder SEK och den genomsnittliga årliga tillväxten de senaste tio åren har uppgått till cirka 3,6 procent och förväntas uppgå till cirka 4,5 procent de kommande fem åren.¹⁾

Den svenska OTC-marknaden växte med 2,9 procent under 2015.²⁾ Ovan nämnda tendenser har bidragit positivt till Enzymaticas tillväxt och förväntas ge en positiv effekt på Bolagets försäljning framöver.

1) Euromonitor.

2) Nielsen ScanTrack v.52, 2015.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

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

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

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

Teckningskurs

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

Avstämningsdag

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

Teckningstid

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

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

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

Förvaltarregistrerade innehav

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

Handel med teckningsrätter

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

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

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

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

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

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

Direktregistrerade aktieägares teckning

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

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

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

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

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

Adress:

SEB
Emissioner RB6
106 40 Stockholm
IBAN-nummer: SE855000000058651004214
Kontonummer: 5865-10 042 14
BIC: ESSESESS

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

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

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

Betalda tecknade aktier (BTA)

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

Handel med BTA

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

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

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

Direktregistrerade aktieägare och övriga

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

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

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

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

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

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i

Företrädesemissionen

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

Övrig information

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

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

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

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

Finansiell översikt

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

Rapport i sammandrag över totalresultat

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

Rapport i sammandrag över finansiell ställning

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

Rapport i sammandrag över kassaflöden

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

Nyckeltal¹⁾

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

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

2) IFRS-nyckeltal.

3) Baserat på vägt genomsnitt av antal utestående aktier.

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

5) Ej reviderad.

Definitioner

Bruttomarginal

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

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning

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

Nettoinvesteringar

Materiella och immateriella investeringar justerat för avyttringar.

Räntetäckningsgrad

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

Operativt kassaflöde

Rörelseresultat efter avskrivningar exklusive ej kassaflödespåverkande poster och betald skatt.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder.

Utdelning per aktie

Total utdelning dividerat med antalet utestående aktier.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:

- **Finansieringsbehov och kapital:** Om Enzymatica inte kan anskaffa tillräckligt kapital framöver finns en risk att Bolagets verksamhet försvåras och planerade aktiviteter inte kan genomföras.
- **Distributörer:** Om distributörer inte uppfyller sina åtaganden, om befintliga avtal sägs upp eller om nya avtal inte kan ingås, kan det medföra oförutsedd försäljningsminskning och försvåra möjligheten till expansion.
- **Leverantörer och tillverkning:** Om Enzymaticas dotterbolag och leverantör av enzym eller övriga leverantörer eller tillverkare drabbas av tillverknings- eller leveransproblem skulle det försvåra Enzymaticas produktion.
- **Patent och andra immateriella rättigheter:** Det finns en risk att befintliga patentskydd inte upprätthålls eller förnyas och att nya teknologier eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Det finns även risk att Bolagets innovationer inte kan erhålla erforderligt patentskydd, eller att Bolaget tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång i andras rättigheter. Uteblivet patentskydd eller tvister rörande immateriella rättigheter kan medföra ökade kostnader och negativt påverka Bolagets produktion och försäljning.
- **Produktutveckling:** Oförutsedda utveckling- och/eller studieresultat kan resultera i att koncept, studier eller produkter behöver omprövas, omdesignas eller läggas ner. Förseningar eller avbrott kan vara kostsamma och försvåra möjligheten till kommersialisering av Bolagets produkter.
- **Kliniska studier:** Det finns risk att pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna godkännanden från myndigheter kan försämra Bolagets möjlighet till kommersialisering av produkter vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.
- **Regulatoriska risker:** Om Enzymatica inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan det påverka Bolagets försäljningsmöjligheter negativt och försvåra möjligheten till expansion. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte uppfyller nuvarande och framtida kvalitets- och myndighetskrav kan det påverka tillverkning och försäljning av Bolagets produkter negativt.

- **Omvärldsrisker:** Det finns risk att Enzymatica påverkas negativt genom förändringar av lagar, förordningar, direktiv, skatter, tullar, växelkurser och villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella politiska beslut samt även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer.

De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen inkluderar:

- **Aktiens utveckling:** Aktiekursen kan komma att utvecklas negativt av en rad faktorer vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka vilket innebär att utvecklingen för Bolagets aktie kan komma att bli negativ.
- **Ägare med betydande inflytande:** Bolaget har ett fåtal större aktieägare som genom sina respektive innehav i Bolaget har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. En aktieägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets aktieägare. Därtill kan betydande försäljningar av aktier som företas av större aktieägare påverka aktiekursen på Bolagets aktie negativt.
- **Nyemissioner:** Eventuella framtida nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget, eller få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.
- **Utdelning:** Enzymatica har hittills inte lämnat någon utdelning och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets expansion. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.
- **Utspädning:** Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstetal utspädd. Även eventuella framtida utnyttjande av utgivna teckningsoptioner i Bolaget kan ge utspädningseffekt.
- **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda:** Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Enzymatica kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Adresser

Emittent

Enzymatica AB (publ)

Ideon Science Park

SE-223 70 Lund

Tel. 046-286 31 00

www.enzymatica.se

Finansiell rådgivare

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 65

Box 7269

SE-103 89 Stockholm

www.abgsc.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Stortorget 23

SE-211 34 Malmö

www.setterwalls.se

Emissionsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Issuer Agent Department R B6

106 40 Stockholm

www.seb.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65

Box 7822

103 97 Stockholm

www.euroclear.com



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

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