

# ENZYMATICA INVESTERARMEMORANDUM

– FÖRETRÄDESEMISSION MAJ 2012



## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Enzymatica AB är ett publikt bioteknikbolag med fokus på forskning, utveckling och registrering samt marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter baserat på en patenterad enzymteknologi.

Enzymatica AB (publ) 556719-9244

 enzymatica

<b>INNEHÅLL</b>					
ALLMÄN INFORMATION	3	CEO HAR ORDET	16	ORGANISATION	30
SAMMANFATTNING	5	VILLKOR OCH ANVISNINGAR	18	LEDNING	31
RISKFaktorER	10	PRODUKTER OCH MARKNAD	22	FINANSIELL ÖVERSIKT	32
INBJUDAN TILL		ENZYMATICAS VERKSAMHET	24	KOMMENTARER TILL DEN	
TECKNING AV AKTIER	14	FORSKNING		FINANSIELLA UTVECKLINGEN	34
BAKGRUND OCH MOTIV	15	OCH UTVECKLING	26	BOLAGSORDNING	40
		STYRELSE	28	SKATTEFRÅGOR	42

### ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

**Emissionsbelopp:** 8 251 914 kr

**Antal nyemitterade aktier:** 1 375 319 st

**Handelsbeteckning:** ENZY

**ISIN-kod:** SE0003943620

**Teckningsrätt:** ENZY TR

**ISIN-kod TR:** SE0004634822

**Teckningskurs:** 6,00 kr per aktie

**Teckningstid:** 29 maj – 15 juni 2012

**Firmanamn:** Enzymatica AB (publ)

**Säte:** Skåne län, Lunds kommun

**Organisationsnummer:** 556719-9244

**Datum för bolagsbildning:** 2007-01-10

**Land för bolagsbildning:** Sverige

**Juridisk form:** Publikt aktiebolag

**Lagstiftning:** Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

### ADRESSER

Enzymatica AB (publ)

Ideon Science Park

Scheelevägen 15

SE-223 63 Lund

### REVISOR

Ernst & Young

Göran Neckmar,

Auktoriserad revisor

Torggatan 4, 211 40 Malmö

Telefon: 040-693 15 00



## ALLMÄN INFORMATION

---

Detta memorandum är undantaget från prospektskyldighet enligt lag (1991:980) om finansiella instrument 2 kapitel, § 4, punkt 5. Undantaget gäller för emissioner som understiger 1 miljon euro. Det innebär att memorandumet inte har granskats och godkänts av Finansinspektionen.

### DEFINITIONER

Med "Enzymatica" eller "Bolaget" avses Enzymatica AB (publ) med organisationsnummer 556719-9244 och med säte i Lund, Skåne län i Sverige.

### SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Erbjudandet i memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

### TREDJEPARTSINFORMATION

Enzymatica har inte granskat siffror, uttalanden, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Bolaget inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i memorandumet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Finansiell information har till viss del avrundats, varvid vissa tabeller ej summerar korrekt.

### FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ändå vara uppmärksam på att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vad gäller avvikelser från framåtriktade uttalanden.

### AKTIETORGET

Enzymatica har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling, träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.



Bli inte snuvad  
på cykelturen!





## SAMMANFATTNING

---

*Sammanfattningen skall ses som en introduktion till detta memorandum. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i detta Bolag skall grunda sig på en bedömning av memorandumet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta memorandum kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av memorandumet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i memorandumet. Styrelsen, som ansvarar för detta memorandum har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av bolaget.*

### ENZYMATICA AB I KORTHET

Enzymatica AB är ett publikt bioteknikbolag med fokus på forskning, utveckling och registrering samt marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter baserat på en patenterad enzymteknologi. Enzymatica noterades för handel på AktieTorget i juni 2011. Bolagets huvudkontor finns i forskarbyn Ideon Science Park i Lund.

### NYEMISSIONEN I KORTHET

Enzymaticas styrelse fattade beslut den 7 maj med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 april om en företrädesemission av högst 1 375 319 aktier, där även allmänheten inbjuds att teckna. Fulltecknad nyemission tillför bolaget omkring 8,2 miljoner kronor. Det tillförda kapitalet ska användas för marknads lansering av företagets registrerade produkter ColdZyme® Munspray och PeriZyme® Tuggummi. Så sent som den 9 maj godkändes PeriZyme® Tuggummi som medicinteknisk produkt av Läkemedelsverket.

Aktieägare som på avstämningsdagen den 24 maj 2012 är registrerade som aktieägare i Enzymatica äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie till 6,00 kronor per aktie. Teckningstiden för emissionen är 29 maj – 15 juni 2012.

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 29 maj – 12 juni 2012. Observera att erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 15 juni 2012 eller säljas den 12 juni för att inte förfalla värdelösa.

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 29 maj 2012 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.

### TECKNINGSÅTAGANDE

Inför emissionen finns skriftliga teckningsåtaganden om 100% av beloppet. Genom det stora intresset har de fem huvudägarna valt att inte teckna i emissionen för att skapa utrymme för befintliga och nya aktieägare i Bolaget. Bland teckningsåtaganden återfinns såväl befintliga aktieägare som nya investerare.

## RISKFaktorER I SAMMANDRAG

En investering i aktier kan innebära betydande risker och hela det investerade kapitalet kan förloras. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Detsamma gäller för faktorer som Bolaget genom sitt agerande kan påverka. Exempel på risker är marknadsrelaterade risker, bolags-specifika risker, finansiella risker och aktierelaterade risker. För mer information se avsnittet Riskfaktorer.

## PATENTERAD ENZYMTEKNOLOGI

Enzymatica använder sig av det unika patenterade enzymet Penzyme<sup>®</sup>, ett köldanpassat trypsin utvunnet som biprodukt av fiskenäringen. Detta enzym har unika egenskaper som gör det superaktivt vid kroppstemperatur, ca 37°C, och har över 40 gånger högre katalytisk aktivitet än motsvarande enzym hos däggdjur. Dessa egenskaper gör enzymet mycket effektivt i att bryta ner sjukdomsrelaterade proteiner, motverka infektioner av virus och bakterier, samt främja sårhelingsprocesser.

## PRODUKTPORTFÖLJ

Enzymatica har idag en produktportfölj som omfattar tre produkter: ColdZyme<sup>®</sup> Munspray, Tuggummi respektive Lipbalm. Dessa produkter lanserades på marknaden under 2011 och de finns idag till försäljning i hälsofackhandeln. Den medicintekniska registreringen av PeriZyme<sup>®</sup> Tuggummi blev klar den 9 maj, och ColdZyme<sup>®</sup> Munspray förväntas bli klar under andra kvartalet 2012.

## STRATEGI

Enzymaticas strategi är att via egen forskning och IP (Immateriella rättigheter), globalt utveckla, dokumentera och registrera medicintekniska produkter baserade på enzymteknologi och därefter öka marknadsexpansionen och distributionen av produkterna genom strategiska avtal på ett antal prioriterade marknader.

## VISION

Bolagets vision är att bli ett ledande globalt företag inom enzymbaserade medicinteknik-produkter, genom att erbjuda:

- Helt nya och innovativa produkter som är attraktiva och svarar mot globala behov
- Prisöverkomliga och lättillgängliga produkter som på ett effektivt sätt bidrar till förbättrad hälsa och ökat välbefinnande
- En både stimulerande och utmanande arbetsplats som inbjuder våra medarbetare till engagemang och utveckling i en positiv arbetsmiljö
- En stor möjlighet till långsiktig avkastning för våra investerare, i en av världens snabbast växande branscher

*Schematisk bild av köldanpassat trypsin.*



## AFFÄRSIDÉ

Enzymaticas affärsidé är att öka livskvaliteten samt förbättra hälsa och välbefinnande genom att sätta kunden i centrum och erbjuda unika enzymbaserade medicintekniska produkter till konkurrenskraftiga priser.

## AFFÄRSMODELL

Enzymaticas affärsmodell bygger på i huvudsak på två intäktsflöden:

- Försäljning till slutkund/konsument via distributionsavtal
- Försäljning till företagskunder

Enzymaticas affärsmodell förändras med de förväntade registreringarna av produkter i ColdZyme®-portföljen. Den framtida utvecklingen av modellen är en naturlig följd av kraven för marknadsexpansion, ökad marknadstillgänglighet (EU) för produkter i en registrerad miljö, samt bred introduktion inom apotekskedjorna i det receptfria sortimentet. Tillsammans ger det förutsättning för att anpassa modellen till de mest lönsamma marknadssegmenten, det betyder;

- Medicintekniska produkter sålda direkt av Enzymatica till primärvård/sekundärvård
- Medicintekniska produkter sålda via apotek och hälsofackhandeln
- Medicintekniska produkter sålda via co-marketing och distributörer



## STYRELSE

### **Åke Larsson, Styrelseordförande**

Grundare av Enzymatica. Tidigare Asienchef för Gambro. Åke har en mycket bred kunskap och diger erfarenhet av marint enzym och med ett ovärderligt världsomspännande kontaktnät inom bioteknik från forskning och utveckling till produktion.

### **Fredrik Lindberg, Styrelseledamot**

Medgrundare av medicinteknikbolaget BoneSupport AB. Fredrik besitter stor kunskap inom läkemedel, kapitalanskaffning och medicinteknisk forskning samt global försäljning.

### **Fredrik Lindblad, Styrelseledamot**

VD för bioteknikbolaget BioActive Polymers in Lund AB och ansvarig för affärsrådgivning inom life science på Teknopol AB. Fredrik har erfarenhet av att driva life science-bolag från affärsidé till kommersialisering via godkända patent, kapitalanskaffning, prekliniska och kliniska studier, ISO-certifiering m m.

### **Jörgen Rexö, Styrelseledamot**

Jörgen har bred erfarenhet av entreprenörsdrivna företag där han bistått många framgångsrika bolag på Ideon och dess omgivning. Jörgen är advokat och var fram till hösten 2011 partner vid Setterwalls Advokatbyrå i Malmö.

### **Ulf Blom, Styrelseledamot**

Över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner inom marknadsföring och försäljning inom läkemedelsindustrin, både nationellt och internationellt bland annat Novo Nordisk, Astra Zeneca och ALK. Omfattande erfarenhetsbas och resultat från alla strategiska faser i kommersialiseringen av läkemedel på ett globalt plan.

### **Staffan Bergqvist, Styrelseledamot**

Initiativtagare till Enzymatica AB och entreprenörsbakgrund inom olika branscher. Under de senaste fyra åren har Staffan arbetat med etablering av ett nytt butikskoncept och utveckling av detta.

### **Michael Edelborg Christensen, Styrelseledamot**

CEO för Enzymatica. Entreprenör - bland annat startat och drivit Gerby Produkter AB, som blev utsett till DI Gasell 2003. Vice VD i Empire (2006-2008) som idag är noterat på First North. Erfarenhet av olika positioner inom Philipskoncernen. Har ett brett kontaktnät över hela världen.

För mer utförlig information om styrelsen se avsnittet Styrelse.

## LEDNINGSGRUPP

Ledningsgruppen består av **Michael Edelborg Christensson, Ulf Blom, Staffan Bergqvist, Jörgen Rexö** samt **Marcus Fornbacke, Chief Science Officer**.

## REVISOR

**Göran Neckmar, Ernst & Young.**



## FINANSIELL ÖVERSIKT

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I SEK

	2012 - Q1*	2011**	2010/11	2009/10	2008/09
Rörelsens intäkter	154 477	726 529	1 845 106	156 877	62 530
Rörelsens kostnader	-1 910 584	-4 927 553	-3 232 590	-231 803	-321 529
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 756 107</b>	<b>-4 201 024</b>	<b>-1 387 484</b>	<b>-74 926</b>	<b>-258 999</b>
Avskrivningar	-37 295	-99 573	-32 290		
Resultat från finansiella poster	-5 087	-2 286	-126 504	-115 172	-524 603
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 798 489</b>	<b>-4 302 883</b>	<b>-1 546 278</b>	<b>-190 096</b>	<b>-524 603</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 798 489</b>	<b>-4 302 883</b>	<b>-1 546 278</b>	<b>-190 096</b>	<b>-524 603</b>

### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I SEK

	2012-03-31	2011-12-31*	2010/11	2009/2010	2008/09
Immateriella tillgångar	700 344	735 490	829 852	857 280	742 530
Materiella anläggningstillgångar	26 543	24 541	15 232	6 324	8 432
Finansiella anläggningstillgångar	146 700	146 700	146 700	146 700	146 700
Varulager	1 268 515	1 466 321	1 694 804	186 416	93 665
Kortfristiga fordringar	287 829	451 919	4 701 770	25 198	42 989
Kassa bank	723 072	1 928 912			
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 153 003</b>	<b>4 753 883</b>	<b>7 388 358</b>	<b>1 221 918</b>	<b>1 034 316</b>
Långfristiga skulder	20 830	192 198	1 618 603	1 680 055	1 463 419
Kortfristiga skulder	1 694 039	1 325 062	1 368 397	443 345	282 383
Eget kapital**	1 438 134	3 236 623	4 401 358	-901 482	-711 386
<b>Summa Eget kapital och Skulder</b>	<b>3 153 003</b>	<b>4 753 883</b>	<b>7 388 358</b>	<b>1 034 316</b>	<b>980 783</b>
Ställda säkerheter	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 000 000	1 000 000
Ansvarsförbindelse	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

\*Q1 löper från 2012-01-01 till 2012-03-31

\*\*Det förkortade verksamhetsåret 2011 löper från 2011-05-01 till 2011-12-31 och innefattar 8 månader.

Nyckeltal	2012-03-31	2011-12-31	2011-04-30	2010-04-30	2009-04-30
Soliditet (%)	46	68	4	neg	neg
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet (%)	59	180	343	neg	neg
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0
Antal anställda (st)	8	8	4	0	0

## RISKFAKTORER

---

En investering i aktier kan innebära betydande risker och hela det investerade kapitalet kan förloras. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Detsamma gäller för faktorer som Bolaget genom sitt agerande kan påverka. Nedan redogörs för ett antal av dessa riskfaktorer. De är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär att det kan finnas andra faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet. Utöver de risker som anges nedan samt andra förekommande faktorer bör investeraren även noggrant beakta övrig information i detta memorandum.

### MARKNADSRELATERADE RISKER

#### **Globala ekonomiska förhållanden**

Enzymatica har för avsikt att successivt lansera sina produkter på den globala marknaden. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion skulle kunna medföra en svagare försäljningsutveckling och marknadspenetration av Enzymaticas produkter. En försvagad ekonomi och konjunktur kan således bidra till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

#### **Marknadsutveckling**

Marknadens acceptans av nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget kan förutse idag. Även om den geografiska spridningen i viss mån borde kunna kompensera för tröghet på en viss marknad, kan det ta längre tid än planerat att nå de volymer som Bolaget prognostiserat.

#### **Politiskt klimat**

Enzymaticas verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknad. Lagstiftning kring läkemedel och livsmedel kan också få konsekvenser för Bolaget.

#### **Konkurrens**

Bolaget arbetar delvis med nya produkter på en etablerad marknad som konkurrerar med befintliga lösningar, det vill säga mjukgörande krämer och produkter för uppfräschning i munhåla och svalg. Det finns en risk att andra bolags innovativa produkter kan utgöra en framtida konkurrenssituation.

#### **Leverantörer/Produktion**

Enzymatica har nära samarbete med sina leverantörer/producenter av Bolagets produkter men det kan inte uteslutas att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket kan få en negativ inverkan på verksamheten.

### BOLAGSSPECIFIKA RISKER

#### **Kort verksamhetshistorik**

Enzymatica bildades 2007. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt kort. En kort verksamhetshistorik kan förväntas medföra en ökad känslighet för förändringar i omvärlden, såsom ändrade köpmönster eller behov från Bolagets kunder. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårare att utvärdera tillväxtkraft eller lönsamhetsmål, vilket kan påverka de framtidsutsikter Bolaget har.

### **Kliniska studier**

Biotekniksektorn i allmänhet och klinisk utveckling i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Det kan inte garanteras att Enzymaticas planerade kliniska studier kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera skall kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra försäljning av medicintekniska produkter. Om Enzymatica eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att en medicinteknisk produkt är säkert och effektivt kan Bolaget komma att påverkas negativt. Detta kan komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. Utvecklingsplaner och målsättningar som anges i detta memorandum avseende respektive projekt uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandum. Dessa framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet då de kan komma att revideras på grund av förseningar och utfall i olika studier.

### **Marknadstillväxt**

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren. Gensvaret från den nordiska marknaden är mycket positivt och man ser liknande mönster på den internationella marknaden. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom att en snabb expansion i sig kan medföra att organisationen får problem med att integrera och utveckla personal i en växande föränderlig organisation.

### **Utvecklingskostnader**

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnads- och tidskrävande än planerat.

### **Immateriella rättigheter**

Bolaget är, genom avtal med patentägaren tillika enzymtillverkaren, den prioriterade parten för samarbete och förvärv av råenzymet Penzyme® för produktion, utveckling och försäljning av produkter på den globala marknaden. Bolaget har därtill exklusiv rätt att i Norden utveckla och sälja produkter inom området mot förkylning. Bolaget äger och har rätt att använda resultat från ett flertal utförda och kommande studier på Penzymets verkningsmekanism och effektivitet mot skadliga proteiner, virus, bakterier, svampar och biofilm samt för sårhäkning. Avtalet kan sägas upp av endera part vid grovt avtalsbrott alternativt vid en obeståndssituation.

### **Produktansvar**

Marknadsföring och försäljning av produkter medför en risk gällande krav på produktansvar. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkrings-skyddet är tillräckligt för att täcka eventuella krav.



### **Beroende av nyckelpersoner**

Enzymatica är beroende av nyckelpersoner och framtida resultat beror till del på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad personal.

### **FINANSIELLA RISKER**

#### **Valutarisker**

Enzymatica är verksam på den nordiska marknaden, men ser en utvecklingspotential mot en global marknad och kan komma att göra affärer i andra valutor än svenska kronor. Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Bolaget har som policy att terminssäkra valuta.

### **AKTIERELATERADE RISKER**

#### **Aktiens likviditet**

Enzymaticas aktie är idag upptagen för handel på AktieTorget. Aktien ägs av ett mindre antal, färre än 500, aktieägare vilket gör att det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag.

#### **Kursfall på aktiemarknaden**

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Aktier i Enzymatica påverkas på samma sätt som alla andra bolags aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

#### **Framtida utebliven utdelning**

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att återinvestera i Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

#### **Ägare med betydande inflytande**

Av Bolagets samtliga utstående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare som även efter förestående nyemission kommer att ha betydande aktieinnehav i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Bli inte snuvad  
på bröllopet!





## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

---

Enzymaticas styrelse fattade beslut den 7 maj med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 april om en företrädesemission av högst 1 375 319 aktier. Fulltecknad nyemission tillför bolaget 8,2 miljoner kronor före emissionskostnader som beräknas uppgå till 500 000 kronor. Det tillförda kapitalet ska användas för marknads lansering av företagets registrerade produkter ColdZyme® Munspray och PeriZyme® Tuggummi. PeriZyme® Tuggummi godkändes som medicinteknisk produkt av Läkemedelsverket den 9 maj. Anmälan för ColdZyme® Munspray beräknas sändas in till Läkemedelsverket under andra kvartalet. Dessa produkter planeras att lanseras på apotek i Sverige och internationellt under 2013.

Härmed inbjuds aktieägare och allmänheten att, enligt villkoren i detta investeringsmemorandum, teckna aktier i Enzymatica AB till en kurs av 6 kronor per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 55 013 kronor, från 650 338 kronor till 705 351 kronor, och antalet aktier med 1 375 319 aktier, från 16 503 832 aktier till 17 879 151 aktier.

Detta memorandum har upprättats av styrelsen för Enzymatica med anledning av nyemissionen. Styrelsen, som är ansvarig för innehållet i memorandumet, försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelseledamöterna vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Enzymatica som memorandumet förmedlar.

Lund den 22 maj, 2012

***Styrelsen i Enzymatica AB (publ)***



## BAKGRUND OCH MOTIV

---

### BAKGRUND

Årsstämman den 18 april bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning motsvarande sammanlagt högst 5 000 000 aktier.

Den 7 maj fattade styrelsen beslut om en företrädesemission motsvarande 8,2 miljoner kronor till en kurs av 6,00 kronor per aktie för lansering av företagets produkter. Styrelsen beslutade också att genomföra en riktad emission mot Montpelier Nordic motsvarande 11,5 miljoner kronor till en kurs av 6,50 kronor per aktie för användning inom forskning och utveckling. Den riktade emissionen blev fulltecknad den 11 maj.

### MOTIV

Emissionslikviden från företrädesemissionen ska användas främst för lansering av företagets registrerade produkter ColdZyme® Munspray och PeriZyme® Tuggummi. Anmälan för registrering av PeriZyme® Tuggummi som medicinteknisk produkt lämnades till Läkemedelsverket den 27 april och blev godkänd och registrerad den 9 maj. Anmälan för ColdZyme® Munspray beräknas sändas under kvartal 2. Dessa produkter planeras att lanseras på apotek i Sverige och internationellt under 2013.

Om inte företrädesemissionen blir fulltecknad kommer Enzymatica att undersöka alternativa finansieringsformer.



## CEO HAR ORDET

---

Enzymatica grundades mot bakgrund av en stark vilja att utveckla nya innovativa behandlingsmetoder för vanliga sjukdomar som infektioner, förkylningar och hudåkommor. Sedan starten 2007 har vårt arbete med forskning och utveckling gjort stora framsteg. Under 2011 noterades Enzymatica på AktieTorget och genomförde en framgångsrik emission som tillförde bolaget 7,5 miljoner kronor. Med det tillförda kapitalet genomförde vi en prelantering av våra produkter ColdZyme® Munspray, Tuggummi och Lipbalm mot munsår via svensk hälsofackhandel. Försäljningen under 2011 byggde stora värden i den regulatoriska process som bolaget genomgår för registrering av sina produkter, inte minst genom antalet trogna användare som produkterna fått. Med kommande medicintekniska registreringar kan vi mer kraftfullt kommunicera med återförsäljare och konsumenter de fördelar som följer genom behandling med våra produkter.

Marknaden för Enzymaticas produkter är omfattande. Förkylning (virusinfektion i övre luftvägarna) tillhör de vanligaste sjukdomarna. I Europa är incidensen över 1,5 miljarder förkylningar per år. I Sverige beräknas antalet förkylningar till över 30 miljoner per år. Vi uppskattar potentialen i Sverige till 1/3 del av antalet förkylningar, som behandlas receptfritt idag, dvs cirka 10 miljoner förkylningar.

Även dentalt plack är ett vanligt förekommande problem som ger upphov till karies och inflammationssjukdomar i tandköttet. I Sverige lider cirka 20-30 procent av befolkningen av plack och problemen ökar med ålder. Det ger en marknadspotential enbart i Sverige på cirka 2 miljoner människor som idag beräknas lida av svårare plack till en uppskattad årlig behandlingsskostnad av 150 miljoner kronor. Marknaden för special tuggummi i Europa och USA beräknas till 200 miljoner dollar per år.

Fokus för vårt arbete under 2012 är registrering av våra produkter och förberedelse av en bredare marknadslansering. Den 9 maj fick vi Perizyme® Tuggummi registrerat som medicinteknisk produkt för behandling av dentalt plack och dålig andedräkt. Det är en milstolpe i företagets historia. Under andra kvartalet planerar vi att lämna in ansökan för ColdZyme® Munspray mot förkylning. Vi planerar att lansera produkterna på bred front under 2013. Godkänd registrering ger oss också möjlighet att så småningom erbjuda våra produkter i hela Europa.

Som förberedelse inför våra produktlanseringar förhandlar Enzymatica nu med de olika apotekskedjorna och distributörerna. Vi utvärderar för tillfället de olika alternativen för bredast möjliga spridning av våra produkter.

Med stöd av årsstämman bemyndigande den 18 april beslöt styrelsen den 7 maj att genomföra dels en riktad emission på motsvarande 11,5 miljoner kronor och en företrädesemission på motsvarande 8,2 miljoner kronor. Den riktade emissionen, som främst ska användas till att

slutföra de pågående forskningsarbetena och genomföra klinisk utvärdering, övertecknades vilket är mycket glädjande. Likviden från företrädesemissionen ska framför allt användas för den breda marknads lanseringen av PeriZyme® Tuggummi och ColdZyme® Munspray.

Jag är mycket stolt över de framsteg som Enzymatica har gjort hittills. Vår positiva utveckling bekräftas av läkare och forskare som är nära knutna till bolaget. De är entusiastiska och fortsätter att i stor utsträckning bidra till utveckling av nya och befintliga produkter.

Vi har en stark tro att våra naturliga produkter ska bidra till en ökad livskvalitet och minska över- och felanvändning av läkemedel. Vi tar nu nästa steg för att utveckla verksamheten genom att möjliggöra en kommersialisering av våra produkter.

Jag hoppas du vill vara med på vår fortsatta resa och jag välkomnar dig att teckna aktier i Enzymaticas förestående nyemission.

*Michael Edelborg Christensen*  
CEO Enzymatica AB



## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

### FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 24 maj 2012 är registrerade aktieägare i Enzymatica äger företrädesrätt att teckna aktier i förestående nyemission i relation till tidigare innehav.

### TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tolv (12) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 6,00 kronor per aktie.  
Courtage utgår ej.

### ANTAL AKTIER

Erbjudandet omfattar totalt högst 1 375 319 stycken aktier.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (Euroclear) för rätt att delta i nyemissionen är den 24 maj 2012. Sista dag för handel med Enzymaticas aktier med rätt att delta i nyemissionen är 21 maj 2012. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 22 maj 2012.

### TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under perioden 29 maj – 15 juni 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Styrelsen för Enzymatica äger rätt att besluta om förlängning av teckningstiden, vilket i så fall meddelas genom pressmeddelande.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 29 maj – 12 juni 2012. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp eller försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 15 juni 2012 eller säljas den 12 juni för att inte förfalla värdelösa.

Vid sådan handel utgår normalt courtage.

### INFORMATION TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller, emissionsmaterial, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel utan företräde. Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, AktieTorgets hemsida samt Aktieinvest Fondkommissions hemsida för nedladdning. I det fall memorandumet önskas skickat i utskrivet format erhålls det från Bolaget på begäran.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över pant-havare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

#### INFORMATION TILL FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

#### TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 15 juni 2012. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalnings-avi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ.

##### 1) EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall endast den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

##### 2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I de fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall anmälningssedelns nummer anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aktieinvest Fondkommission tillhanda senast klockan 17.00 den 15 juni 2012. (se instruktion på nästa sida)

#### TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall att samtliga teckningsrätter inte utnyttjas, ska tilldelning inom ramen för nyemissionens högsta belopp i första hand ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid övertäckning, pro rata i förhållande till det antal aktier som angivits i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns att ladda ner från [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se). Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 15 juni 2012. Vid återopande av subsidiär företrädesrätt skall uppgift om innehav per avstämningsdagen anges på anmälningssedeln. Anmälan är bindande.

Tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter meddelas genom utskick av avräkningsnota. Betalning skall ske till bankgiro enligt instruktioner på avräkningsnotan. Någon avi skickas ej ut till de som inte erhållit någon tilldelning.

#### INSTRUKTION KRING INLÄMNANDE AV ANMÄLNINGSSSEDEL

Anmälningssedel skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 15 juni 2012. Anmälan är bindande. Ifylld anmälningssedel med eller utan företrädare skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Ärende: Enzymatica  
Rådmansgatan 70 A  
113 89 Stockholm

Telefon: 08-506 517 95  
Fax: 08-506 517 01  
e-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

#### AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till några arbetsdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier serie A (BTA A) har skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

#### HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 29 maj 2012 fram till dess Bolagsverket har registrerat nyemissionen.

#### LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under juli månad 2012, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

#### UTDELNING

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med verksamhetsåret 2013. I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och godkännas av årsstämman i enlighet med Aktiebolagslagen och Bolagsordningen. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på

avstämningsdagen för årsstämman är registrerad som aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear (före detta VPC). Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

#### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)

#### VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Styrelsen i Enzymatica har inte förbehållit sig rätten att dra tillbaka erbjudandet permanent eller tillfälligt. Bolaget har ej heller möjlighet att dra tillbaka erbjudande efter det att handel med aktuellt värdepapper har inletts.

#### TECKNINGSÅTAGANDE

Inför emissionen finns skriftliga teckningsåtaganden om 100% av beloppet. Genom det stora intresset har de fem huvudägarna valt att inte teckna i emissionen för att skapa utrymme för befintliga och nya aktieägare i Bolaget. Bland teckningsåtaganden återfinns såväl befintliga aktieägare som nya investerare.



## PRODUKTER OCH MARKNAD

---

Enzymaticas produkter finns representerade i hälsokostfackhandeln under kategorierna förkylning, dental hälsa, hud/munsår. De klassificeras idag som kosmetika och hygienprodukter, respektive livsmedel.

- ColdZyme® Munspray – inom kategori förkylning.
- ColdZyme® Tuggummi – inom kategori munhygien.
- ColdZyme® Lipbalm – inom kategori munsår.

### FÖRSÄLJNING UNDER 2011

Under hösten 2011 genomfördes en lansering i hälsofackhandeln av ColdZyme® Munspray, Tuggummi och Lipbalm. Enzymatica ingick avtal med de två största hälsofackaktörerna i Sverige, LIFE och Hälsokraft. Lanseringen fokuserade på att introducera produkterna i deras ordinarie sortiment för respektive kategori.

För Enzymatica var lanseringen via svensk hälsofackhandel av strategiskt värde som ”pre-lansering” inför kommande apotekslansering. Det möjliggjorde ökad kännedom och kunskap om köldanpassade enzymer och deras betydelse vid exempelvis förkylning och munsjukdomar. Genom ”prelanseringen” kommer konsumenterna och medarbetarna i hälsofackhandeln/på apotek ha en större medvetenhet, kunskap och förståelse för produkternas effekt.

### PLANERAD LANSERING AV MEDICINTEKNISKA PRODUKTER UNDER 2013

Två av produkterna har dokumenterats och prioriterats för en registrering som medicintekniska produkter klass 1 på Läkemedelsverket med följande namn och klassifikation:

- ColdZyme® Munspray mot förkylning
- PeriZyme® Tuggummi mot dentalt plack och dålig andedräkt

Enzymatica fick PeriZyme® Tuggummi registrerad den 9 maj 2012. Anmälan för registrering av ColdZyme® Munspray beräknas lämnas in under andra kvartalet.

Förberedelserna för lansering av dessa produkter fortgår med målet om kommersialisering under 2013, med början i Sverige och övriga nordiska länder.

För konsumenten och återförsäljarna kommer den stora skillnaden att vara att de registrerade produkterna kommer att vara tydligt positionerade. Produkterna kommer att säljas med en indikation för en behandling och ett hälsopåstående för förväntade resultat. Det innebär att konsumenterna i sin tur kan förvänta sig en effektiv och säker behandling. Detta är ett viktigt steg i Enzymaticas målsättning att tydligt positionera sig för att driva marknadsexpansion och underlätta kommunikation med kunder och återförsäljare.

## MARKNADSPOTENTIAL

Marknadspotentialen för Enzymaticas produkter börjar med incidens och prevalens för de sjukdomar som behandlas. Bolagets mål är att optimera produkternas klassificering (registrering), för att bäst positionera produkterna för tillväxt och expansion, för att kunna nå full potential.

- Marknadspotential terapiområde förkylning: Förkylning eller övre luftvägsinfektioner tillhör de vanligaste sjukdomarna på jorden. I Europa är incidensen över 1,5 miljarder förkylningar per år (EU-27, befolkning 505,7 miljoner invånare, 2010). I Sverige är antalet förkylningar beräknat till över 30 miljoner förkylningar per år. Bolaget uppskattar potentialen i Sverige till: 1/3 del av antalet förkylningar behandlas receptfritt idag, dvs cirka 10 miljoner förkylningar.
- Marknadspotential terapiområde munhygien: Dentalt plack (biofilmsbeläggning i mun, tunga och på tänderna) är ett vanligt förekommande problem. I Sverige utgör andelen som lider av plack: cirka 20-30 procent av befolkningen, och det är ökande med ålder (PLI 2-3). Bolaget uppskattar potentialen i Sverige till cirka 2 miljoner patienter med svårare plack till en uppskattad årlig behandlingkostnad av 150 miljoner kronor.
- Marknadspotential terapiområde hud/munsår: Globalt är prevalensen för herpes (HSV-1) eller munsår, mellan 65 procent och 90 procent av befolkningen. Prevalensen av munsår i Sverige liknar den europeiska, ungefär 80 procent av befolkningen bär på viruset, och cirka 20 procent drabbas av munsår som återkommer 2 till 3 gånger per år. Det är lika vanligt bland män och kvinnor i alla åldrar. Bolaget uppskattar att potentialen i Sverige utgör de cirka 2 miljoner herpesutbrott som sker varje år.

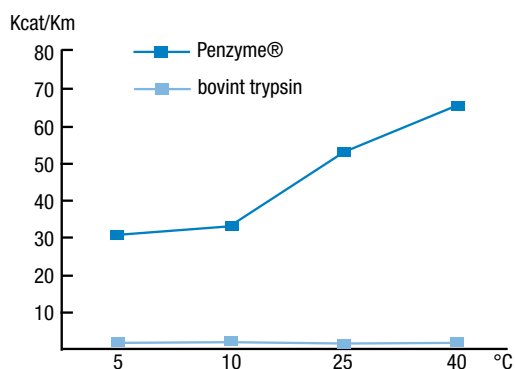
För närvarande pågår förhandlingar mellan Enzymatica och ett antal olika distributörer och apotekskedjor på den svenska marknaden för introduktion av produkterna i början av 2013. Bolaget utvärderar för tillfället de olika alternativen för bredast möjliga marknadstäckning på den europeiska marknaden. Enzymatica har även avsikt att introducera produktportföljen internationellt under 2013.

## ENZYMATICAS VERKSAMHET

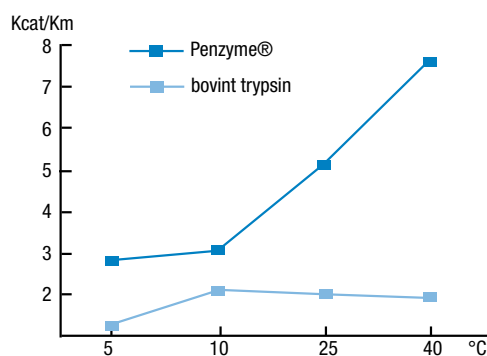
Enzymatica AB är ett offentligt bioteknikbolag med fokus på forskning, utveckling och registrering samt marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter baserat på en patenterad enzymteknologi. Enzymatica noterades för handel på AktieTorget i juni 2011. Bolaget finns på Ideon Science Park i Lund.

### ENZYMATICAS PATENTERADE ENZYMTEKNOLOGI

Enzymatica använder sig av det unika patenterade enzymet Penzyme<sup>®</sup>, ett köldanpassat trypsin utvunnet som biprodukt av fiskenäringen. Detta enzym har unika egenskaper som gör det superaktivt vid kroppstemperatur, ca 37°C, och har över 40 gånger högre katalytisk aktivitet än motsvarande enzym hos däggdjur. Dessa egenskaper gör enzymet mycket effektivt i att bryta ner sjukdomsrelaterade proteiner, motverka infektioner av virus och bakterier, samt främja sårhelingsprocesser. Enzymatica har sedan 2011 ett 10-års samarbetsavtal med den isländska patenträttsinnehavaren – Zymetech.



Jämförelse mellan Penzyme® och bovint trypsin i katalytisk effektivitet vid olika temperaturer. Substrat: benzoyl-L-arginine p-nitroanilide



Jämförelse mellan Penzyme® och bovint trypsin i katalytisk effektivitet vid olika temperaturer. Substrat: toluenesulfonyl-L-arginine methyl ester

### ENZYMATICAS PRODUKTPORTFÖLJ

Enzymaticas har idag en produktportfölj, även kallad ColdZyme<sup>®</sup>, som omfattar tre produkter: ColdZyme<sup>®</sup> Munspray, Tuggummi respektive Lipbalm. Dessa produkter lanserades på marknaden under 2011 och de finns idag till försäljning i hälsofackhandeln. Registrering av Penzyme<sup>®</sup> Tuggummi blev klar den 9 maj, och ColdZyme<sup>®</sup> Munspray förväntas bli klar under andra kvartalet 2012.

### ENZYMATICAS STRATEGI

Enzymaticas strategi är att globalt utveckla, dokumentera och registrera medicintekniska produkter baserade på enzymteknologi och därefter öka marknadsexpansionen och distributionen av produkterna genom strategiska avtal på ett antal prioriterade marknader.

## VISION

Bolagets vision är att bli ett ledande globalt företag inom enzymbaserade medicinteknik-produkter, genom att erbjuda:

- Helt nya och innovativa produkter som är attraktiva och svarar mot globala behov
- Prisöverkomliga och lättillgängliga produkter som på ett effektivt sätt bidrar till förbättrad hälsa och ökat välbefinnande
- En både stimulerande och utmanande arbetsplats som inbjuder våra medarbetare till engagemang och utveckling i en positiv arbetsmiljö
- En stor möjlighet till långsiktig avkastning för våra investerare, i en av världens snabbast växande branscher

## AFFÄRSIDÉ

Enzymaticas affärsidé är att öka livskvaliteten samt förbättra hälsa och välbefinnande genom att sätta kunden i centrum och erbjuda unika enzymbaserade medicintekniska produkter till konkurrenskraftiga priser.

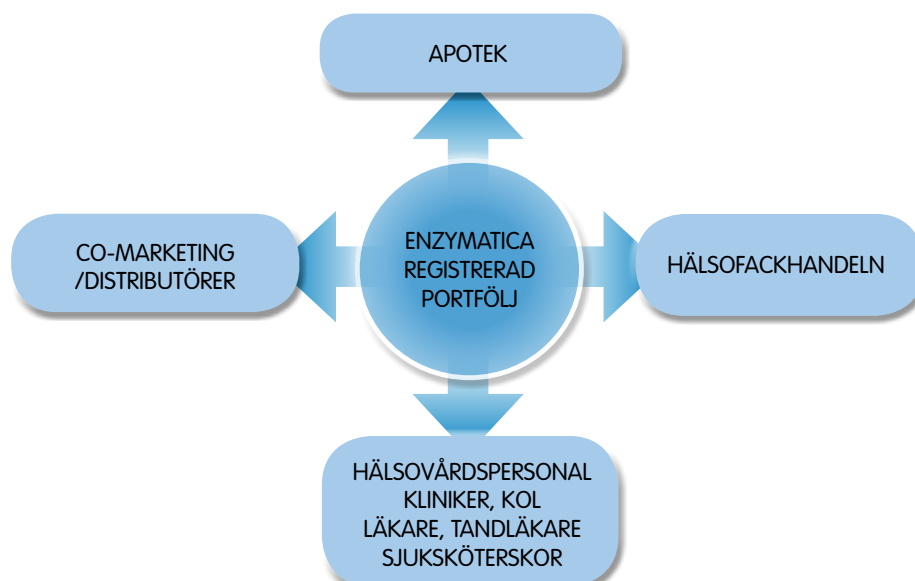
## AFFÄRSMODELL

Enzymaticas affärsmodell bygger på i huvudsak på två intäktsflöden:

- Försäljning till slutkund/konsument via distributionsavtal
- Försäljning till företagskunder

Enzymaticas affärsmodell förändras med de förväntade registreringarna av produkter i ColdZyme-portföljen. Den framtida utvecklingen av modellen är en naturlig följd av kraven för marknadsexpansion, ökad marknadstillgänglighet (hela EU) för produkter i en registrerad miljö, samt bred introduktion inom apotekssortimentet i det receptfria sortimentet. Tillsammans ger det förutsättning för att anpassa modellen till de mest lönsamma marknadssegmenten, det betyder;

- Medicintekniska produkter sålda direkt av Enzymatica till primärvård/sekundärvård
- Medicintekniska produkter sålda via apotek och hälsofackhandeln
- Medicintekniska produkter sålda via co-marketing och distributörer





## FORSKNING OCH UTVECKLING

---

### FORSKNING

Enzymatica har byggt upp en gedigen kompetens inom forskning, utveckling och det regulatoriska området. Företagets medarbetare och samarbetspartners säkerställer att verksamheten och utvecklingen av nya produkter grundas på ett rigoröst kvalitetsstyrningssystem och valideras genom utförliga evidensbaserade studier i både laboratorier och klinik.

Enzymatica har ett nära samarbete med ett flertal forskare och kliniker för att stärka kunskapen om det marina enzymet Penzyme® och dess kliniska relevans, samt för vidareutveckling och registrering av medicintekniska produkter. Registreringsarbetet utförs i samarbete med externa regulatoriska experter.

Enzymaticas forskning, i tillägg till den kliniska, går ut på att i avancerade biologiska system i laboratoriemiljö studera vilka effekter bolagets produkter har i kontakten mellan virus/bakterier och mänskliga celler.

### KLINISKA STUDIER

Under året utvecklade Enzymatica samarbetet med den Odontologiska fakulteten i Malmö. Syftet med samarbetet är att i en CRO-övervakad studie validera tuggummits effekt mot plack – ett tillstånd som kan ge upphov till karies och tandköttsinflammationer.

Såvitt avser övriga studier pågår förberedelsearbete och planering för att initiera dessa under andra halvåret 2012.

### REGULATORISK PROCESS OCH STATUS

Enzymatica arbetar efter ett nytt kvalitetsstyrningssystem (ISO 13485) sedan februari 2012, vilket utgör grunden för att registrera och marknadsföra medicintekniska produkter. Utöver detta system tillkommer en registreringsprocess för varje enskild produkt där alla aspekter av produkten, till exempel utvecklingsprocess, riskanalyser, effektutvärderingar mm, utvärderas och dokumenteras. Denna process börjar nu närma sig sitt mål för två av bolagets produkter; PeriZyme® Tuggummi som blev registrerat den 9 maj, och ColdZyme® Munspray, vilken beräknas bli registrerad under andra kvartalet 2012.

Den enzymteknologi som Enzymatica baserar sitt utvecklingsarbete på har ytterligare potential att utgöra grunden i flera nya produkter inom medicinteknik och hudvård. Enzymatica arbetar aktivt med att bredda sin produktportfölj inom dessa områden.

Ge din tandläkare  
en håttimme!



## STYRELSE

---



**Åke Larsson, Styrelseordförande**

**Ålder:** 66

**Ledamot sedan:** 2007

**Antal aktier:** 1 846 400

**Kort historik:** Grundare av Enzymatica. Tidigare Asienchef för Gambro, samt chef för Invest in Sweden i Japan med inriktning på bioteknik och healthcare i Japan och Sverige. Åke har en mycket bred kunskap och diger erfarenhet av marint enzym och med ett ovärderligt världsomspännande kontaktnät inom bioteknik från forskning och utveckling till produktion.



**Fredrik Lindberg, Styrelseledamot**

**Ålder:** 54

**Ledamot sedan:** 2012

**Antal aktier:** 0

**Kort historik:** Legitimerad läkare och medgrundare av Medicinteknikbolaget Bone-Support AB. Fredrik har som VD i BoneSupport byggt ett bolag med stark IP (Im-materiella rättigheter) och globala försäljningsframgångar. Fredrik besitter stor kunskap inom läkemedel, kapitalanskaffning och medicinteknisk forskning samt global försäljning. Fredrik mottog priset som årets entreprenör på Ideon Science Park i Lund 2011.



**Fredrik Lindblad, Styrelseledamot**

**Ålder:** 45

**Ledamot sedan:** 2012

**Antal aktier:** 50 000

**Kort historik:** Utbildad civilingenjör och civilekonom med erfarenhet från chefspositioner inom marknad och försäljning på internationella bolag av skiftande storlek i främst medicinteknikbranschen. Fredrik har erfarenhet av att driva life science-bolag från affärsidé till kommersialisering via godkända patent, kapitalanskaffning, prekliniska och kliniska studier, ISO-certifiering mm. Fredrik är idag VD för bioteknikbolaget BioActive Polymers in Lund AB och ansvarig för affärsrådgivning inom life science på Teknopol AB.



**Jörgen Rexö, Styrelseledamot**

**Ålder:** 57

**Ledamot sedan:** 2012

**Antal aktier:** 2 059 000

**Kort historik:** Juristexamen vid Lunds Universitet med bred erfarenhet av entreprenörsdrivna företag där Jörgen bistått många framgångsrika bolag på Ideon och dess omgivning. Jörgen är advokat och var fram till hösten 2011 partner vid Setterwalls Advokatbyrå i Malmö. Idag driver Jörgen en egen advokatverksamhet med Ideon som bas.



**Ulf Blom, Styrelseledamot**

**Ålder:** 46

**Ledamot sedan:** 2007

**Antal aktier:** 2 046 632

**Kort historik:** Civilekonom med över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner för marknadsföring och försäljning inom läkemedelsindustrin, både nationellt och internationellt bland annat Novo Nordisk, Astra Zeneca och ALK. Omfattande erfarenhetsbas och resultat från alla strategiska faser i kommersialiseringen av läkemedel på ett globalt plan.



**Staffan Bergqvist, Styrelseledamot**

**Ålder:** 43

**Ledamot sedan:** 2007

**Antal aktier:** 2 059 979

**Kort historik:** Delägare och initiativtagare till Enzymatica AB. Staffan Bergqvist har entreprenörsbakgrund inom olika branscher. Staffan har arbetat som tidningschef för danska Politiken och var bland annat initiativtagare till att Politiken gjorde sin satsning på lokaltidningar i Sverige. Under de senaste fyra åren har Staffan arbetat med etablering av ett nytt butikskoncept och utveckling av detta.



**Michael Edelborg Christensen, Styrelseledamot**

**Ålder:** 41

**Ledamot sedan:** 2009

**Antal aktier:** 2 133 827

**Kort historik:** EMBA examen från Lunds Universitet och utbildad trafikpilot. Har tidigare bland annat startat och drivit Gerby Produkter AB, som blev utsett till DI Gasell 2003. Vice VD, fram till oktober 2008, i Empire som idag är noterat på First North. Engagerad och erfarenhet av olika positioner inom Philips koncernen. Har ett brett kontaktnät över hela världen. Michael är även CEO för Bolaget.

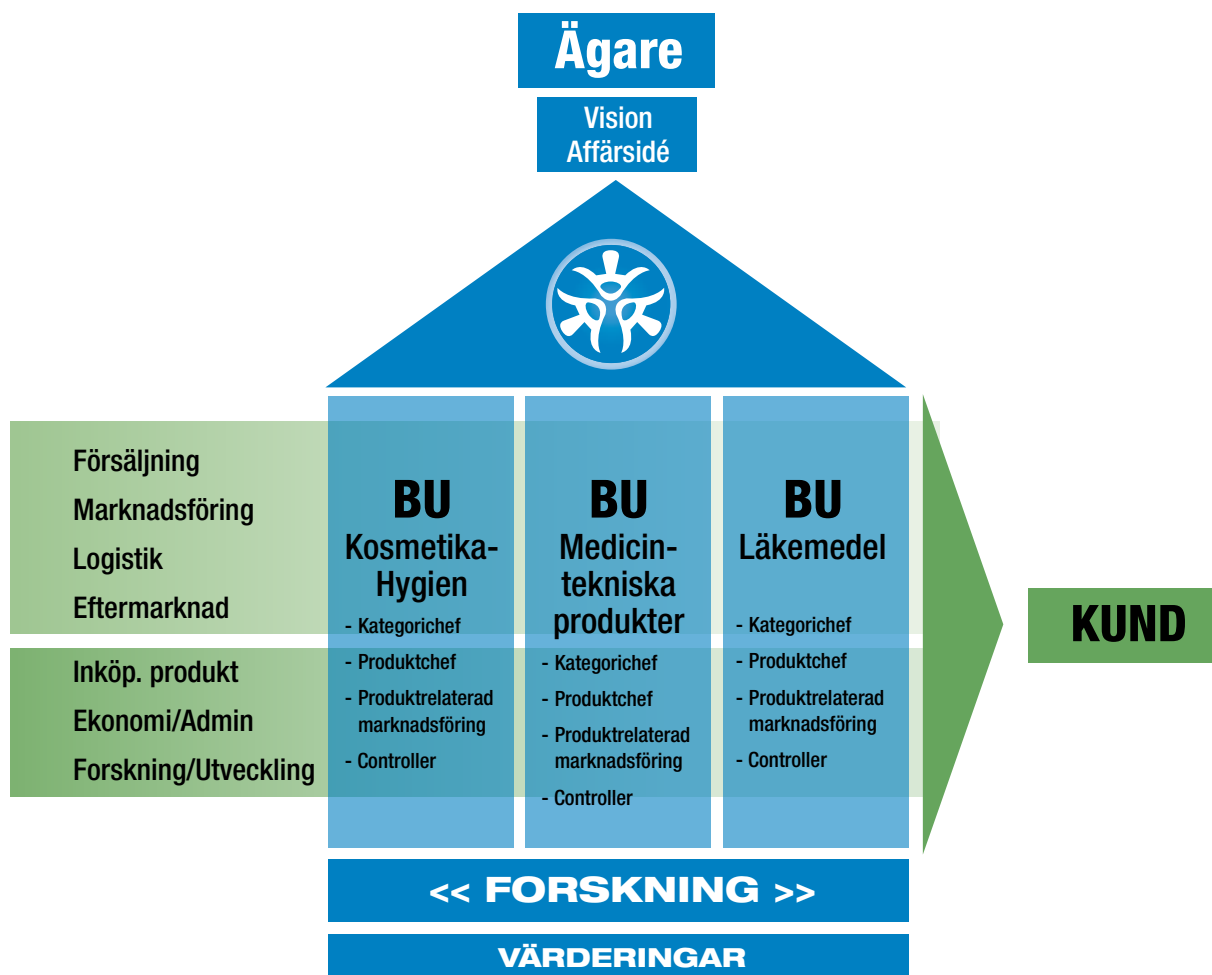


## ORGANISATION

### FORSKNING

Enzymatica har för avsikt att bygga en matrisorganisation som möjliggör stark tillväxt utan att kontinuerligt behöva förändras i större utsträckning. Genom att dela in den operativa organisationen i affärsområden baserade på regulatorisk kategori snarare än varumärken, kan rätt personal med rätt kompetens och nätverk optimera arbetet med att skapa snabb tillväxt.

Enzymaticas medarbetare är ständigt drivna och motiverade av att göra skillnad och skapa förbättringar. För att kunna driva och utveckla Enzymatica behöver företaget ambitiösa och skickliga medarbetare - personer som också är stolta över det arbete de utför. Medarbetarna har börjat arbeta på Enzymatica just för att de har en stark önskan att påverka framtiden.



Vid årets slut hade Enzymatica åtta medarbetare. Merparten av de anställda arbetar med utveckling och försäljning.

## LEDNING

---

### LEDNINGSGRUPPEN PÅ ENZYMATICA

#### **Michael Edelborg Christensen**

CEO

Michael har lång erfarenhet av chefspositioner i olika globala koncerner och tillväxtbolag. Michael har en Executive MBA examen vid Lunds universitet.

#### **Jörgen Rexö**

EVP Legal, Partners & Relations

Jörgen har det övergripande juridiska ansvaret i Bolaget. Jörgen är advokat och har lång erfarenhet av att arbeta med utvecklingsbolag bland annat på Ideon i Lund. Hans kompetens och erfarenhet i att bygga bolag på ett strukturerat och strategiskt sätt är ovärderliga för Enzymatica.

#### **Staffan Bergqvist**

EVP Sales & Business Development

Staffan har finansiellt och aktivt bidragit till att bygga upp företaget och bidrar med ett mycket brett nätverk och kommunikativ kompetens. Staffan är entreprenör och har drivit och arbetat i egna bolag inom media, detaljhandel och fastighet.

#### **Ulf Blom**

EVP Marketing & Operations

Ulf är civilekonom har varit med att bygga upp bolaget och har ansvar för marknad, drift och distribution. Ulf har över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner inom marknadsföring och försäljning från läkemedelsindustrin, samt en omfattande erfarenhetsbas och resultat från alla strategiska faser i kommersialiseringen av läkemedel på ett globalt plan.

#### **Marcus Fornbacke**

Chief Science Officer

Marcus har varit anställd i Enzymatica sedan februari 2011 och tillför kompetens i projektplanering, resultatanalyser och vetenskaplig dokumentation. Marcus har forskarexamen i Evolutionsbiologi, Uppsala universitet, och har bra anknytningar till forskarvärlden.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Den finansiella information som återges nedan är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för åren 2008/09, 2009/10, 2010/11 samt 2011. Informationen är en del av memorandumet som helhet och ska således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Den historiska informationen har granskats av Bolagets revisorer. Årsredovisningarna är upprättade enligt årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknats har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS.

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I SEK

	2012- Q1*	2011**	2010/11	2009/10	2008/09
Rörelsens intäkter	154 477	726 529	1 845 106	156 877	62 530
Rörelsens kostnader	-1 910 584	-4 927 553	-3 232 590	-231 803	-321 529
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 756 107</b>	<b>-4 201 024</b>	<b>-1 387 484</b>	<b>-74 926</b>	<b>-258 999</b>
Avskrivningar	-37 295	-99 573	-32 290		
Resultat från finansiella poster	-5 087	-2 286	-126 504	-115 172	-524 603
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 798 489</b>	<b>-4 302 883</b>	<b>-1 546 278</b>	<b>-190 096</b>	<b>-524 603</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 798 489</b>	<b>-4 302 883</b>	<b>-1 546 278</b>	<b>-190 096</b>	<b>-524 603</b>

### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I SEK

	2012-03-31	2011-12-31*	2010/11	2009/2010	2008/09
Immateriella tillgångar	700 344	735 490	829 852	857 280	742 530
Materiella anläggningstillgångar	26 543	24 541	15 232	6 324	8 432
Finansiella anläggningstillgångar	146 700	146 700	146 700	146 700	146 700
Varulager	1 268 515	1 466 321	1 694 804	186 416	93 665
Kortfristiga fordringar	287 829	451 919	4 701 770	25 198	42 989
Kassa bank	723 072	1 928 912			
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 153 003</b>	<b>4 753 883</b>	<b>7 388 358</b>	<b>1 221 918</b>	<b>1 034 316</b>
Långfristiga skulder	20 830	192 198	1 618 603	1 680 055	1 463 419
Kortfristiga skulder	1 694 039	1 325 062	1 368 397	443 345	282 383
Eget kapital**	1 438 134	3 236 623	4 401 358	-901 482	-711 386
<b>Summa Eget kapital och Skulder</b>	<b>3 153 003</b>	<b>4 753 883</b>	<b>7 388 358</b>	<b>1 034 316</b>	<b>980 783</b>
Ställda säkerheter	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 000 000	1 000 000
Ansvarsförbindelse	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

\*Q1 löper från 2012-01-01 till 2012-03-31

\*\*Det förkortade verksamhetsåret 2011 löper från 2011-05-01 till 2011-12-31 och innefattar 8 månader.

Nyckeltal	2012-03-31	2011-12-31	2011-04-30	2010-04-30	2009-04-30
Soliditet (%)	46	68	4	neg	neg
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet (%)	59	180	343	neg	neg
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0
Antal anställda (st)	8	8	4	0	0

KASSAFLÖDESANALYS BELOPP I SEK

	2012- Q1*	2011**	2010/11	2009/10	2008/09
<b>Löpande verksamhet</b>					
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 097 521	231 688	-2 028 039	-101 988	-774 819
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-104 167	1 711 744	2 113 666	244 913	-16 581
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Kassaflöde investeringsverksamhet	-4 151	-14 520	0	-114 750	-62 530
Periodens kassaflöde	-1 205 839	1 928 912	85 627	28 175	-853 930
Ingående kassa	1 928 912	0	28 278	0	853 930
<b>Utgående kassa</b>	<b>723 073</b>	<b>1 928 912</b>	<b>113 905</b>	<b>28 175</b>	<b>0</b>

\*Q1 löper från 2012-01-01 till 2012-03-31

\*\*Det förkortade verksamhetsåret 2011 löper från

2011-05-01 till 2011-12-31 och innefattar alltså 8 månader.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION  
Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper: Bolagets finansiella rapporter har upprättats med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Införlivade dokument skall läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängligt på Bolagets kontor:

Enzymatica AB (publ), Ideon Science Park, 223 70 Lund

ÅRSREDOVISNINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING:

2008-01-10 - 2009-04-30	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244
2009-05-01 - 2010-04-30	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244
2010-05-01 - 2011-04-30	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244
2011-05-01 - 2011-12-31	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244



## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

---

Bolagets finansiella ställning stärktes efter att kapital tillförts bolaget under juni 2011 genom en nyemission om 7,5 miljoner kronor.

Det senaste året (perioden 1 maj 2011 – 31 december 2011) har präglats av att ta fram produkter och säkerställa registrering av dessa. I denna process har flera testserier tagits fram och ett mindre lager av produkter har byggts upp. Samtidigt har arbetet med kapitalanskaffning bedrivits för att säkerställa finansieringen av registrering och kliniska tester.

Försäljningsaktiviteterna har fortsatt varit låga i enlighet med fastlagd strategi men kommer successivt att öka som ett resultat av registreringen av bolagets medicintekniska produkter. Mot slutet av innevarande år räknar vi med att kliniska studier är klara, varvid nya säljkanaler, till exempel apotekskedjorna, kan utnyttjas. Samtidigt kommer säljargumenten öka i styrka. I samband med detta beräknas försäljningen öka markant.

Under verksamhetsåret 2011 övergick Enzymatica från brutet räkenskapsår till kalenderår, vilket innebär att räkenskapsåret bara blev åtta månader långt (från och med maj 2011 till och med december 2011). I nedanstående siffror redovisas alltså endast åtta månader för 2011, varför jämförelsetal i många fall blir missvisande. Siffror inom parantes anger de tre första månaderna 2012 (Q1).

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var 448 TSEK (146). Övriga rörelseintäkter var 592 TSEK (213) innefattar stöd för nystartsjobb.

### RÖRELSERESULTAT

Enzymaticas resultat har sedan start varit negativt på grund av forskning, produktutveckling och registrering som lett till framtagning av befintliga färdiga produkter. Resultatet efter skatt för 2011 uppgick till minus 4 302 TSEK (-1 798).

### TILLGÅNGAR

Bolagets immateriella tillgångar är upptagna till 735 TSEK (700) och består av licenser, varumärkesrättigheter och utvecklingskostnader. Inventarier är upptagna till 25 TSEK (27). Bolaget äger aktier (100%) i ett dotterbolag, Enzymatica Care AB, i balansräkningen värderade till 146 TSEK. Varulagret består av råvaror (bland annat kemikalier och förpackningsmaterial) samt färdiga produkter i form av spray, tuggummi och läppbalsam.

### EGET KAPITAL

Det egna kapitalet 2012-03-31 utgjordes av ett aktiekapital om 589 TSEK och ett fritt eget kapital om 849 TSEK. Det egna kapitalets andel av balansomslutningen är 68% (46). Åren 2008 och 2009 var det egna kapitalet tidvis negativt eftersom kostnaderna för framtagning av produkter var höga medan intäkterna från försäljning ännu inte visat sig. Kontrollbalansräkning upprättades 2008 och 2011.

Den 7 maj fattade styrelsen beslut om att genomföra en riktad emission mot Montpellier Nordic motsvarande 11,5 miljoner kronor till en kurs av 6,50 kronor per aktie för användning inom forskning och utveckling. Den riktade emissionen blev fulltecknad. Genom nyemissionen ökar

bolagets aktiekapital med 71 353 kronor, från 588 800 kronor till totalt 660 153 kronor. Totalt tecknades 1 783 832 aktier till en kurs om 6:50 kronor per aktie. Totalt kommer det att efter de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket finnas 16 503 832 aktier jämfört med tidigare 14 720 000 aktier.

#### KASSAFLÖDE

Under perioden maj 2011 till och med december 2011 har kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till minus 1 929 TSEK (-1 206).

#### PERSONAL

Bolaget hade i slutet av 2011 åtta heltidsanställda (män).

#### BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

#### STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Företagsinteckning som säkerhet för checkkredit uppgår till 1 250 TSEK. Det förekommer inga ansvarsförbindelser.

#### AVSKRIVNINGAR

Företaget började skriva av i februari 2010. Under 2011 uppgick avskrivningarna till 100 TSEK (37).

#### TENDENSER

Försäljningsaktiviteterna har fortsatt varit låga i enlighet med fastlagd strategi men kommer successivt att öka som ett resultat av registreringen av bolagets medicintekniska produkter. Mot slutet av innevarande år räknar vi med att kliniska studier är klara, varvid nya säljkanaler, till exempel apotekskedjorna, kan utnyttjas. Samtidigt kommer säljargumenten öka i styrka. I samband med detta beräknas försäljningen öka markant.

#### RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

I och med emissionen har Enzymatica i dagsläget tillräckligt rörelsekapital för att under den kommande tolv månadersperioden fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

#### FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Styrelsen för Enzymatica gör bedömningen att med emissionen på ca 8,2 miljoner kronor är kapitaltillskottet tillräckligt för att fullfölja den uppsatta tillväxtplanen. Skulle föreliggande nyemission inte bli fulltecknad kommer Bolaget att utvecklas i en långsammare takt än beräknat. Det medför sannolikt ett behov av ytterligare kapitalanskaffning under den kommande 12-månaders perioden.

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK) 2012-03-31

**Kortfristiga skulder**

Mot borgen	0
Mot säkerhet	244
Blancokrediter	1 450
Summa kortfristiga skulder	1 694

**Långfristiga skulder**

Mot borgen	21
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	21

**Eget kapital**

Aktiekapital	589
Reservfond	0
Fritt eget kapital	849
Summa eget kapital	1 438

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 3 153**

NETTOSKULDSÄTTNING (TSEK) 2012-03-31

Kassa och bank	723
Övriga likvida medel	288
Lätt realiserbara värdepapper	0
Summa likviditet	1 011
Kortfristiga finansiella fordringar	0
Kortfristiga bankskulder	244
Kortfristig del av långfristiga skulder	292
Andra kortfristiga skulder	1 158
Summa kortfristiga skulder	1 694

**Kortfristig nettoskuldsättning**

Långfristiga bankskulder	21
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga lån	0
Summa långfristiga skulder	21

**NETTOSKULDSÄTTNING 704**

Observera att ovanstående siffror förändrats 2012-05-07, då en fulltecknad riktad nyemission inbringade 11,5 miljoner kronor, se "Eget kapital" ovan.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

**Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare**

Styrelsens arvode fastställs årligen på Bolagets årsstämma. För närvarande utgår ersättning till två styrelseledamöter som erhåller två basbelopp var per år. Övriga ledamöter är även huvudägare i Bolaget och har valt att inte belasta med ytterligare kostnader. CEO upp- bär en bruttolön om 50 000 kronor i månaden.

### Styrelsens arbetsformer

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma.

### Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor.

### Utdelningspolicy

Enzymatica har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget har för avsikt att lämna utdelning till aktieägarna då kassaflödet från verksamheten är positivt och då företaget har resurser som inte behövs för Bolagets utveckling. Samtliga aktieslag äger lika rätt till utdelning.

### Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående, förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas på denna sida, föreligger inte.

### Övrigt

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare". Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av myndigheter. Ingen av dessa personer har åtalats för bedrägerirelaterade mål eller dylikt. Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

I ett avtal med Genkival AB köper Enzymatica hjälp med försäljning och analys av den asiatiska marknaden. Avtalet beräknas maximalt kosta Enzymatica ytterligare 120 000 kronor. Huvudägare i Genkival är Enzymaticas styrelseordförande, Åke Larsson.

För övrigt förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

Bolaget har inte varit och är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de tolv senaste månaderna som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är inte heller medvetet om något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan uppkomma.

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Bolagsstämman fattade den 24 januari 2012 beslut om att införa ett optionsprogram riktad mot nyckelmedarbetare i bolaget. Programmet omfattar 150 000 aktier. Härutöver finns inga pågående optionsprogram för personalen. Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

### **Väsentliga avtal**

Enzymatica har avtal med isländska Zymetech kring enzymet, Penzyme®. I övrigt finns inga väsentliga avtal. Bolaget sitter i förhyrda lokaler med 3 månaders uppsägning.

### **Revisor**

Vid årsstämman 18 april 2012, valdes Göran Neckmar, Ernst & Young (Torggatan 4, 211 40 Malmö, telefon: 040-693 15 00) till revisor för det närmsta året.

### **Regelverk**

Bolaget avser följa all lagstiftning, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget.

Följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

### **ENZYMATICAS AKTIE**

#### **Aktiekapital i punktform**

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor
- Antalet aktier skall vara lägst 2 500 000 och högst 50 000 000
- Registrerat aktiekapital är 588 800 kronor
- Kvotvärde är 0,04 kronor
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor
- Det finns ett utgivet aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en (1) röst på bolagsstämman
- Kontoförande institut: Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm  
Aktier kommer att registreras på person i elektroniskt format genom VPC-systemet
- Aktiens ISIN-kod är: SE0003943620

### **Bemyndigande**

Vid bolagsstämman 18 april bemyndigade stämman styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning motsvarande sammanlagt högst 5 000 000 aktier.

### **Övrigt**

- Det finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part.
- Det finns inga utestående optionsprogram vid upprättandet av detta memorandum. Så vitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.



## UTVECKLING

ÅR	HÄNDELSE	NYA AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	ÖKNING AV AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL	KVOTVÄRDE
2007	bolagsbildn	1 000	1 000	100 000	100 000	100
2009	nyem	200	1 200	20 000	120 000	100
2011:1	nyem	3 800	5 000	380 000	500 000	100
2011:2	splitt	12 500 000	12 500 000	0	500 000	0.04
2011:3	publik em	2 220 000	14 720 000	88 800	588 800	0.04
2012:1	riktad	1 783 832	16 503 832	71 353	660 153	0.04
2012:2	företrädes	1 375 319	17 879 151	55 013	715 166	0.04

## ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 22 MAJ

NAMN	ANTAL	PROCENT
Michael E Christensen, samt via bolag	2 133 827	12.93%
Staffan Bergqvist, samt via bolag	2 059 979	12.48%
Ulf Blom via bolag	2 046 632	12.40%
Jörgen Rexö, via bolag	2 059 000	12.48%
Åke Larsson	1 846 400	11.19%
Övriga	6 357 994	38.52%
	<b>16 503 832</b>	<b>100.00%</b>

## ÄGARFÖRTECKNING EFTER NYEMISSION

NAMN	ANTAL	PROCENT
Michael E Christensen, samt via bolag	2 133 827	11.93%
Staffan Bergqvist, samt via bolag	2 059 979	11.52%
Ulf Blom via bolag	2 046 632	11.45%
Jörgen Rexö, via bolag	2 059 000	11.52%
Åke Larsson	1 846 400	10.33%
Övriga	6 357 994	35.56%
Förestående nyemission*	1 375 319	7.69%
	<b>17 879 151</b>	<b>100.00%</b>

\*Vid fullteknad nyemission

## BOLAGSORDNING

---

**Enzymatica AB (publ)**  
**556719-9244**

### **§ 1 Firma**

Bolagets firma är Enzymatica AB (publ.).

### **§ 2 Styrelsens säte**

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

### **§ 3 Verksamhet**

Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning samt försäljning av hälsoprodukter och naturläkemedel samt därmed förenlig verksamhet.

### **§ 4 Aktiekapital**

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### **§ 5 Aktieantal**

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000.

### **§ 6 Styrelse och revisorer**

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

### **§ 7 Revisorer**

Bolaget ska välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Dessa väljes på Årsstämman för tiden intill slutet av den Årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

### **§ 8 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. Samtidigt som kallelse sker, skall Bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

### **§ 9 Årsstämma**

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

**Vid årsstämman skall följande ärenden förekomma;**

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av förslag till dagordning;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden;
- 9) Val av
  - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter;
  - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter, när så skall ske.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

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

**§ 10 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

**§ 11 Deltagande på stämman**

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

**§ 12 Avstämningsförbehåll**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551)

Denna bolagsordning har antagits vid den extra bolagsstämman den 24 januari 2012.

## SKATTEFRÅGOR

---

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande nyemission av aktier i Enzymatica AB (publ). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Denna sammanfattning är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfonder,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

### BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

#### **Fysiska personer**

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster avseende marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgifter). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Det bör noteras att betalda och tecknade aktier inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i s.k. betalda tecknade aktier (BTA).

För marknadsnoterade delägarätter, såsom aktierna i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte tillämpas på teckningsoptioner och inte heller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Bolaget.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade delägarätter (såsom teckningsrätter och marknadsnoterade teckningsoptioner) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier och dels på marknadsnoterade delägarätter (utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag mot övriga inkomster samma år i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift.

Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av återstående del. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

### **Juridiska personer**

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 26,3 procent. Preliminärskatt på utdelning innehålls inte för aktiebolag. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan.

Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern med vilka rätt att utväxla koncernbidrag föreligger.

Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER**

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöser inte någon beskattning. Erlagt pris (d.v.s. emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna Företrädesemission. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av teckningsrätten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier respektive teckningsoptioner.

En teckningsrätt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs, anses avyttrad för noll kronor.



### **Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. I vissa fall kan direktnedläggning ske till skatteavtalets skattesats redan vid skatteavdraget. I de fall kupongskatt innehålls med 30 procent vid utbetalning till någon som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### **Kapitalvinstbeskattning**

Aktieägare och innehavare av teckningsoptioner och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare eller innehavare av teckningsoptioner eller teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa värdepapper, såsom aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Bli inte snuvad  
på resan!

  
ColdZyme®  
[www.coldzyme.se](http://www.coldzyme.se)





**Enzymatica AB (publ)**

Ideon Science Park

223 70 Lund

Tel 046-286 31 00

[www.enzymatica.se](http://www.enzymatica.se)

[www.coldzyme.se](http://www.coldzyme.se)