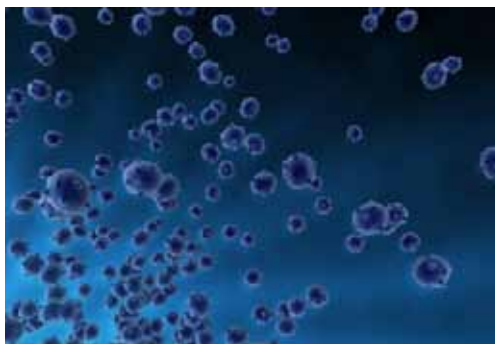


Inbjudan till teckning av aktier i Enzymatica AB (publ)

Nyemission 26 april - 13 maj 2011 inför listning på AktieTorget



VÄLKOMMEN TILL ENZYMATICA - ett life science bolag med fokus på enzymteknologi för forskning och utveckling av innovativa hälsovårdsprodukter för den globala marknaden.

ALLMÄN INFORMATION

Detta memorandum är undantaget från memorandumskyldighet 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 med säte i Löddeköpinge, 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.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp:	Högst 7 458 000 kr
Antal nyemitterade aktier:	2 220 000 st
Bolagsvärde innan emission:	42,5 MSEK
Teckningskurs:	3,40 kr per aktie
Teckningstid:	26 april - 13 maj 2011
Start för handel:	Omkring 14 juni 2011

Firmanamn:	Enzymatica AB (publ)
Handelsbeteckning:	ENZY
Säte:	Skåne län, Kävlinge kommun
Organisationsnummer:	556719-9244
Datum för bolagsbildning:	2007-01-10
Land för bolagsbildning:	Sverige
Hemvist:	Löddeköpinge
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

ADRESSER

ENZYMATICA AB (publ)
Mobilvägen 3
246 43 Löddeköpinge
Tel 046 70 64 03

REVISOR

Revisorsgruppen i Malmö AB
Thomas Jönsson, Auktoriserad revisor
Stortorget 3
211 22 Malmö
Tel 040-664 63 80

INNEHÅLL

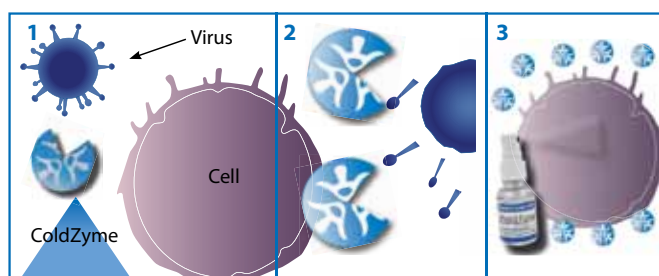
SAMMANFATTNING	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	9
BAKGRUND OCH MOTIV	10
VD HAR ORDET	11
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	12
MARKNAD - ÖVERSIKT, TRENDER, POTENTIAL	15
ENZYMATICAS VERKSAMHET	16
PRODUKTER OCH PRODUKTUTVECKLING	19
ColdZyme® Munspray	22
ColdZyme® Tuggummi	23
ColdZyme® LipBalm	24
PowerZyme®	25
Kampen mot MRSA	26
Planerad produktutveckling	27
STYRELSE	28
ORGANISATION	30
ORDLISTA	31
FINANSIELL ÖVERSIKT	32
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	34
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	36
ENZYMATICAS AKTIE	37
RISKFAKTORER	38
BOLAGSORDNING	40
SKATTEFRÅGOR	41

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.

SUPERAKTIVT MARINT ENZYM

Enzymaticas produkter baseras på ett högeffektivt marint trypsin -Penzyme®, vilket är ett proteinnedbrytande enzym som utvinns ur torsk. Trypsin från gris och nötdjur används idag i stor utsträckning i framför allt industriella rengöringsmedel för bl. a. sterilisering av utrustning. Det har även studerats för användning i topikala läkemedel (hudkräm/gel) och ingår i produkter för sårbehandling på den amerikanska marknaden.



Penzyme® har väsentliga fördelar i jämförelse med andra trypsiner som används kommersiellt idag. Det är på grund av sitt ursprung från en mycket kall miljö mångfaldigt mer effektivt och flexibelt än trypsin från varmblodiga djur. I jämförande studier av olika trypsin, publicerade av forskare från bl a Islands Universitet, har resultaten entydigt visat att Penzyme® har en överlägsen effektivitet i att bryta ner sjukdomsrelaterade proteiner, motverka bakterier, dämpa inflammationer samt stimulera läkningsprocesser.

MOTIV

Enzymaticas affärsidé med att utveckla produkter för att tillfredsställa konsumentens behov inom hälsa och välbefinnande har gett ett stort gensvar. För att möjliggöra ett kliniskt utvecklingsprogram, med immateriellt skydd för registrerade produkter, en utökad marknadsbearbetning på den nordiska marknaden, samt förbereda sig för en globalisering och en produktutveckling med registrering som mål, har styrelsen beslutat att genomföra förestående nyemission inför listning på AktieTorget.

VERKSAMHET

Enzymatica är ett produktions- och utvecklingsbolag inom life science. Bolaget har via ett mycket fördelaktigt avtal rätt att för en global marknad utveckla varumärken och produkter innehållande det patenterade marina enzymet - Penzyme®. Enzymatica utvecklar bl.a. preparat för att motverka bindningar av bakterier, virus och svamp till friska mänskliga celler och därmed motverka problem innan de uppstår.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Med utgångspunkt från enzymet, Penzyme®, utvecklar och anpassar Enzymatica produkter med registrering och immateriellt skydd som mål, i förhållande till kundnytta och påvisade hälsoeffekter av enzymet. Bolaget har forskning och utveckling som grund för sin verksamhet och arbetar i samarbete med ett flertal forskare och klinker för att stärka kunskapen om enzymet samt dess kliniska effekter och relevans. Bolaget har nyligen anställt en forskarutbildad medarbetare på heltid för att leda och intensivifiera utvecklingsarbetet, och för att påskynda arbetet med registrering av produkter. Registreringsarbetet kommer att utföras i samarbete med externa regulatoriska experter.



MARKNAD

Människan utsätts allt mer av yttre miljöpåverkan samtidigt som vi lever allt längre. Vår livssituation gör att mötet med andra kulturer blir allt vanligare. Detta bidrar till att sjukdomar som tidigare varit tämligen begränsade allt oftare får en snabbare och mer utbredd

spridning. Kostnaderna kring vanliga förkylnings- och influensavirus ökar dramatiskt när allt fler människor drabbas och söker vård. Själva kostnaderna för sjukvården är endast en mindre del av de kostnader som syns. Räknar man inkomstbortfall för sjukdom eller vård av närstående i hemmet och vad industrins kostnaderna för minskad produktion innebär når siffrorna enorma proportioner, vid något så enkelt som en förkylning.

MÅL OCH STRATEGI

Enzymatica satsar på innovation och utveckling av de egna varumärkena för att strategiskt finna en långsiktigt uthållig plan som korrelerar med målen. En viktig del i detta arbete är att genom forskning underbygga effekterna av produkterna, genom en regulativ strategi verka för optimalt marknadstilträde och kundnytta, samt slutligen genom en IP strategi beskydda aktieägarnas immateriella rättigheter på marknaden.

Valet av studier är prioriterat utifrån lönsamhetsanalyser och möjliga konkurrensfördelar inom de indikationer respektive produkt är avsedd att behandla. Enzymatica har som ambition att utveckla produkter inom olika marknadssegment för att skapa optimal kundnytta, bred igenkänning och närvaro på marknaden.

Tillväxt är centralt för Enzymatica, som genom marknadsutveckling strävar efter att i så stor utsträckning som möjligt finna seriösa samarbetspartners utanför Sverige. Ett antal förhandlingar pågår med stora aktörer som visat intresse för att använda Enzymaticas forskning och produkter tillsammans med egna ledande varumärken.

För att realisera Enzymaticas vision har Bolaget satt upp ett antal kort- och långsiktiga mål:

Finansiella mål

- Omsättningen skall överstiga 7 MSEK verksamhetsår 2012
- Enzymatica skall finnas representerat i samtliga nordiska länder 2012
- Verksamheten lönsam från och med senare halvan av 2013.
- Rörelsemarginalen (EBITA) skall uppgå till lägst 10%
- Räntetäckningsgraden skall överstiga 4 gånger
- Soliditeten skall uppgå till lägst 30%

Icke finansiella mål

- Bidra till bättre livskvalitet och välbefinnande
- Att vara verksam inom ramen för samhällets uppsatta krav gällande miljö, arbetsrätt och produktansvar
- Vara en omtyckt och attraktiv arbetsgivare

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enzymaticas styrelse består av Åke Larsson, ordförande, samt ledamöterna Ulf Blom, Staffan Bergqvist och Michael Edelborg Christensen som även är verkställande direktör.

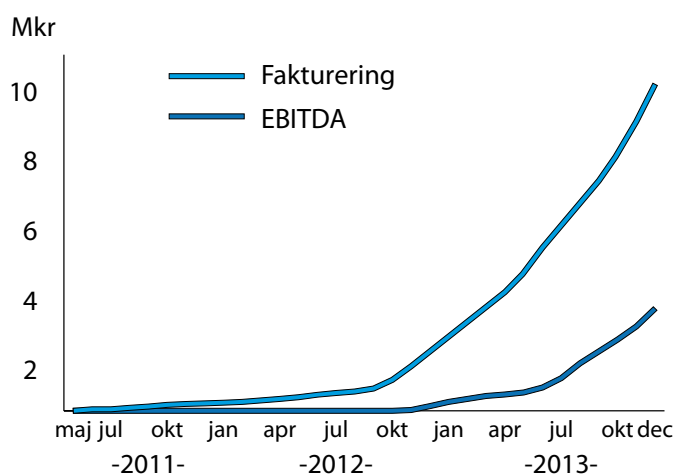
AKTIEÄGARE

Huvudägarna i Enzymatica är Ulf Blom, Michael Edelborg Christensen och Staffan Bergqvist med vardera 17,14% följt av Åke Larsson, 16,42%, Humea AB, 16,16% och Zymetech, 10%.

RISKER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Under avsnittet Riskfaktorer, s. 38, beskrivs riskfaktorer.

”Tillväxt är centralt för Enzymatica”



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Resultaträkning i sammandrag	1 maj 2010 -			
Belopp i SEK	31 januari 2011	2009/10	2008/09	2007/08
Rörelsens intäkter	234 531	156 877	62 530	577 200
Rörelsens kostnader	-1 028 543	-231 803	-321 529	- 578 461
Rörelseresultat	-794 012	-74 926	-258 999	-1 261
Avskrivningar	0	0	0	0
Resultat från finansiella poster	-88 385	-115 170	-524 603	-46 523
Resultat efter finansiella poster	-882 397	-190 096	-524 603	-47 784
Årets resultat	-882 397	-190 096	-524 603	-47 784

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Immateriella tillgångar	857 280	857 280	742 530	680 000
Materiella anläggningstillgångar	6 324	6 324	8 432	10 540
Finansiella anläggningstillgångar	146 700	146 700	146 700	146 700
Varulager	1 381 791	186 416	93 665	0
Kortfristiga fordringar	388 740	25 198	42 989	143 543
Summa tillgångar	2 780 835	1 221 918	1 034 316	980 783
Långfristiga skulder	1 761 093	1 680 055	1 463 419	645 970
Kortfristiga skulder	856 620	443 345	282 283	282 597
Eget kapital*	163 122	-901 482	-711 386	52 216
Summa Eget kapital och Skulder	2 780 835	1 221 918	1 034 316	980 783
Ställda säkerheter	1 250 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

NYCKELTAL

	2011-01-31	2010-04-30	2009-04-30	2008-04-30
Soliditet (%)	4	neg	neg	5
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet (%)	69	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (kr/aktie)	0	0	0	0
Antal anställda (st)	2	0	0	0

* Det egna kapitalet uppgår per den 15/3 2011 till 543 TSEK.




ColdZyme®

Motverka problemen
innan de uppstår!



”Vårt nära samarbete med Enzymatica är en viktig komponent i vår strategi och förväntade tillväxt”

– Guðmundur Pálmason, styrelseordförande Zymetech

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Med utgångspunkt från Professor Jon Bjarnassons och hans kollegors forskning vid Islands Universitet har Enzymatica skapat unika förutsättningar för att ta fram en serie hälsoprodukter mot besvär i mun, svalg och hud. Enzymaticas affärsidé att utveckla innovativa produkter för att tillfredsställa konsumentens behov inom hälsa och välbefinnande har gett ett stort gensvar på marknaden. För att möjliggöra ett kliniskt utvecklingsprogram med registrerade produkter som har ett immateriellt skydd, samt utökad marknadsbearbetning på den nordiska marknaden och förbereda sig för en globalisering, samtidigt som Enzymatica fortsätter utveckla produkter, har styrelsen beslutat att genomföra förestående nyemission inför listning på AktieTorget.

Vid årsstämman i Enzymatica AB (publ), den 10 mars 2011 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om nyemission.

Enzymatica bjuder nu in allmänheten att teckna aktier i samband med den nyemission som genomförs inför listning på AktieTorget. Förutsättningar och fullständig information kring Enzymatica presenteras i detta memorandum.

Detta memorandum har upprättats av styrelsen för Enzymatica AB (publ) med anledning av föreliggande nyemission och upptagande till handel på AktieTorget. 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.

Löddeköpinge 8 april 2011
Enzymatica AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Förkylning och influensa är de vanligast förekommande av alla sjukdomar som drabbar mänskligheten. Människor blir i genomsnitt förkylda mer än 200 gånger under sin livstid. En förkylning varar oftast allt emellan 4 dagar och två veckor och uppvisar mer än tjugo besvärande symptom, som vi kommit att förknippa med förkylning och influensa. De senaste årens rapporter om fågel- och svininfluensa, indikerar att nya former kan förväntas dyka upp med jämna mellanrum. Hittills har det inte funnits någon effektiv behandling mot eller preventiv behandling av förkylningar. Under senare år har det däremot kommit fram nya vetenskapliga resultat av avancerad forskning vid Islands Universitet, som visar på att vissa marina enzym har egenskaper som motverkar att patogener (sjukdomsalstrande bakterier, virus och svampar) får fäste på friska mänskliga celler. Detta kan potentiellt motverka besvären innan de uppstår och förkorta perioden för tillfrisknad.

Företrädare för Enzymatica har sedan 1996 haft kontakt med den isländska forskaren och professorn i biokemi vid Islands Universitet, Dr Jón Bragi Bjarnason. Dr Bjarnason och hans bolag Zymetech har utfört mer än 30 års grundforskning på köldanpassade marina enzymer från nordatlantisk torsk. Forskningen har resulterat i ett unikt patenterat enzym - Penzyme®.

Med utgångspunkt från Jon Bjarnassons forskning har Enzymatica tagit fram en serie hälsoprodukter för besvär kring mun, svalg och hud. Enzymatica har ett mycket fördelaktigt avtal med Zymetech, vilket ger Bolaget en position som prioriterad samarbetspartner. Avtalet ger dessutom Enzymatica frihet att utveckla egna produkter och varumärken, samt äganderätt till dessa.

Produktutvecklingen sker integrerat med att de regulatoriska frågorna behandlas tillsammans med forskning och säkerställd dokumentation. I processen avgörs hur produkten ska positioneras på marknaden och nå konsumenten, för att maximera kundvärdet i värdekedjan. Detta ligger till grund för produkternas regulativa status, dvs huruvida produkten skall vara t.ex. en kosmetika- eller livsmedelregistrerad produkt (så som Enzymaticas befintliga Coldzyme®-produkter) alternativt en medicinteknisk produkt likt Bolagets nya produktserie mot ärrläkning och hudåkommor eller ett läkemedel som är en av möjligheterna för Enzymaticas påbörjade studier på MRSA (antibiotika resistent bakterier).

Samtliga produkter tillverkas enligt GMP-standard* i Sverige via utvalda producenter för respektive produkt.

Produkterna säljs idag i hälsokostkedjor runt om i Sverige och intresset från övriga aktörer är stort, däribland ett flertal av apoteken. Enzymatica befinner sig mitt i en expansionsfas där Bolaget har lanserat ett antal produkter på marknaden samtidigt som man kommer att öka marknadsbearbetningen. I första steget avser Bolaget generera tillväxt på den svenska marknaden, för att inom 2 år utvidga till de nordiska länderna och successivt nå ut på den europeiska marknaden.

Bolagets befintliga rörelsekapital före nyemissionen är inte tillräckligt för de aktuella behoven. Genom nyemissionen tillförs Bolaget finansiella resurser för att finansiera fortsatt forskning och utveckling samt utökad marknadsbearbetning och lansering av nya produkter.

MOTIV

Enzymaticas affärsidé med att utveckla innovativa produkter för att tillfredsställa konsumentens behov inom hälsa och välbefinnande har gett ett stort gensvar. Produkterna som Bolaget tog fram och lanserade under 2010 har väckt stort intresse inte minst från apoteksbolagen.

För att möjliggöra det kliniska utvecklingsprogrammet, registrering och geografisk expansion och fortsatt produktutveckling har styrelsen beslutat att genomföra förestående nyemission inför listning på AktieTorget. Nyemission, vilken vid full teckning, genererar en emissionslikvid på cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader, motsvarande cirka 7,0 MSEK netto. Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera Bolagets löpande kostnader för försäljning och marknadsföring av befintliga produkter samt även klinisk utveckling och lansering av nya produkter.

Styrelsen i Enzymatica AB (publ)

Löddeköpinge 8 april 2011

* GMP - Good Manufacturing Practice (god tillverkningssed). Regelverk som styr tillverkning och förpackning av livsmedel, läkemedel och hälsokost.

VD HAR ORDET

NYA INNOVATIVA BEHANDLINGSMETODER FÖR DE MEST KÄNDA OCH VANLIGASTE SJUKDOMSTILLSTÄNDEN

Under den relativt korta period Enzymatica funnits har huvudägarna arbetat intensivt med frågan hur man mest effektivt löser de problem som uppstår vid vanliga infektioner, förkylningar och hudåkommor. Det är i ljuset av detta enorma medicinska behov som Enzymaticas verksamhet formats med inriktning på forskning och utveckling tillsammans med min och mina medarbetares meritlista att framgångsrikt ta produkter till en global marknad.

Virus, bakterier och svamp ger dagligen upphov till en mängd besvär. I genomsnitt blir en person smittad av cirka 200 infektioner under sin livstid med symptom som varierar kraftigt, från knappt märkbara vanliga förkylningar med snuva och feber, till besvärande influensa som i undantagsfall kan vara livshotande. Samtidigt har vår hud blivit alltmer uttorkad och mottaglig för bakterier och svamp i form av exempelvis eksem, bland annat på grund av en förhöjd renlighetskultur och en aktiv livsstil med mycket idrott.

Jag är speciellt stolt över att de läkare, forskare och vetenskapsmän som är nära knutna till bolaget har visat så stort intresse av att investera i Enzymatica och långsiktigt fortsätta bidra med sin kompetens till företaget. Mycket spännande och inspirerande är också samarbetet med Magnus och Kristin Samuelsson samt ishockeyförbundet Malmö Redhawks. Tillsammans skapar vi förutsättningar för en ny och helt unik serie produkter för professionella idrottsutövare och motionärer.

Efter mer än 30 års grundforskning vid Islands Universitet, tillsammans med resultat från vår egen forskning, kan vi nu konstatera att det superaktiva enzymet - Penzyme® är nyckeln till många framtida innovativa behandlingsformer. Vårt mycket fördelaktiga avtal och nära samarbete med det isländska företaget Zymetech ger oss global rätt att använda det patenterade enzymet Penzyme® för att fritt utveckla egna varumärken och produkter, till vilka rättigheterna automatiskt tillfaller oss. Enzymatica satsar därför på innovation och utveckling av de egna varumärkena för att strategiskt finna en långsiktigt uthållig plan som korrelerar med våra finansiella mål och ger en optimal nytta för våra kunder. En viktig del i detta arbete är att genom fortsatta kliniska prövningar säkerställa de positiva resultaten från de inledande studierna, samt att genom forskning förbättra befintliga produkter och utveckla nya produkter.

Organisationen i Enzymatica består av resultatrika personer som tidigare har varit med om att bygga upp företag till en internationellt framgångsrik nivå. Det är en förmån för mig som VD att jobba tillsammans med mina kolleger i ett bolag som har så bra förutsättningar som Enzymatica.

Framgångarna för Enzymatica kommer i mångt och mycket att bygga på korrekta beslut om forskning och produktsatsningar tillsammans med en kreativ miljö i en kostnadsmedveten omgivning.

Sammantaget har vi nu byggt färdigt grunden och strukturen i detta fina lilla bolag och det glädjer mig och styrelsen att nu tillsammans få möjlighet att bidra till en bättre och enklare vardag för kunder och konsumenter genom innovation och tillhandahållande av unika enzymbaserade produkter.

Med vänliga hälsningar

Michael Edelborg Christensen

VD Enzymatica AB (publ)



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar en nyemission på högst 7 548 000 kronor fördelat på 2 220 000 nyemitterade aktier i Enzymatica AB (publ) (Erbjudandet). Kvotvärdet uppgår till 0,04 kronor per aktie. Lägsta teckningsbelopp för att fullfölja nyemissionen är 4 500 000 kronor.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i erbjudandet uppgår till 3,40 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

FÖRETRÄDESRÄTT

Ingen företrädesrätt för befintliga aktieägare föreligger för Erbjudandet.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning kan göras från och med den 26 april 2011 till och med den 13 maj 2011. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

ANMÄLAN

Anmälan av aktier sker genom att teckningssedel ifylld och under-tecknad är Enzymatica tillhanda senast kl 16.00 den 13 maj 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) teckningssedel. I det fall fler teckningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depån är kopplad till en kapitalförsäkring vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier.

Observera att anmälan är bindande.

TECKNINGSSSEDEL SKALL SKICKAS TILL:

Enzymatica AB (publ), Mobilvägen 3, 246 43 Löddeköpinge
 Fax: 040-611 46 10
 E-post (inskannad): info@enzymatica.se

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen. Styrelsen eftersträvar att AktieTorgets spridningskrav uppnås, att bolaget får en bred ägarbas och att förutsättningarna för en god likviditet i aktien erhålls. När tilldelningen har fastställts skickas en avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske den 16 maj 2011. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

TECKNINGÅTAGANDEN

Teckningsåtagande om 2 500 TSEK finns från befintliga aktieägare med närstående enligt villkor som redovisas under avsnittet Enzymaticas aktie, s. 36.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast måndagen den 23 maj 2011 (likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden ska vara Enzymatica tillhanda senast på likviddagen. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.

LEVERANS AV AKTIER

Enzymatica är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem (f.d. VPC). När betalning erlagts och registrerats, kommer aktierna levereras till respektive tecknares Depå/VP-konto.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear (fd VPC) som registrerar aktierna på den person/organisation som innehar aktierna. Euroclear AB, Box 7822
 103 97 STOCKHOLM.

HANDEL PÅ AKTIETORGET

Enzymatica har godkänts av AktieTorgets styrelse för upptagande till handel på AktieTorgets handelslista under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och gränsen för lägsta teckningsbelopp av emissionen uppnås. Snarast efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Idag förekommer ingen handel på aktien.

Första handelsdag för Enzymaticas aktie är beräknad till 14 juni 2011. Handelsbeteckningen kommer att vara ENZY. ISIN-kod är SE0003943620.

AKTIETORGET

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på text-TV, i dagstidningarna och på www.aktietorget.se.





”Enzomaticas inledande studier på MRSA-biofilm har gett mycket lovande resultat för fortsatt forskning”

– Claes Schalén, docent i medicinsk mikrobiologi

MARKNAD - ÖVERSIKT, TRENDER, POTENTIAL

MARKNADSÖVERSIKT

Människan utsätts allt mer av yttre miljöpåverkan samtidigt som vi lever allt längre. Vår livssituation och ökade mobilitet gör att mötet med andra kulturer blir allt vanligare. Detta bidrar till att sjukdomar som tidigare varit tämligen begränsade allt oftare får en snabbare och mer utbredd spridning. Kostnaderna kring vanliga förkylnings- och influensavirus ökar dramatiskt när allt fler människor drabbas och söker vård. Själva kostnaderna för sjukvården är endast en mindre del av de kostnader som syns. Räknar man inkomstbortfall för sjukdom eller vård av närstående i hemmet och kostnaderna som minskad produktion innebär för industrin när siffrorna enorma proportioner, vid något så enkelt som en förkylning.

MARKNADSBEARBETNING

Enzymatica har fokuserat på att kliniskt testa och ta fram innovativa produkter till marknaden och lanserade under hösten 2010 serien ColdZyme® inom oral egenvård och hygien. I steg ett har Bolaget fokuserat på svenska hälsokostbutiker via direktförsäljning samt avtal med hälsokostkedjor gällande placering i ordinarie sortiment, för att under 2011 börja rikta sig mot en nordisk marknad och sedan vidare inom Europa med fokus på länder med högst omsättning av egenvårdsprodukter.

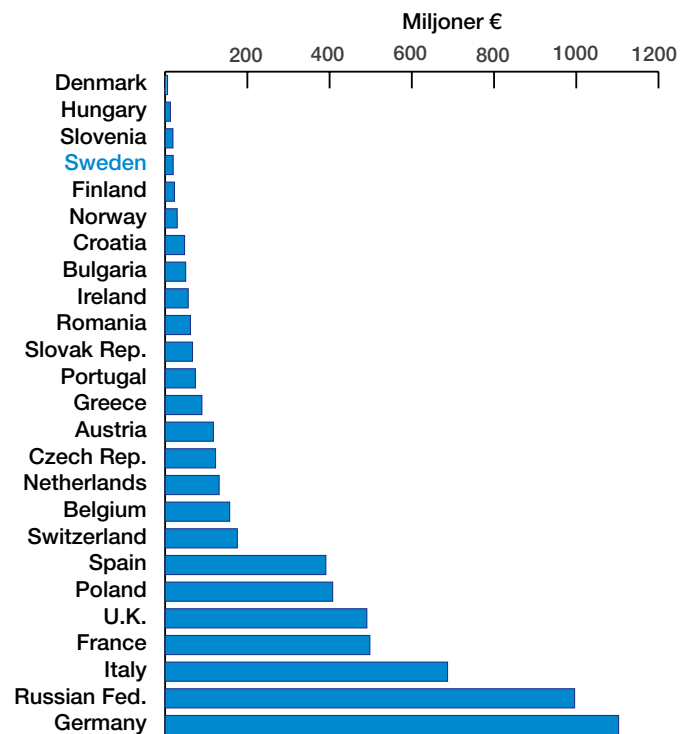
MARKNADSTRENDER

Försäljningen och prisutvecklingen för läkemedel har ökat på global nivå. Utvecklingen av den inhemska svenska marknaden för läkemedel och egenvård har varit stadig positiv, dock på en låg nivå, sett i ett globalt perspektiv. Sverige är emellertid en stor exportör av läkemedel och är ett av sex europeiska länder där handelsnetto överstiger den nationella marknaden (LIF 2010).

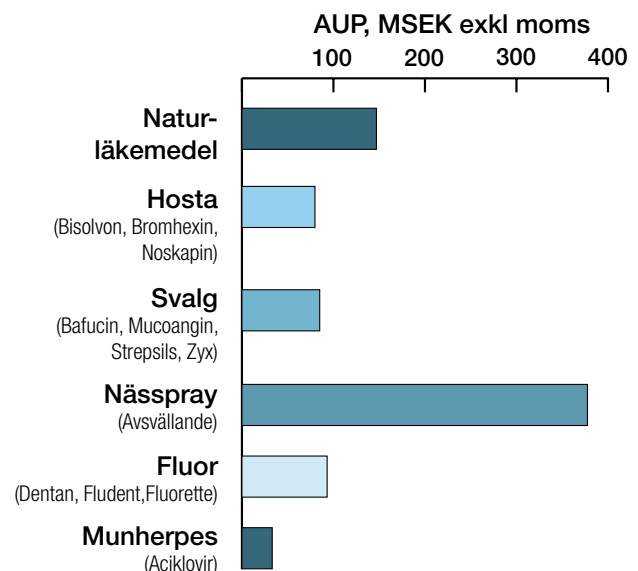
GENERELLA MARKNADSANTAGANDEN

Enzymaticas produkter riktar idag in sig på egenvårdsmarknaden, inom vilket segmentet med förkylningsrelaterade produkter har den största marknadsandelen. I takt med att Bolagets forskning bidrar till att underbygga produkternas hälsopåståenden, så kan produkterna registreras och därigenom kommer fokus att kunna läggas på en bredare marknad, där framför allt apoteken ingår som återförsäljare.

Sverige är en mycket liten marknad i jämförelse med många andra länder i Europa. Enzymatica kommer därför så snart finansiell möjlighet ges fokusera på export genom att penetrera och utveckla marknader i främst de Europeiska länder där egenvårdsprodukter och receptfria läkemedel har stora marknadsandelar.



Försäljning av förkylningsrelaterade produkter för självmedicinering i Europa 2009. Utförsäljningspris i miljoner euro.



Försäljning i Sverige av mest omsatta förkylningsrelaterade receptfria läkemedel 2009. Apotekens Utförsäljningspris, exkl moms.

ENZYMATICAS VERKSAMHET

Enzymatica är produktions- och utvecklingsbolag inom life science. Bolaget har via ett mycket fördelaktigt avtal tillgång till det patenterade marina enzymet Penzyme® och har utvecklat innovativa produkter för att motverka bindningar av bakterier, virus och svamp att fästa till friska mänskliga celler och motverkar därmed problemen innan de uppstår.

HISTORIK

Enzymatica grundades 2007 av Åke Larsson tillsammans med Staffan Bergqvist och Ulf Blom. Åke har en mångårig erfarenhet från den internationella bioteknikmarknaden, främst som Asienchef för Gambro och chef för Invest in Sweden i Japan med inriktning på bioteknik och hälsovård i Japan och Sverige. Under 1990-talet var Åke delaktig i ett projekt på antarktisk krillräka tillsammans med forskare som övertagit ett patent från Pharmacia, där man upptäckte att krillräkan har ett proteinnedbrytande enzym med förmåga att rensa bort döda celler och skadliga proteiner i samband med sår och infektioner. Enzymet påverkar däremot inte friska celler.

Fascinationen kring marina enzymer gjorde att Åke Larsson tog kontakt med den isländske forskaren Professor Jón Bragi Bjarnason vid Islands Universitet i Reykjavik. Forskningen på Island hade resulterat i ett enzym framställt av den nordatlantiska torsken, som man via bolaget Zymetech patenterat över hela världen. Enzymet, Penzyme®, ger en optimal aktiveringsgrad vid normal mänsklig hud- och kroppstemperatur (30-37°C) - en så kallad superaktivering.

Enzymatica har sedan starten 2007 haft en tät relation med Zymetech och en klar målsättning att utveckla enzymbaserade produkter inom hälsa och välbefinnande. 2007 tecknades ett mycket fördelaktigt avtal mellan parterna vilket ger Enzymatica ensamrätt att tillverka och marknadsföra produkter mot förkylning och influensa i de nordiska länderna. Hösten 2010 lanserades Bolagets första produktserie under varumärket ColdZyme®, innefattande munspray, tuggummi och läppbalsam.

AFFÄRSIDÉ

Enzymaticas affärsidé är att öka livskvaliteten samt förbättra hälsa och välbefinnande genom att sätta kunden i centrum och erbjuda unika enzymbaserade produkter som är utvecklade för att optimera kundvärdet till ett överkomligt pris för de allra flesta konsumenter.

VISION

Bolagets vision är att bli ett ledande globalt företag inom enzymbaserade egenvårds- och hälsoprodukter, genom att erbjuda

helt nya och innovativa produkter som är attraktiva och uppfyller globala behov.

AFFÄRSMODELL

Enzymatica arbetar mot kedjor och distributörer för att nå en väsentlig volymförsäljning av produkterna. Miljö och effektivitet är grunderna i den distributionsmodell som Enzymatica arbetar med att utveckla. Dagens sortiment har nyligen nått marknaden och distributionen har därmed hanterats av det egna säljledet mot respektive kund, samt avtal med ledande hälsokostkedjor. Allt eftersom Bolagets avtal med de nordiska hälso- och apotekskedjorna förverkligas kommer distributionen ske mot respektive partners huvudlager.

På den internationella marknaden kommer avtal med regionala distributörer vara avgörande för att nå framgång för inom respektive region.

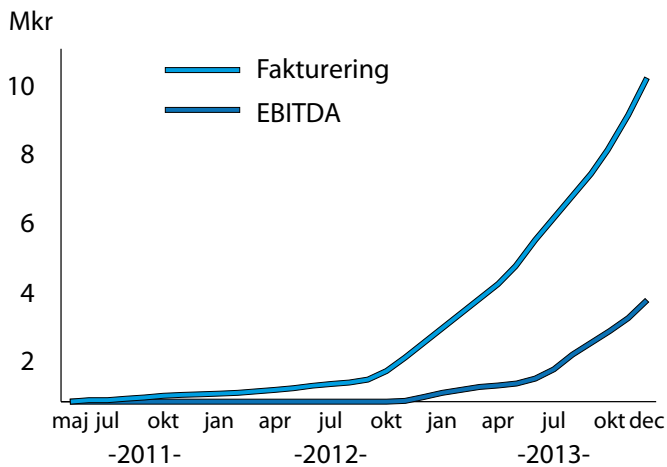
MÅL

Enzymatica kommer att ha en effektiv organisation för att nå en global distribution av Bolagets produkter där konsumenterna förväntar sig att hitta dem. Produkterna kommer att tillverkas och distribueras på det mest effektiva och miljömедvetna sättet. Detta innebär att Enzymatica arbetar i en organisation som söker bästa möjliga externa och interna effektivitet. Bolagets mål är att bli "bäst i klassen" så långt som den totala effektiviteten.

För att realisera Enzymaticas vision har Bolaget satt upp ett antal kort- och långsiktiga mål:

Finansiella mål

- Omsättningen skall överstiga 7 MSEK verksamhetsår 2012
- Enzymatica skall finnas representerat i samtliga nordiska länder 2012
- Verksamheten lönsam från och med senare halvan av 2013.
- Rörelsemarginalen (EBITA) skall uppgå till lägst 10%
- Räntetäckningsgraden skall överstiga 4 gånger
- Soliditeten skall uppgå till lägst 30%



Icke finansiella mål

- Bidra till bättre livskvalitet och välbefinnande
- Att vara versamma inom ramen för av samhället uppsatta krav gällande miljö, arbetsrätt och produktansvar
- Vara en omtyckt och attraktiv arbetsgivare

STRATEGI

Enzymatica satsar på innovation och utveckling av de egna varumärkena för att strategiskt kunna implementera en långsiktigt ut hållig plan som korrelerar med målen. En viktig del i detta arbete är att genom forskning underbygga effekterna av produkterna, samt genom en regulativ strategi verka för optimalt marknadstillträde och kundnytta, samt slutligen genom en IP strategi beskydda och utveckla aktieägarnas immateriella rättigheter på marknaden.

Valet av studier prioriteras utifrån lönsamhetsanalyser och möjliga konkurrensfördelar inom de indikationer respektive produkt är avsedd att behandla. Enzymatica har som ambition att utveckla produkter inom olika marknadssegment för att skapa optimal kundnytta, bred igenkänning och närvaro på marknaden.

Enzymatica arbetar med att optimera sin produktportfölj, där värdet svarar mot ett antal väsentliga icke uppfyllda behov på marknaden. Detta är möjligt genom de unika värden som enzymteknolo-

gin bibringar inom så olika områden som infektioner, oral hygien, sårhäkning och ärr-reduktion.

Pre-lanserings och kommunikationsplaner per varumärke är under bearbetning, med första mål att re-lansera ColdZyme tuggummi som registrerad medicinteknisk produkt (klass I) under senare delen av 2012. Detta kommer innebära att starkare hälsopåståenden kan förmedlas till en mycket bredare målgrupp.

Tillväxt är centralt för Enzymatica, som genom marknadsutveckling strävar efter att i så stor utsträckning som möjligt finna seriösa samarbetspartners utanför Sverige.

Enzymatica lägger stor fokus på intern kommunikation för att skapa förståelse, goda värderingar och för att underlätta skapandet av ett effektivt förändringskapabelt och legitimt företag.

DR JÓN BRAGI BJARNASON



Zymetechs grundare och huvudsaklige forskare Dr Jón Bragi Bjarnason, Professor i biokemi vid Islands Universitet, har utfört mer än 30 års grundforskning på köldanpassade marina enzymer från nordatlantisk torsk. Tillsammans med sitt forskarteam, där hans hustru Dr Águstá Guðmundsdóttir ingår, har Dr Bjarnason bl.a. funnit att marina enzymer från nordatlantisk torsk har superaktiva egenskaper vid människans kroppstemperatur. Upptäckten har resulterat i ett unikt patenterat enzym - Penzyme®.

Zymetech är ett isländskt forsknings- och utvecklingsföretag som koncentrerar sig på forskning på marina enzymer och deras användning i utveckling och produktion av läkemedel och kosmetika.

Forskargruppen bakom Zymetech har genomfört ett antal mindre kliniska studier där Penzyme® visat sig effektivt mot besvär vid ett flertal olika sorters inflammationer i bl a leder, muskler, ådror och mildare reumatiska besvär. Det har också visat positiva resultat vid behandling av psoriasis, eksem, acne, solbränna och för sårhäkning (småsår och även stora ligsår).

Enzymatica har initierat samarbeten med ett antal stora aktörer som visat intresse för att använda Enzymaticas forskning och produkter tillsammans med egna ledande varumärken.

Trypsinet Penzyme® är patenterat av Zymetech och kan användas inom en mängd olika områden. Zymetech har själva framställt ett antal kosmetiska produkter för den isländska marknaden. Enzymatica är den prioriterade samarbetspartnern på den globala marknaden och har ett mycket fördelaktigt avtal kring utveckling och äganderätt.

VÄSENTLIGT AVTAL MED ZYMETECH

Bolaget har sedan 2007 ett avtal med Zymetech enligt vilket Bolaget har försäljningsrättigheter kopplade till produkter baserade på Zymetechs enzymteknologi. Avtalet reglerar både egna produkter och produkter framtagna av Zymetech. Försäljningsrättigheterna avseende produkter inom segmentet "Förkylning och Influensa" är exklusiva såvitt avser Norden och icke exklusiva i övriga delar av världen.

Enzymatica har rätt att utveckla egna produkter baserade på Zymetechs enzymteknologi och en global försäljningsrätt för dessa. All IPR (Intellectual Property Rights) för produkter utvecklade av Enzymatica tillkommer enligt avtalet Enzymatica. I den mån egen forskning och utveckling leder till resultat som är patenterbara, så är det således möjligt att söka patentskydd.

Samarbetet mellan Enzymatica och Zymetech har fördjupats under åren och idag föreligger ett nära samarbete där transparens råder mellan den utveckling som sker hos Enzymatica och det kontinuerliga forskningsarbete som sker hos Zymetech genom det forskningsteam som arbetar där. Parterna har nyligen ingått ett nytt långsiktigt distributions- och utvecklingsavtal som innebär en fördjupning av samarbetet och skapar en god grund för Enzymaticas fortsatta utveckling.

Avtalet, som är 10-årigt med rättighet till förlängning, innebär bl.a. att Enzymatica är den prioriterade partnern och försäljningskanalen till marknaden. Zymetech har tidigare gjort egna försök att etablera produkter på marknaden men kommer framöver huvudsakligen att fokusera på forskning samt produktion av enzym. Enzymatica kommer därmed framöver även att vara den prioriterade vägen till marknaden såvitt avser produkter baserade på nya forskningsresultat. Som en bekräftelse på det nära samarbetet har Zymetech nyligen utnyttjat sin optionsmöjlighet att bli aktieägare i Enzymatica. Zymetech kommer att ha representation i Enzymaticas rådgivande kommitté.



PRODUKTER OCH PRODUKTUTVECKLING

Vanligtvis har den genomsnittliga konsumenten liten kunskap om enzymer och känner oftast inte till deras närvaro och funktion. Användare av kontaktlinser kan känna till att det finns proteinnedbrytande enzymer i vätskan de använder för att rengöra sina linser, laktosintoleranta kan använda laktaskapslar innan de äter mejeriprodukter och en del personer är medveten om att den mänskliga kroppen använder en mängd enzymer för att smälta maten. Den genomsnittliga personen har dock inga djupare kunskaper om enzymer. Ändå har enzymer en historia av terapeutiska tillämpningar och en växande betydelse inom den moderna medicinen (Scheindlin, 2007).

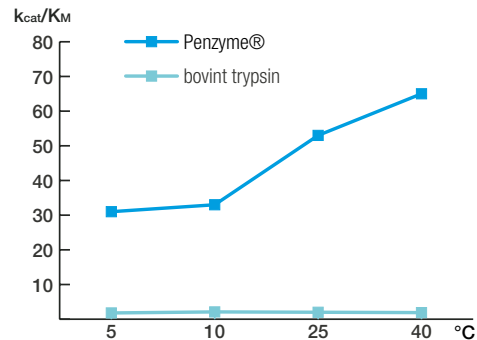
De allra flesta processer i kroppen och dess celler innebär omvandling av ett ämne till ett annat. Exempelvis vår andning som innebär ett upptag av syre som kroppen använder för att förflytta energi och som i den processen omvandlas till koldioxid som vi andas ut. Detta är en relativt enkel kemisk process, som kan utföras i hög hastighet utan hjälp. Mängder av de livsnödvändiga reaktioner som ständigt sker i kroppen kräver dock för hög energi för att kunna genomföras, överhuvudtaget eller i tillräckligt hög hastighet, utan hjälp. För att kunna genomföra dessa reaktioner använder sig kroppen av enzymer, som i de flesta fall är stora proteiner som fungerar som kemiska katalysatorer. De möjliggör och mångfaldigar effektiviteten i de reaktioner de katalyserar, så att omvandlingen från ett ämne till ett annat går mycket snabbare.

Enzymer arbetar genom att fästa sig till ett substrat, d v s det ämne som ska omvandlas, för att sedan bryta specifika bindningar som håller ihop substratet. De specifika bindningar som ett enzym bryter är karakteristiska för enskilda enzymer.

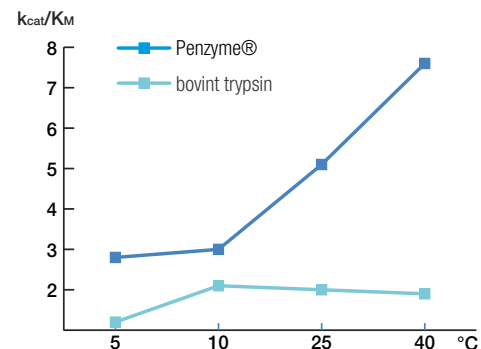
Trypsin är ett matsmältningsenzym tillhörande gruppen proteaser, d v s proteinnedbrytande enzymer. I alla ryggradsdjur, inklusive människor och övriga däggdjur, är det ett enzym som syntetiseras i bukspottkörtelns celler och utsöndras i tunntarmen i ledet att bryta ner proteiner i vår kost till tillräckligt små beståndsdelar för kroppen att ta upp som näring. Egenskaperna hos trypsin är i allmänhet mycket väl kända och dess inverkan att klyva bindningar i proteiner är mycket specifika och väldokumenterade.

EGENSKAPER HOS KÖLDANPASSAT TRYPSIN

Köldanpassade trypsiner finns i kallblodiga djur (dvs. kroppstemperatur varierar med omgivande temperatur), som är anpassade till miljöer med temperaturer nära 0°C. För att kunna fungera vid låga temperaturer, har dessa trypsiner en mycket flexibel molekylstruktur (Leiros et al, 2000) och behöver mindre energi, för att kunna utföra sin funktion. Som en paradox till kalladaptationen, ligger det optimala katalytiska omfånget för kalladapterade trypsiner närmare däggdjurs kroppstemperatur än däggjurens eget trypsin. Detta gör kalladapterade trypsiner i allmänhet, och Penzyme i synnerhet, betydligt effektivare än andra kända trypsiner. Penzyme har en



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

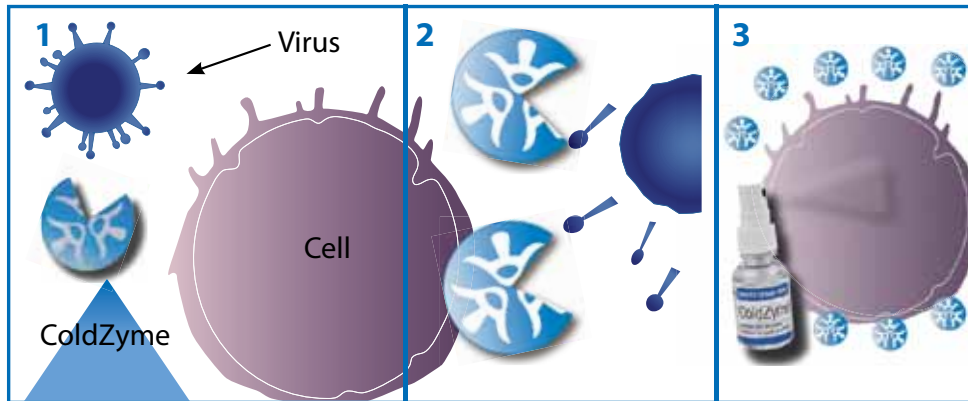


Jämförelse mellan Penzyme® och bovint trypsin i katalytisk effektivitet vid olika temperaturer. Substrat: p-toluenesulfonyl-L-arginine methyl ester.

överlägsen förmåga att, vid temperaturer kring 37°C, snabbt binda till och effektivt bryta ner även stora proteiner. "Varma" trypsin (anpassade till däggdjurs kroppstemperatur) har styvare molekylära strukturer, vilket flyttar deras optimala katalytiska intervall långt över däggdjurs kroppstemperatur (Stefansson et al, 2010).

PROTEINBINDNINGAR KLYVS

Trypsin har en naturlig effekt som biokatalysator, och kan bl.a. bryta ned aktiva proteiner. Tack vare detta kan trypsinet klyva receptormolekyler som patogener (sjukdomsalstrande virus, bakterier och svampar) använder för att binda sig till friska mänskliga celler. Därigenom hindras patogenerna att fästa sig till celler och att utveckla en infektion.



1. ColdZyme når mun och svalg via spray eller tuggummi.
2. När virus och bakterier försöker binda till friska mänskliga celler, så klyver ColdZyme bindingarna.
3. När ColdZyme appliceras motverka bindningar till slemhinnan i mun och svalg.

ANTI-VIDHÄFTNING AV BAKTERIER

Biofilm är en population av celler som fästs sig vid olika biotiska eller abiotiska ytor (levande respektive icke levande del i ett biologiskt system), med hjälp av ett slags häftmedel (t ex plack) som cellerna själva producerar. Biofilm är mycket svårt att ta bort och är en källa till många kroniska infektioner. Enligt National Institute of Health (USA), är medicinsk biofilm ett stort problem och står för över 80% av alla mikrobiella infektioner i kroppen (Lewis, 2001). En mogen biofilm tål antibiotika i koncentrationer på 10-1000 gånger mer än vad som krävs för att döda bakterier som inte etablerat en biofilm. Bakterierna i biofilm är resistent mot fagocytos, vilket gör biofilmen mycket svår att avlägsna från levande värdar (Lewis, 2001). Bakterierna i biofilm koloniserar många typer av medicinsk utrustning, såsom katetrar, pacemakers, protesiska hjärtklaffar och ortopediska apparater och förknippas med olika mänskliga sjukdomar (Costerton et al., 1999).

Flera studier har visat effektivt förebyggande av biofilmproduktion genom hämning av patogenanslutning till mänskliga celler (t.ex. Shiono & Ike, 1999; Tets et al, 2004, Shannon et al, 2010) samt icke biologiska ytor, såsom ortopediska implantat (Chaignon et al, 2007) laboratorietrustning (t.ex. Yoshijima et al, 2010) och verktyg inom livsmedelsindustri (Oulahal-Lagsir et al, 2003; Flint et al, 1997) med hjälp av proteaser, främst trypsin. Tillämpningen av proteaser för kontroll av biofilm på ytor, i slutna rörläsningsanordningar och för avlägsnande av protein från kontaktlinser är välkänd. Användningen är dock fortfarande begränsad, delvis på grund av de mycket låga priserna på kemiska produkter tillgängliga för användning, begränsad effektivitet hos hittills använda enzymer, samt den begränsade kommersiella tillgängligheten av olika enzymer.

BEVARAR FRISK VÄVNAD

Enzymatiskt avlägsnande av död, skadad eller infekterad vävnad med avsikt att främja läkningsprocessen är ett effektivt alternativ för att avlägsna nekrotisk material från sår och därmed lindra besvär och påskynda sårhäkning.

ANTIVIRALA EGENSKAPER

Trypsin har studerats för sin hämmande verkan på flera olika virus, t.ex. hämning av Sindbis-virusets mognad (Adams & Brown, 1982); minska smittsamhet av mul- och klövsjukevirus (Wild & Brown, 1967); ta bort HIV-1 och hepatit C från human sädesvätska (Loskutof et al, 2005), inaktivering av HIV-1 in vitro (Tang & Levy, 1991) samt avlägsnande/inaktivering av IBR virus eller bovin herpesvirus-4 från embryon av nötkreatur (Stringfellow et al, 1990).

ANTIINFLAMMATORISKA EGENSKAPER

Trypsin har visat sin förmåga att klyva många olika aktiva proteiner, inklusive ett antal inflammatoriska cytokiner (t.ex. Jóhannisdóttir, 2009, Zhao et al, 2005). Inflammatoriska cytokiner är medlare i responsen av olika skador eller kronisk inflammation. En nedbrytning av dessa cytokiner minskar svårighetsgraden av inflammationen och den smärta som orsakas av den (t.ex. Ravikumar, 2001).

GENERELL KLINISK STATUS FÖR PENZYME®

- Prekliniska studier genomförda avseende effektivitet mot en stor mängd sjukdomsrelaterade proteiner.
- Studier med avseende på säkerhet genomförda och godkända.
- Kliniska studier på nivå fas 0 och fas 1 med avseende på topikal användning genomförda med goda indikationer på antiinflammatoriska egenskaper.
- Kliniska studier på nivå fas 0 och fas 1 med avseende på topikal användning genomförda med goda indikationer på sårhelande egenskaper.

SÄKERHET

Trypsiner är godkända som GRAS (Generally Regarded As Safe, hos människa) enligt FDA, (Food & Drug Administration i USA).

Tillverkaren av Penzyme®, Zymetech, har en certifierad säkerhetsprofil för sin produktion av Penzyme® och Penzim® (en för hudvård avsedd analog till ColdZyme®). Deras senaste sammanställning av säkerhetsprofilen utfördes 8 februari 2011 och anger bl a följande:

Biologisk säkerhet

Bedömningen av biologisk säkerhet följde det strukturerade format som krävs av BS EN ISO 10993 Biologisk utvärdering av medicintekniska produkter och BS EN ISO 22442 Medicintekniska enheter som använder djurvävnader och deras derivat. Detta var baserat på riskutvärdering, bedömning och förvaltning i enlighet med EN ISO 14971:2009 Medicintekniska produkter - tillämpning av riskhantering för medicintekniska produkter. Alla kända möjliga biologiska risker har beaktats för materialet och den slutliga produkten. De använda ingredienserna finns normalt i hudvårdsprodukter och är väl dokumenterat och anses vara allmänt säkra i använda koncentrationer. Särskilt de viktigaste ingredienserna trypsin och chymotrypsin är väl dokumenterade inom hudvårdsprodukter och konsumeras även av människor i form av orala terapeutiska agenter eller i matberedning eftersom de används för att göra produkter av livsmedelsföretaget Northlce. Inga problem har identifierats som skulle orsaka betänkligheter kring biologisk säkerhet."



Klinisk säkerhet

Penzimprodukterna har formellt utvärderats på sammanlagt 205 patienter eller volontärer och informellt genom återkoppling från kunder eftersom produkterna har varit tillgängliga för den globala marknaden sedan 2000. I de formella kliniska utvärderingarna har inga signifikanta biverkningar rapporterats. Den utförda placebo kontrollerade studien är den mest relevanta vad gäller både prestanda och säkerhet som den utvärderat effektivitet och säkerhet av Penzim gel på indikationer, som hudfläckar, fräknar, irritation, ömhet och rodnad, till dem som påstås. Även om det fortfarande representerar ett relativt litet antal patienter, konstaterade viktigt nog försöken att Penzim både var effektivt mot studerade indikationer samt säker att använda. De ytterligare 13 kliniska studierna av produkten i fråga, eller tidigare analoger, är också relevanta när det gäller både prestanda och säkerhet, om än för andra indikationer inte yrkas på i detta dokument. Varje studie framvisade bevis för produktens effektivitet mot respektive indikation.

Dessa resultat stöds av biologisk utvärdering och en mängd litteratur om utförandet av proteasenzymmer såsom trypsin och chymotrypsin och deras användning i debridering [avlägsnande av främmande material eller infekterad vävnad] och främjande av läkning. Slutsatsen är att med hittills tillgänglig information, har Penzim visat en tillfredsställande säkerhetsprofil." (Zymotech sammanfattande säkerhetsprofil, version 1, 8 februari 2011. Utarbetad av Cheynee Whipps, regelefterlevnadskonsult).

PATENT

Patentet är baserat på en patentskyddad teknik att framställa och tillämpa superaktiva (psychrophilt eller köldanpassade) proteaser från köldanpassade marina organismer, särskilt torsk. Dessa har visat sig vara mycket mer aktiva än andra proteaser från t.ex. däggdjur, växter eller mikroorganismer. Patentet inbegriper ca 80% av alla fiskarter.

Titeln på patentet är: Fish serine proteases and their pharmaceutical and cosmetic use. Det internationella PCT publiceringsdatumet är 2000-12-08 och det internationella Publikationsnumret är WO 00/78332 A2. Patentet har erhållits i cirka 40 länder, bland vilka är hela Västeuropa, USA, Brasilien, Ryssland, Kina, Japan, Indien m.fl.

ColdZyme® Munspray

EFFEKTIV MOT VIRUS OCH BAKTERIER

Idag finns inga effektiva behandlingar mot insjuknande i förkylning. Ett antal preparat på marknaden har mer eller mindre stor verkan på lindring av förkylningssymptom, t ex lokalbedövande sugtabletter och nässpray. ColdZyme munspray har stor potential att ta en stor marknadsandel inom preparat mot förkylning, som enda produkt att effektivt förhindra en förkylningsinfektion.

Ett flertal in vitro studier har påvisat den höga effektiviteten hos ColdZyme® att bryta flera virussträngars förmåga att infektera celler. En förstudie på 30 svenska män har gett starka indikationer på att ColdZyme munspray är effektivt mot insjuknande i förkylning.

Idag är ColdZyme munspray registrerad som Kosmetika och Hygienprodukt och säljs i hälsofackhandeln. Det är Enzymaticas avsikt att vidareutveckla denna produkt genom att initiera ett kliniskt utvecklingsprogram i syfte att underbygga effekten och hälsopåståendena samt ge underlag för beslut om registreringsstrategi för denna produkt.

Strategi: Goda kontakter och samarbeten har inletts med infektionsläkare och idrottsläkare.

Konkurrenser: Det finns idag inga direkta konkurrenser som är läkemedelsregistrerade. Eftersom förkylning orsakas av rhinovirus, så hjälper inte antibiotika, utan endast symptomatisk, lindrande behandling finns att tillgå, såsom smärtlindrande och febernedsättande läkemedel; hostmedicin, eller avsvällande läkemedel (näddroppar eller nässpray).

Även bland naturläkemedlen finns det en del preparat vid förkylning, dock verkar inte heller någon av dem på själva orsaken till förkylningen, utan fungerar endast som symptomatisk lindring vid förkylning. Naturläkemedel baserat på växten Röd solhatt har idag den största kundkretsen.



”Sjukfrånvaron i truppen är rekordlåg sen vi började använda Coldzyme” -Jonas Morin, spelarsvarig MIF Redhawks.

ColdZyme® Tuggummi

HJÄLPMEDEL MOT DÅLIG ANEDRÄKT OCH TANDHYGIEN

Med introduktionen av ColdZyme® Tuggummi så avser Enzymatica att dokumentera enzymets effekter så att det framöver kan registreras som en medicinskteknisk produkt för flera indikationer i munhålan. Enzymatica avser att dokumentera produktens effekt mot halitosis (dålig andedräkt) samt plack, som kan ge upphov till karies och tandköttsinflammationer. Enzymatica har i den prekliniska utvecklingen fått mycket goda indikationer mot biofilm och bakterier som orsakar dålig munhälsa. Bolaget kommer att samarbeta med odontologiska specialister för att underbygga tuggummits unika effekter för förbättrad munhälsa och ökad livskvalitet för kunderna.

Halitosis (dålig andedräkt) kan vara ett viktigt socialt problem där ofta rekommenderade standard tandbehandlingar och munvatten endast ger tillfällig lindring. Dålig andedräkt är främst ett resultat av mikrobiell metabolism av biofilmbildande bakterier. Munnen är hem för hundratals bakteriella arter med olika näringsmässiga preferenser. När dessa organismer smälter proteiner, uppstår flera illaluktande ämnen, vilket leder till dålig andedräkt.

Karies (hål i tänderna) orsakas av bakterier som fäst sig i tänderna med en biofilm som även ger upphov till plack. Dessa bakterierna lever på kolhydrater som tillförs med kosten. Plack kan ofta även

ge upphov till tandköttsinflammation. Plack är svårt att få bort och borttagning sker oftast på mekanisk väg hos en tandhygienist. Plack är en stark biofilm som består av framförallt proteiner och polysackarider.

Idag är ColdZyme® tuggummi registrerat som livsmedel och säljs i hälsofackhandeln.

Mål: Registrerad medicinteknisk produkt senast år 2014

Strategi: Samarbete med odontologiska specialister

Konkurrenter: Tandkräm, munvatten, t ex Listerine och SB12.



Tidslinje, ColdZyme® Tuggummi



ColdZyme® LipBalm

BALSAM MOT SKADADE LÄPPAR

ColdZyme® läppbalsam är idag registrerat som Kosmetika och Hygienprodukt och säljs i hälsofackhandeln. Prekliniska studier har visat att Penzyme® effektivt hindrar tillväxt och spridning av herpesinfekterade celler. Det är därför Enzymaticas avsikt att dokumentera ColdZyme® läppbalsam som ett effektivt preparat som i ett tidigt stadium kan bryta ett begynnande utbrott av munherpes. Därefter avser Enzymatica återlansera produkten registrerad till mycket bredare patientgrupper som ett egenvårdspreparat som har både antiviral och antiinflammatorisk effekt.

Munsår är en smitta som orsakas av viruset Herpes Simplex Virus-1 (HSV-1). Detta virus ligger latent i vävnaden när den en gång infekterats. Munsåren består först av smärtsamma vätskefyllda blåsor som senare spricker och blir till svårläkta sår. Symtomen bryter ofta ut vid stress, förkylning eller vid exponering av starkt solsken.

Idag är ColdZyme® läppbalsam registrerat som Kosmetika och Hygienprodukt och säljs som läppvårdsprodukt i hälsofackhandeln.

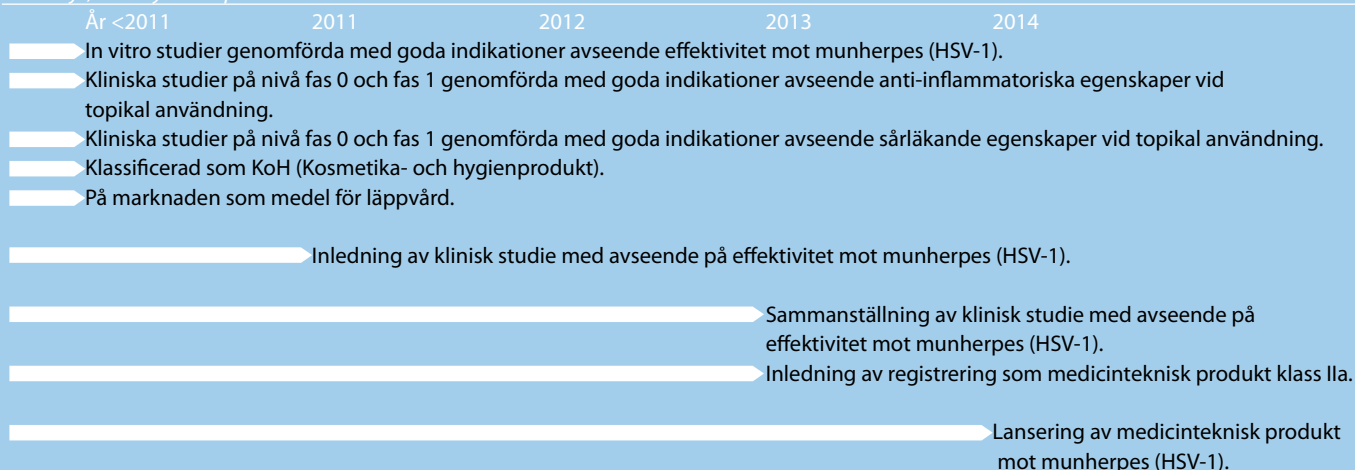
Mål: Registrerad medicinteknisk produkt senast år 2013

Strategi: Samarbete med infektionsläkare



Konkurrenser: Lokal antiviral behandling, (ej systemisk). De receptfria läkemedel som finns i dag innehåller Aciklovir och är för lokal symtomatisk behandling av tidiga tecken av återkommande munsår.

Tidslinje, ColdZyme® LipBalm



PowerZyme*

LANSERAS 2011

PowerZyme är en ny produktserie som kommer lanseras under 2011. Den är speciellt framtagen för idrottare och motionärer och baseras på de indikationer som påvisats mot hudproblem och inflammationer. Utöver tidigare studier på Penzyme®-baserade hudgeler, har PowerZyme testats i en 6 månader lång förstudie på Ishockey Föreningen Malmö Redhawks. Studien har visat mycket positiva resultat i användning mot eksem, fotsvamp, förhårdnad hud på bl.a. fötter samt inflammationer. Enzymatica vill parallellt med lanseringen initiera ett kliniskt utvecklingsprogram för att utröna vilken slutlig registrering som medför bäst lönsamhet.

Intensiv träning och motion skapar en situation där det lätt uppstår problem med eksem och uttorkning av huden, fotsvamp, skavsår, ömma leder och ömma fötter. Idag finns fyra produkter färdigformulerade för tillverkning och lansering. Spray och gel finns i två olika styrkor, avsedda för milda respektive svårare besvär. Sprayen är framtagen för att använda i mer akuta situationer där man vill undvika beröring, t.ex. vid skrubbsår.

Enzymaticas avsikt är att etablera varumärket som förstahandsvalet av hudvårdsprodukter bland idrottare och motionärer.

I samband med lanseringen kommer Enzymatica även att initiera ett kliniskt utvecklingsprogram för att utvärdera den regulativa målstatusen för produktsatsningen.

PowerZyme kommer initialt att registreras som Kosmetika och Hygienprodukt.

*PowerZyme är produktseriens arbetsnamn



”Jag ser stora möjligheter i Enzymaticas satsning på produkter för både elitidrottare och motionärer”

-Magnus Samuelsson, världens starkaste man. Delägare och nyckelperson i Enzymatica.

Kampen mot MRSA

MOTVERKA SPRIDNING AV RESISTENTA BAKTERIER

MRSA (Meticillinresistent *Staphylococcus aureus*) är bland de vanligast förvärvade infektionerna på sjukhus (så kallad sjukhus-sjuka). Denna patogen bildar biofilm, vilket är en viktig och problematisk aspekt i behandlingen av dessa infektioner.

De flesta MRSA-infektioner är hudinfektioner som också kan spridas till andra organ i kroppen och då orsaka livshotande symptom. Antibiotikaresistenta stammar av bakterier är ett omfattande problem eftersom biofilmen ger en skyddande miljö för mikrober genom att blockera cellerna från immunförsvaret och genom att begränsa exponering mot antibiotika. En del av cellerna i biofilm är i ett vilande stadium, vilket gör dem mindre mottagliga för traditionell antibiotika.

Beredningar av Penzyme har visat sig minska vidhäftningen av MRSA, SA (*Staphylococcus aureus*) och GAS (*Streptococcus pyogenes*) till mänskliga celler in vitro, förmodat pga nedbrytning av proteiner vilka är viktiga för bildandet av biofilm. En studie på biofilm i mejeriutrustning har också visat att Penzyme stör bildandet av *Pseudomonas fluorescens* biofilm.

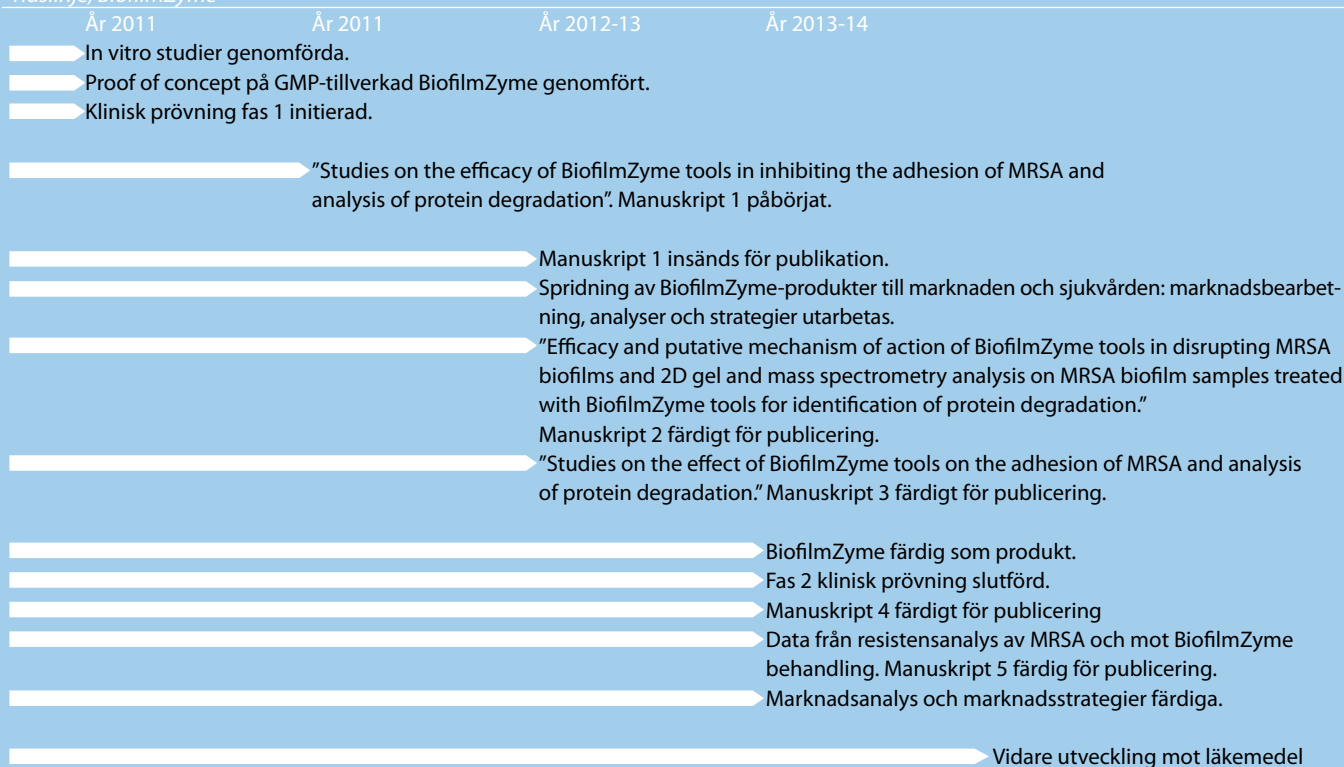
Dessa observationer, sammantaget med i denna skrift tidigare nämnda studier, har lett till ett arbete att utveckla en produkt som är effektivt i kontrollen av MRSA.

Den sannolika mekanismen hos produkten är att klyva klisterproteiner på ytan av MRSA som är väsentliga för ett av de första stegen i bildandet av biofilm då mikrober fäster till ytor och till varandra genom dessa proteiner. Vidare antas produkten klyva proteiner i befintliga biofilmer. Således är det sannolikt att ett kontinuerligt användande av denna produkt motverkar uppkomsten av biofilm.

Enzymatica har en ledande roll i ett projekt tillsammans med Islands, Lunds och Aberdeens universitet. Bolaget har finansierat de initiala studierna och står som medsökanden till forskningsanslag som till stor del ska finansiera kliniska studier. Enzymatica är även länken till marknaden när den färdiga produkten skall lanseras.

Produktens arbetsnamn är BiofilmZyme.

Tidslinje, BiofilmZyme



Planerad produktutveckling

SÅRLÄKNING OCH REDUKTION AV ÄRR

Ett flertal nya produkter ligger i startgroparna för klinisk utvärdering. Enzymatica har nyligen initierat ett samarbete med en kirurgiklinik i Lund. En studiedesign har tagit form, med avsikt att utvärdera en ny gel baserad på Penzyme®. För att få ut maximalt av en operation ska ärran efter ingreppet bli så lite synliga som möjligt. Penzyme har i tidigare studier redan visat sig effektiv vid sårläkning och dämpning av inflammationer.

LINDRING AV SYMPTOM VID KRONISK INFLAMMATION

Enzymatica har dokumenterade indikationer på att Penzyme effektivt kan lindra symptom vid kronisk inflammation. Bolaget har i detta avseende närmast sig ett annat företag med avsikten att gemensamt utveckla en medicinteknisk produkt för lindring av symptom vid kroniska inflammationer.

Två viktiga grundpelare i Enzymaticas strategi är att balansera riskerna och att i möjligaste mån förkorta tiden för produkterna att nå ut till en stor del av marknaden. Riskspridning är väldigt viktigt i ett företag som koncentrerat sig på produktutveckling inom vård- och hälsoindustrin. Enzymatica har därför en diversifierad portfölj av individuella projekt i olika stadier av klinisk eller marknadsföringsmässig utveckling idag. Avsikten är att optimera spridningen av de tänkta inkomsterna till Bolaget mellan de olika projekten. Med stor sannolikhet kommer inte alla projekten att nå marknaden i den tidsutsträckning som Enzymatica hoppas, vilket ligger i produktutvecklingens natur. Bolaget kommer sannolikt att få uppleva bakslag, men har medvetet försökt att sprida riskerna så att ett nedlagt projekt inte skall äventyra företagets framtid.

”Jag har goda förhoppningar om att Enzymaticas produkt kommer resultera i snabbare läkning och finare ärr.”

-Mats Ingers, kirurg och medicinskt ansvarig New Hair Clinic

RÅDGIVANDE KOMMITTÉ (ADVISORY BOARD)

För att optimera forskning, produktutveckling och marknadsföring har Enzymatica tagit initiativ till bildandet av en rådgivande kommitté. Denna kommitté består av forskare i biokemi, experter i regulatoriska regelverk, hudläkare samt infektionsläkare. De huvudsakliga avsikterna med denna kommitté är att erhålla direkt

produktstrategisk rådgivning; få synpunkter på den kliniska utvecklingsplanen; få rådgivning på genomförbarhet och lönsamhet för produktkandidater, samt att etablera kanaler till viktiga opinionsledare.



STYRELSE



ÅKE LARSSON, STYRELSEORDFÖRANDE

Ålder: 65
 Ledamot sedan: 2007
 Antal aktier: 2 052 500

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

Likvidation och konkurs: Åke Larsson har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs de senaste fem åren.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Bjärred Saltsjöbaden Fastighets AB*	LE	2009 -
Borgeby 1 AB*	LE	2010 -
Genkival AB*	OF, LE	2005 -
Tentaculus Independent Living AB	LE	2006 - 2009

* äger mer än 10%



ULF BLOM, STYRELSELEDAMOT

Ålder: 45
 Ledamot sedan: 2007
 Antal aktier: 2 142 500

Kort historik: Med erfarenhet som internationell marknadschef på det danska läkemedelsföretaget ALK Abelló, med över 15 års erfarenhet från marknadsföring och försäljning, både nationellt och internationellt inom läkemedelsindustri i bl.a. Novo Nordisk och Astra Zeneca. Har dokumenterad erfarenhet från pre-lansering, lansering, lifecycle management och diskontinuering av läkemedel.

Likvidation och konkurs: Ulf Blom har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs de senaste fem åren.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
-	-	-



STAFFAN BERGQVIST, STYRELSELEDAMOT

Ålder: 41
Ledamot sedan: 2007
Antal aktier: 2 142 500

Kort historik: Delägare och initiativtagare till Enzymatica AB. Staffan Bergqvist har en entreprenörsbakgrund inom olika branscher. Staffan har arbetat som tidningschef för danska Politiken och var bl.a. initiativtagare att till Politiken etablerade sin satsning av lokaltidningar i Sverige. Under de senaste fyra åren har Staffan arbetat med etablering av ett nytt butikskoncept samt en etablering av en galleria genom fastighetsbolaget Bjärred Saltsjöbaden Fastighets AB.

Likvidation och konkurs: Staffan Bergqvist har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs de senaste fem åren.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Borgeby Kids & Friends AB*	LE	2006 -
Bjärred Saltsjöbaden Fastighets AB*	VD, LE	2009 -
Borgeby 1 AB*	VD, LE	2010 -
Borgeby 2 AB*	LE	2010-
Sydsvenska Compagniet Reklam o Mf HB**	BM	1997 - 2007

* äger mer än 10 %

** har ägt mer än 10% de senaste fem åren



MICHAEL EDELBORG CHRISTENSEN, STYRELSELEDAMOT OCH VD

Ålder: 40
Ledamot sedan: 2009
Antal aktier: 2 142 500

Kort historik: Entreprenör och utbildad trafikpilot som byggt tidigare Bolag, Gerby Produkter AB, som blev utsett till DI Gasell 2003. Vice VD, fram till oktober 2008, i Empire som är noterat på Aktie-Torget. Engagerad och erfarenhet av olika positioner i ledande global koncern. Har ett brett kontaktnät över hela världen.

Likvidation och konkurs: Michael Edelborg Christensen har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs de senaste fem åren.

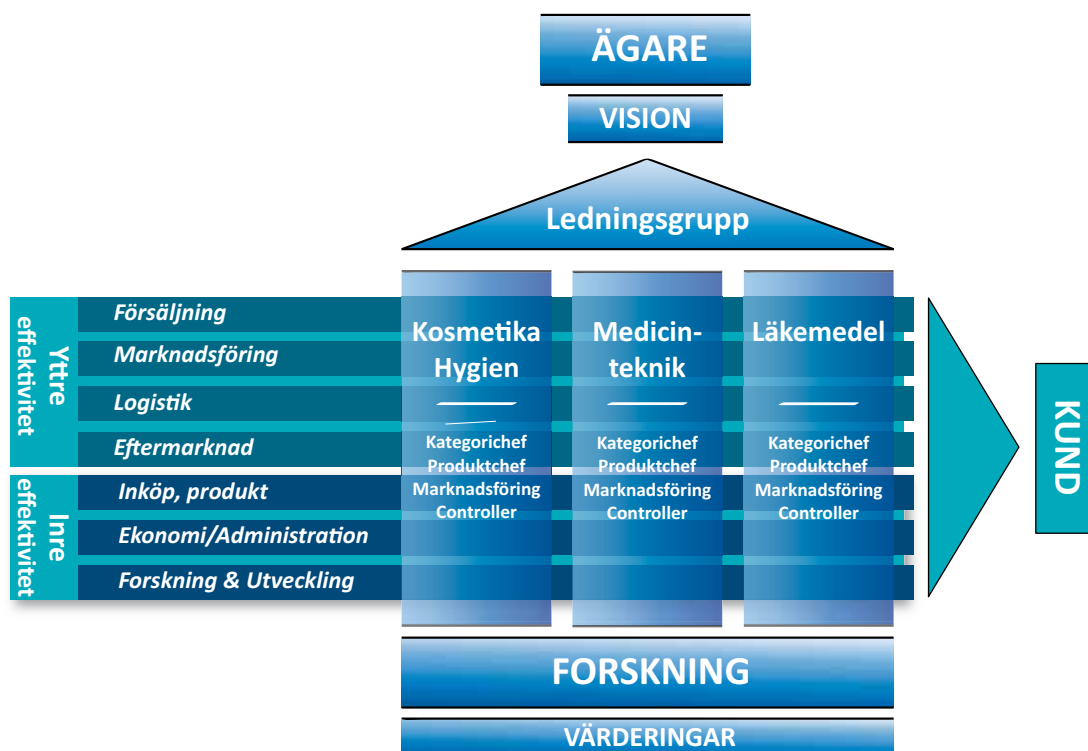
Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Bjärred Saltsjöbaden Fastighets AB*	LE	2009 -
Nordic Consulting Group AB*	LE	2009
Borgeby 1 AB*	LE	2010 -
C3 Scandinavian Lifestyle AB	LE	1995 - 2009
Gerby Hong Kong Ltd.**	OF, LE	2002 - 2010
Gerby Produkter AB**	VD	1995 - 2006
Empire AB (publ)**	vVD	2006 - 2008

* äger mer 10%

** har ägt mer än 10% de senaste fem åren

ORGANISATION



Enzymatica har för avsikt att bygga en matrisorganisation som skapar och tolererar 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. Familjeband mellan personer i styrelse eller ledning finns ej. Samtliga styrelseledamöter och nyckelpersoner nås via Bolagets adress.

NYCKELPERSONER

Michael Edelborg Christensen

VD och marknadsansvarig

Staffan Bergqvist

Marknadsföring

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.

Fredrik Fex

Ekonomi och administration

Fredrik har varit aktiv i Enzymatica sedan augusti 2010 och bidrar med kompetens inom ekonomi och IT. Fredrik är utbildad civilekonom och har drivit egna bolag inom mobilt innehåll. Han har även jobbat som konsult i affärssystem och varit CTO på Aspiro.

Gunnar Lygård

Försäljning

Gunnar har varit aktiv i Enzymatica sedan maj 2010 och har dessförinnan en lång erfarenhet som säljchef inom många olika branscher. Gunnar är en mycket driven person och en utmärkt kommunikatör.

Marcus Fornbacke

Forskning och produktutveckling

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 anknötningar till forskarvärlden.

Magnus & Kristin Samuelsson

Produktutveckling

Både Magnus och Kristin har en bakgrund som utövare av bland de tuffaste sporter som finns. Deras medverkan i Enzymaticas arbete att ta fram optimala produkter för idrottare är ovärderlig, de vet exakt vad det innebär för kroppen att träna hårt och ständigt flytta fram gränser.

Magnus och Kristin har ett globalt nätverk med ledande idrottsprofiler och tillför Enzymatica stor kompetens som kommunikatörer och nätverkare.

ORDLISTA

Autolys	T ex cellvävnad eller enzym som bryts ner av sig själv.	Mikrobiell	En mycket liten livsform
Biofilm	En samling av mikroorganismer, t ex bakterier, som gemensamt bildar en skyddande yta med vars hjälp de häftar fast vid en yta.	Nekrotisk	För tidig död av celler och levande vävnad pga externa faktorer
Biotisk	Levande vävnad/organismer	Pancreatin	Blandning av enzymer som producerats av bukspottskörteln
Bukspottkörtel	Körtel som utsöndrar fr a matsmältnings-hormoner	Patogen	Sjukdomsalstrande mikroskopiska organismer och virus
Däggdjur	Jämnvarma djur som föder levande ungar och ger sina ungar di.	pH	Logaritmiskt mått på aktiviteten av vätejoner (surhet). Under 7 är surt, över 7 är basiskt.
Endopeptidas	Grupp av proteinnedbrytande enzymer som klyver bindningar inuti en molekyl.	Planktonisk	Fridrivande (organism)
Enzym	Proteiner som katalyserar kemiska reaktioner.	Polysackarid	Stora sockermolekyler som oftast är svårlösta i vatten och saknar smak, t ex stärkelse
Exopolymer	Stora molekyler som utsöndras av en organism till dess omgivning.	Proteas	Grupp enzym som katalyserar nedbrytningen av proteiner.
Fagocytos	Process där partiklar (t ex bakterier) innesluts av veck bildade i cellmembran med avsikt att brytas ned	Proteolytisk	Proteinnedbrytande
Halitosis	Dålig andedräkt. Beror på att vissa bakterier i munhålan bildar illaluktande svavelföreningar	Receptor	En del av cellen som fångar upp och vidarebefordrar signaler
Inhibera	Hämma en process	Serin	En aminosyra
In vitro	Biologiska/kemiska tester på cellkulturer odlade i artificiell miljö.	Slemmembran	Slemproducerande yttlig vävnad
In vivo	Processer i celler som befinner sig i sin naturliga miljö.	Svamp	En stor organismgrupp som innefattar bl a jäst, mögel och matsvampar.
Karies	Urkalkning av tandemalj orsakad av bakterieangrepp.	Tertiär struktur	Ett proteins tredimensionella struktur
Katalysator	Ett ämne som utan att själv förbrukas påskyndar en kemisk reaktion genom att möjliggöra en alt. reaktionsväg.	Topikal	Yttlig, lokal
Kinetik	Del av kemin som beskriver hur snabbt kemiska processer sker.	Trypsin	Ett proteinnedbrytande matsmältnings-enzym
Mesofil	En organism vars optimumtemperatur ligger mellan 20-45°C.	Vertebrat	Ryggradsdjur

FINANSIELL ÖVERSIKT

Den finansiella information som återges nedan är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för åren 2007/08, då bolaget bildades, samt 2008/09 och 2009/10. 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	1 MAJ 2010 -			
BELOPP I SEK	31 JANUARI 2011*	2009/10	2008/09	2007/08
Rörelsens intäkter	234 531	156 877	62 530	577 200
Rörelsens kostnader	-1 028 543	-231 803	-321 529	- 578 461
Rörelseresultat	-794 012	-74 926	-258 999	-1 261
Avskrivningar	0	0	0	0
Resultat från finansiella poster	-88 385	-115 170	-524 603	-46 523
Resultat efter finansiella poster	-882 397	-190 096	-524 603	-47 784
Årets resultat	-882 397	-190 096	-524 603	-47 784

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Immateriella tillgångar	857 280	857 280	742 530	680 000
Materiella anläggningstillgångar	6 324	6 324	8 432	10 540
Finansiella anläggningstillgångar	146 700	146 700	146 700	146 700
Varulager	1 381 791	186 416	93 665	0
Kortfristiga fordringar	388 740	25 198	42 989	143 543
Summa tillgångar	2 780 835	1 221 918	1 034 316	980 783
Långfristiga skulder	1 761 093	1 680 055	1 463 419	645 970
Kortfristiga skulder	856 620	443 345	282 283	282 597
Eget kapital**	163 122	-901 482	-711 386	52 216
Summa Eget kapital och Skulder	2 780 835	1 221 918	1 034 316	980 783
Ställda säkerheter	1 250 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

NYCKELTAL	2011-01-31	2010-04-30	2009-04-30	2008-04-30
Soliditet (%)	4	neg	neg	5
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet (%)	69	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (kr/aktie)	0	0	0	0
Antal anställda (st)	2	0	0	0

* Perioden 1 maj 2010 till 31 januari har inte granskats av Bolagets revisor

** Det egna kapitalet uppgår per den 15/3 2011 till 543 TSEK.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	2010/11	2009/10	2008/09
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 028 039	-101 885	-774 819
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 113 666	244 913	-16 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-114 750	-62 530
Periodens kassaflöde	85 627	28 278	-853 930
Likvida medel vid periodens början	28 278	0	853 930
Likvida medel vid periodens slut	113 905	28 278	0

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), Mobilvägen 3, 246 43 Löddeköpinge

Årsredovisningar införlivade via hänvisning:

2007-01-10 - 2008-04-30	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244
2008-05-01 - 2009-04-30	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244
2009-05-01 - 2010-04-30	Enzymatica AB, org.nr. 556719-9244

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Bolagets finansiella ställning har stabiliserats efter att kapital har tillförts bolaget samtidigt som mycket arbete har lagts ned till en marginell lönekostnad. Ägarna har under året, fram till 31/1, tillfört sammanlagt 1 947 000 SEK i aktieägartillskott. Efter 31/1 har ägarna tillfört ytterligare 105 000 SEK i samband med att aktiekapitalet ökats till 500 000 SEK. Dessa nämnda tillskott är ovillkorade.

Verksamhetsåret 2010 (perioden 1 maj 2010 till 31 januari 2011) har präglats av att ta fram produkter och säkerställa produktion. I denna process har flera testserier tagits fram och ett visst lager av produkter har byggts upp. Samtidigt har arbetet med kapitalanskaffningen bedrivits för att säkerställa produktlansering. Försäljningsverksamheten är sedan slutet av året inne i en introduktionsfas och intäkter från försäljning väntas först under sommaren 2011.

NETTOOMSÄTTNING

Bolaget är sedan slutet av året inne i en introduktionsfas, vilket innebär att först under sommaren beräknas försäljningen komma igång. Verksamhetsåret 2007/08 aktiverades utvecklingskostnader om 560 000 SEK. Nettoomsättningen var 17 200 SEK.

RÖRELSERESULTAT

Enzymaticas resultat har sedan start varit negativt på grund av forskning, produktutveckling och formulering som lett till framtagning av befintliga färdiga produkter tillsammans med de koncept som nu finns planerade, men ännu inte är lanserade. Detta tillsammans med de kostnader i form av resor och möten som ligger till grund för det nätverk Bolaget byggt upp och framgent kommer att ha stor nytta av.

TILLGÅNGAR

Bolagets immateriella tillgångar är upptagna till 857 TSEK och består av licenser, varumärkesrättigheter och utvecklingskostnader. Inventarier är upptagna till 6 TSEK.

Bolaget äger aktier (90%) i ett dotterbolag, Enzymatica Care AB, i balansräkningen värderade till 146 TSEK. Efter periodens utgång har bolaget köpt resterande (10%) aktier, vilka betalats med aktier i Enzymatica.

Lagret av varor har byggts upp under perioden och även efter periodens utgång har värdet ökat.

EGET KAPITAL

Det egna kapitalet 2011-01-31 utgjordes av ett aktiekapital om 120

TSEK och ett fritt eget kapital om 43 TSEK. Vid bolagsstämma i mars beslutades att höja aktiekapitalet till 500 TSEK genom en kvittningsemission, där lån från ägarna kvittats mot aktier i bolaget. Det egna kapitalets andel av balansomslutningen är efter kvittningsemissionen 18%.

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.

KASSAFLÖDE

Under perioden maj 2010 till och med januari 2011 har kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till -2 028 TSEK, varav uppbyggnaden av varulager uppgår till -1 195 TSEK. Varulagret består av råvaror (bl a kemikalier och förpackningsmaterial) samt färdiga produkter i form av spray, tuggummi och läppbalsam.

PERSONAL

Bolaget hade i snitt 2 heltidsanställda (män) under 2010. Dessutom har styrelsemedlemmarna (5st) lagt ned en avsevärd tid i bolaget, utan ersättning. Denna investerade tid motsvarar ett värde av ca 6,5 MSEK. Under våren har ytterligare en person anställts i bolaget. Vidare är två provisionssäljare knutna till bolaget.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDADET 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

Det finns inga avskrivningar i Bolaget.

TENDENSER

Enzymatica ser under senare delen av 2010 en tendens i ökningen av intäkter från slutkundsmarknaden. Detta är ett resultat av den pågående marknadsbearbetningen, samt expansionen av antalet kunder/parnters med vilka avtal slutits. Några andra tendenser som kan ha väsentlig påverkan på bolagets affärsutsikter har ej kunnat utläsas.

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 7,5 MSEK 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 kan innebära att vissa av aktiviteterna enligt tillväxtplanen kan komma att senareläggas och behov av att den kommande 12 månadersperioden genomföra ytterligare kapitalanskaffning troligtvis kan föreligga.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

(TSEK)	2011-01-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	857
Summa kortfristiga skulder	857
Långfristiga skulder	
Mot borgen	511
Mot säkerhet	1 250
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	1 761
Eget kapital	
Aktiekapital	120
Reservfond	0
Fritt eget kapital	43
Summa eget kapital	163
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 781

NETTOSKULDSÄTTNING

(TSEK)	2011-01-31
Kassa och bank	114
Övriga likvida medel	389
Lätt realiserbara värdepapper	0
Summa likviditet	503
Kortfristiga finansiella fordringar	0
Kortfristiga bankskulder	0
Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Andra kortfristiga skulder	857
Summa kortfristiga skulder	857
Kortfristig nettoskuldsättning	0
Långfristiga bankskulder	1 761
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga lån	0
Summa långfristiga skulder	1 761
NETTOSKULDSÄTTNING	2 115

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsens arvode fastställs årligen på Bolagets årsstämma. För närvarande utgår ej någon ersättning till styrelsen eller VD. Samtliga berörda är även huvudägare i Bolaget och valt att inte belasta med ytterligare kostnader. VD kommer att ersättas med marknads- mässig lön.

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 positiv och företaget har resurser som inte behövs för Bolagets utveckling, dock tidigast år 2012. 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.

Det 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.

Inga väsentliga förändringar i bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har inträffat efter senaste tidpunkt för reviderad information.

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Det finns inga optionsprogram för de anställda i bolaget.

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

VÄSENTLIGA AVTAL

Enzymatica har avtal med isländska Zymetech kring enzymet, Penzyme. Avtalet förklaras på sidan 18. I övrigt finns inga väsentliga avtal. Bolaget sitter i förhyrda lokaler med 3 månaders uppsägning.

REVISOR

Enzymatica har inför kapitaliseringen bytt revisor till Thomas Jönsson, Revisorsgruppen i Malmö AB. Tidigare revisorn Börje Johansson på Börje Johansson Revisionsbyrå AB, Lund, har sedan tidigare aviserat avsikt att trappa ner sin verksamhet. Överlämningen har skett i samråd mellan revisorerna och Bolaget under mars 2011.

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

TECKNINGSA TAGANDEN

Enzymatica har mottagit skriftliga teckningsåtagande från ledning och närstående till Bolaget om totalt 2 500 000 kronor. Bland de som valt att teckna, utöver Bolagets VD Michael Edelborg Christensen, finns bl.a: Magnus Samuelsson f.d. Världens starkaste man, Magnus Sallbring f.d. VD, Malmö Redhawks och Mats Ingers, medicinskt ansvarig New Hair Clinic.

ENZYMATICAS AKTIE

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2007	Bolagsbildning	100,0	1 000	100 000	1 000	100 000
2009	Nyemission	100,0	200	20 000	1 200	120 000
2011:1	Nyemission	100,0	3 800	380 000	5 000	500 000
2011:2	Splitt 2 500:1	0,04	12 495 000	0	12 500 000	500 000
2011:3	Förestående nyemission*	0,04	2 220 000	88 800	14 720 000	588 800

* Under förutsättning att aktuell nyemission blir fulltecknad.

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 500 000 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

I syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget rörelsekapital beslutade årsstämman den 10 mars 2011 att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktie skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

ÖVRIGT

- Det finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part.
- Det finns inga utestående optionsprogram vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt 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.
- I det fall att nyemissionen som beskrivs i detta memorandum

ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 31 MARS 2011

Nedan anges de största ägarna i Enzymatica.

Namn	Antal aktier	Andel (%) röst/kapital
1. Ulf Blom	2 142 500	17,14
2. Michael E. Christensen, via bolag	2 142 500	17,14
3. Staffan Bergqvist, via bolag	2 142 500	17,14
4. Åke Larsson	2 052 500	16,42
5. Humea AB	2 020 000	16,16
6. Zymetech	1 250 000	10,00
7. Magnus Samuelsson, via bolag	375 000	3,00
8. Fredrik Fex AB	375 000	3,00
Totalt	12 500 000	100,00

ÄGARFÖRTECKNING EFTER GENOMFÖRD NYEMISSION

Största ägarna i Enzymatica efter fulltecknad nyemission utan hänsyn till ev nyteckning av bef. aktieägare.

Namn	Antal aktier	Andel (%) röst/kapital
1. Ulf Blom	2 142 500	14,56
2. Michael E. Christensen, via bolag	2 142 500	14,56
3. Staffan Bergqvist, via bolag	2 142 500	14,56
4. Åke Larsson	2 052 500	13,94
5. Humea AB	2 020 000	13,72
6. Zymetech	1 250 000	8,48
7. Magnus Samuelsson, via bolag	375 000	2,55
8. Fredrik Fex AB	375 000	2,55
9. Förestående nyemission	2 220 000	15,08
Totalt	14 720 000	100,00

blir fulltecknad nyemitteras 2 220 000 aktier. Detta innebär en utspädning om 15,08% för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen.

- De fem största ägarna har förbundit sig att inte avyttra mer än maximalt 15% av sitt innehav under den 18 månadersperiod som följer efter första handelsdagen.

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 succesivt lansera sina produkter på den globala marknaden. En utdragen konjunkturnedgång med minskad konsumtion skulle kunna medföra en betydande minskning i 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 hoppas på.

Politiskt klimat

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

Konkurrens

Bolaget arbetar delvis med nya produkter på en etablerad marknad som konkurrerar med befintliga lösningar, dvs. mjukgörande krämer och uppfräschning i munhåla och svalg. Med framtida nyutvecklade och IP-skyddade produkter finns det också en möjlighet att skapa en ny marknad för lansering.

Leverantörer/Produktion

Enzymatica har nära samarbete med sina leverantörer/producenter av Bolagets produkter och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och de kvaliteter som produkterna består av. 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.

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 och delägaren i Enzymatica, den prioriterade partnern 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 sårläkning. Avtalet kan sägas upp av endera part vid grovt avtalsbrott alternativt vid en obeståndssituation.

Produktansvar

Marknadsföring och försäljning av produkter i Bolagets medför en risk gällande krav på produktansvar. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkringskyddet 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 inte upptagen för handel på en offentlig marknadsplats. Aktien kommer däremot att noteras på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet om mer än 200 ägare av aktien är uppfyllt. Aktien kommer ändå att ägas av ett mindre antal 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.

BOLAGSORDNING

Enzymatica AB (publ)
556719-9244

§ 1 Firma

Bolagets firma är Enzymatica AB (publ.).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Kävlinge kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning samt försäljning av hälso- produkter och naturläkemedel samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

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

Vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom fordringskvittning gäller:

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag.
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare, samt
- att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta ej kan ske, genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning i kontanter eller genom fordringskvittning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 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 revisionsarvodet;
- 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 1 maj – 30 april.

§ 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 10 mars 2011

SKATTEFRÅGOR

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerar, som är eller blir aktieägare i Enzymatica AB (publ) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier Genomsnittsmetoden

Vid avyttring av aktier i Enzymatica ska genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod ska anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investe-

ringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100.000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler. Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag

För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verkamma i bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av memorandumet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

