



Inbjudan till teckning av aktier i Enorama Pharma AB (publ)

Företrädesemission 2024

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 25 mars 2024, eller
- senast den 20 mars 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses att utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktion om hur teckning och betalning ska ske.

Delphi

 **ENORAMA**
PHARMA

Viktig information

Vissa definitioner

Med **"Enorama Pharma"**, **"Bolaget"** eller **"koncernen"** avses, beroende på sammanhang, Enorama Pharma AB (publ), org. nr 556716-5591, den koncern som Enorama Pharma AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Enorama Pharma AB (publ). Med **"Memorandumet"** avses föreliggande informationsmemorandum. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med **"Advokatfirman Delphi"** avses Advokatfirman Delphi i Malmö AB, org. nr 556326-2913. Med **"Hagberg & Aneborn"** avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org.nr 559071-6675. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Enorama Pharma. Memorandumet uppfyller inte kraven på ett prospekt och detta dokument har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som Memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR.

Viktig information till investerare

All information som lämnas i Memorandumet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Enorama Pharmas aktier kan innebära.

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

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

Tvist

Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Memorandumet är gjorda av styrelsen i Enorama Pharma och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen i Memorandumet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Rådgivare

Legal rådgivare till Bolaget är Advokatfirman Delphi som biträtt Bolaget i upprättandet av Memorandumet. Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Nasdaq First North Growth Market

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") under kortnamnet ERMA. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet	Företrädesemission av 14 322 618 aktier om cirka 28,65 MSEK
Villkor	Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Enorama Pharma äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Innehavande av en (1) aktie på avstämningsdagen berättigar till erhållande av en (1) teckningsrätt. Tjugonio (29) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier.
Teckningskurs	Teckningskursen är 2 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag	7 mars 2024.
Teckningsperiod	12 mars 2024 - 25 mars 2024.
Handel med teckningsrätter	12 mars 2024 - 20 mars 2024.
Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie)	Handel med BTA kommer att äga rum på First North mellan den 12 mars 2024 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2024.
Antal aktier	Per dagen för Memorandumet finns 46 150 678 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,156 SEK.
ISIN-kod för aktie (AK):	SE0008216329
ISIN-kod för teckningsrätt (TR):	SE0021629144
ISIN-kod för betald tecknad aktie (BTA):	SE0021629151
Teckningsåtaganden och emissionsgarantier	Företrädesemissionen är garanterad upp till cirka 26,33 MSEK genom teckningsåtaganden om cirka 15,16 MSEK samt garantiåtaganden om 11,17 MSEK, sammantaget motsvarande cirka 91,95 procent av emissionsbeloppet. Bolaget har varken begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa belopp.
Utspädningseffekt	De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara cirka 23,68 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande Erbjudande kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Finansiell kalender

- Årsredovisning för 2023 finns tillgänglig hos bolaget den **22 april 2024**.
- Delårsrapport 1 för perioden januari - mars 2024 publiceras och bolagsstämma hålls den **22 maj 2024**.

Kontaktperson avseende finansiell information: Annette Agerskov, VD, annette.agerskov@enorama.se



innehåll

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	4
Inbjudan till teckning av aktier i Enorama Pharma AB (publ)	6
VD har ordet	8
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	10
Marknadsöversikt	12
Verksamhetsbeskrivning	16
Redogörelse för rörelsekapital	22
Riskfaktorer	24
Villkor och anvisningar	28
Styrelse och ledande befattningshavare	32
Finansiell information och nyckeltal	36
Legal information och ägarförhållanden	40
Tillgängliga dokument	44

Inbjudan till teckning av aktier i Enorama Pharma AB (publ)

Inbjudan

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta memorandum att teckna aktier i Enorama Pharma till en teckningskurs om 2 SEK per aktie. Även allmänheten välkomnas att teckna aktier.

Emissionsbeslut & teckningsperiod

Styrelsen i Enorama Pharma beslutade den 22 februari 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2023, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsen beslutade den 1 mars 2024 om ändring av villkoren i Företrädesemissionen.

Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 7 mars 2024 berättigar till teckning av en (1) teckningsrätt. Tjugonio (29) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier till en teckningskurs om 2 SEK per aktie.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 12 mars 2024 till den 25 mars 2024.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Vid fullteckning i Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst cirka 2 237 909,06 SEK, från cirka 7 211 043,44 SEK till högst cirka 9 448 952,50 SEK, genom nyemission av högst 14 322 618 aktier, envar med ett kvotvärde om

cirka 0,156 SEK. Genom Företrädesemissionen kan antalet aktier i Bolaget komma att öka från 46 150 678 till högst 60 473 296.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 23,68 procent. Aktieägare har i sådana fall möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 28,65 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.

Teckning utan stöd av företrädesrätt och tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande:

- i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält sitt intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som tecknas med stöd av



teckningsrätter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottnings);

- i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottnings);
- i tredje hand ska tilldelning ske till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings).

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är säkerställd upp till 91,95 procent genom teckningsåtaganden om cirka 15,16 MSEK, motsvarande cirka 52,94 procent av Företrädesemissionen och emissionsgarantier om cirka 11,17 MSEK, motsvarande cirka 39,01 procent av Företrädesemissionen.

Ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda via bankgaranti, pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtaganden har lämnats av ett antal befintliga större aktieägare

i Bolaget. Ingen ersättning utgår för de teckningsåtaganden som ingåtts.

Garantiåtaganden har lämnats av den större aktieägaren RD Global Trading samt vissa övriga garantier, vilka inkluderar externa investerare samt styrelseledamoten Gustav Nadal Öström. För garantiåtaganden utgår en garantiersättning om tjugo (20) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Garantiersättningen och teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd mellan Bolaget och de parter som har lämnat garantiåtaganden. Styrelsen bedömer att villkoren har bestämts på sådant sätt att marknadsmässigheten har säkerställts och att de återspeglar rådande marknadsförhållanden. Garantiersättningen kommer att utgå oavsett om garantiåtagandena behöver tas i anspråk eller inte.

Härmed inbjuds aktieägarna i Enorama Pharma att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Malmö den 11 mars 2024
Enorama Pharma AB (publ), Styrelsen



VD har ordet

Efter intensiva förhandlingar under en längre period är nu vår försäljningsstrategi för USA på plats.

Nu ska flera års produktutveckling ge kommersiella resultat.

I september 2023 ingick Enorama Pharma ett avtal med Premier Manufacturing Inc. avseende försäljningen av Bolagets tobaksfria vita snus NIC-S® i den amerikanska detaljhandeln.

Vi är övertygade om att vi har hittat det optimala partnerskapet för att framgångsrikt kommersialisera NIC-S® på den amerikanska marknaden och avtalet är en viktig milstolpe för vår företagsutveckling.

Den amerikanska marknaden för tobaksfritt vitt snus är av stor betydelse för Enorama Pharma, inte bara på grund av dess omfattning, utan också på grund av de unika förutsättningarna för tobaksfritt vitt snus som skiljer den amerikanska marknaden från den i Europa och resten av världen. De nya lagarna i USA angående tobaksfritt vitt snus har uteslutit många av våra konkurrenter från marknaden som inte har initierat en PMTA-ansökan och fått det "acceptansbrev" som krävs för försäljning av tobaksfritt vitt snus i USA och som Enorama erhöll 2023. Acceptansbrevet fungerar som ett interimstillstånd för att kunna fortsätta sälja NIC-S® under ansökningsprocessen.

Avtalet med Premier Manufacturing Inc. är en viktig hörnsten för Enorama Pharmas framgång på den amerikanska marknaden. Premier Manufacturing Inc., med säljare i alla 50 delstater, har en strategi för försäljning och marknadsföring som effektivt kommer att placera NIC-S® på den amerikanska marknaden. Deras starka engagemang för att genomföra nödvändiga marknadsföringsåtgärder är nyckeln till en framgångsrik lansering.

Enorama Pharmas närvaro i USA är nu befast genom de nämnda avtalen och ett eget dotterbolag, Enorama Pharma Inc. Produktionen av NIC-S® sker i Kanada genom avtal med TJP Labs Inc., ett tillverkningsföretag i Toronto som uppfyller våra krav på tobaksfritt vitt snus av hög kvalitet enligt GMP-standarder. Lanseringsdatum för NIC-S® förväntas ske under våren 2024 och vi ser fram emot detta spännande steg i Enorama Pharmas utveckling.

Parallellt med lanseringen av NIC-S® i USA arbetar vi aktivt med att identifiera lämpliga samarbetspartners i Europa och Mellanöstern för att möjliggöra fortsatt expansion av NIC-S® globalt.



Enorama Pharma erbjuder inte bara tobaksfritt vitt snus; vi har även ett medicinskt nikotintuggummi som är registrerat i flera europeiska länder. Den senaste tiden har vi riktat extra uppmärksamhet mot lanseringen av vitt snus och NIC-S® i USA, vilket har resulterat i att vår aktivitet kring nikotintuggummit har varit begränsad. Trots detta har det inträffat flera spännande saker som driver verksamheten framåt.

I januari 2024 fick vi besked om "intention to grant" avseende vårt europeiska tuggummipatent och vi har flera potentiella kunder som står redo. Inspektionen från Läke­medelsverket i september 2023 gick väl med följd­en att vår partihandelslicens har förnyats, så all formalia är på plats för framtida satsningar.

Enorama Pharma producerar det medicinska nikotingummit i samarbete med vår långvariga partner i Indien, Aizant. Vi har stött på vissa kvalitetsproblem i produktionen, vilket bl.a. har resulterat i att produkterna visuellt och sensoriskt inte lever upp till våra kvalitetskrav. Vi arbetar aktivt tillsammans med Aizant för att återställa den höga kvalitén och förväntar oss att så sker under de kommande

månaderna. Under tiden fokuserar vi på att framtidssäkra det kommersiella upplägget för vårt nikotingummi.

Vi är en relativt liten organisation med höga ambitioner. Vi strävar efter att vara en av de ledande globala leverantörerna av orala nikotinprodukter. De senaste avtalen och den aktuella företrädesemissionen ger Enorama Pharma goda förutsättningar att uppnå detta mål.

Välkomna både nya och befintliga aktieägare till Enorama Pharma! Tack för det förtroende ni visar oss. På Enorama-teamets vägnar lovar jag en dedikerad insats, vi ser fram emot att följa våra produkters resa till kunderna.

ANNETTE AGERSKOV, VD Enorama Pharma (publ)



Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Enorama Pharma är ett svenskt innovativt konsumentinriktat läkemedelsbolag med målsättning att vara en ledande global producent och leverantör av tobaksfritt vitt snus och konsumentvänliga medicinska tuggummin. Marknaden för tobaksfria nikotinprodukter växer globalt som en följd av strängare lagstiftning kring tobaksbruk i kombination med ökad hälsomedvetenhet bland konsumenter. Enorama Pharma ser det växande intresset i tobaksfria nikotinprodukter som en möjlighet till ökad etablering och expansion i Europa och Mellanöstern. Bolaget bedömer att en sådan expansion initialt kommer att kräva ökat rörelsekapital för att täcka produktion- och distributionskostnader samt utvecklingsarbete. För att finansiera detta har styrelsen i Enorama Pharma beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet.

Enorama Pharma utvecklar dels tobaksfria nikotinprodukter för konsumenter som ett alternativ till tobaksrök, dels medicinska rökavvänjningsprodukter som används för att hjälpa rökare att sluta eller minska rökningen.

Bolaget erbjuder produkter inom i huvudsak två produktområden på marknaden i dagsläget: tobaksfritt vitt snus ("**vitt snus**" eller "**vita snus**"), även kallat All White Nicotine Pouches inom

området icke-medicinska konsumentprodukter med nikotin och nikotintuggummi inom området medicinska rökavvänjningsprodukter ("**Nicotine Replacement Therapy**" eller "**NRT**").

Bolaget ska under våren 2024 lansera sitt första vita snus med det egna varumärket NIC-S® på den amerikanska marknaden. Bolaget har ett etablerat helägt dotterbolag i USA och tillhör genom dotterbolaget i USA en exklusiv grupp med ett tiotal andra producenter av vitt snus med rätt att sälja på den amerikanska marknaden. Inom NRT-området erbjuder Bolaget i huvudsak produkter genom "Private Label". Bolaget noterades 2016 på Nasdaq First North Growth Market.

Styrelsen för Enorama Pharma är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Enorama Pharma har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 11 mars 2024
Enorama Pharma AB (publ), Styrelsen



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Enorama Pharma är verksamt. De uppgifter som anges i Memorandumet är Bolagets samlade bedömningar baserade på interna och externa källor. Bolaget försäkrar att information från tredje part i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Inledning

Enorama Pharma är i huvudsak verksamma på marknaden för icke-medicinska konsumentprodukter med nikotin genom Bolagets vita snus och marknaden för NRT genom Bolagets nikotintuggummi. Intresset för tobaksfria nikotinprodukter ökar internationellt i takt med att allt fler väljer att sluta eller dra ner på rökning och det ökade intresset syns både bland medicinska och icke-medicinska tobaksfria nikotinprodukter.

Enorama Pharma har under det senaste verksamhetsåret fokuserat på utveckling och lansering av vitt snus i USA vilket har utmynnat i ett samarbetsavtal som etablerar Bolagets produkter inom detaljhandeln i USA. Under 2024 planerar Enorama Pharma att identifiera samt utveckla nya marknader för

Bolagets tobaksfria vita snus utanför USA, fortsätta utveckla det kommersiella upplägget för Bolagets nikotintuggummi och söka ytterligare samarbetspartners för att utveckla den globala distributionen av Bolagets nikotintuggummi.

Tobaksfritt vitt snus

Vitt snus är en relativt ny tillkommen kategori av tobaksfria nikotinprodukter som på kort tid har tagit marknadsandelar från mer traditionella nikotinprodukter. I Sverige syns marknadstrenden särskilt bland kvinnor och unga vuxna, bland vilka andelen rökare minskar medan andelen snusare ökar. Vitt snus innehåller tobaksfritt nikotin (syntetiskt eller tobaksderiverat), smaksättning och sötningsmedel. Produkten läggs mellan läppen och tandköttet i cirka 30–60 minuter vilket frigör nikotinet som upptas i blodet via munslemhinnan. Vitt snus finns i många olika smaker och nikotinstyrkor vilket ger konsumenterna stora valmöjligheter att anpassa produkt efter tycke och smak.

Vitt snus möjliggör en diskret och praktisk upptagning av nikotin genom de små och luktfria påsarna som kan användas i rökfria zoner, exempelvis på arbetsplatser och i kollektivtrafiken. Detta i kombination med ökad medvetenhet om hälsofördelarna med att övergå från traditionellt rökande till vitt snus har gjort att produkten har vunnit mark i framför allt USA och Europa vilket framkommer genom den ökade efterfrågan och försäljning.

Nikotin är starkt beroendeframkallande och vitt snus omfattas i de flesta länder av restriktioner och lagstiftning. I USA får enbart varumärken för vitt snus med pågående PMTA-ansökan (Pre-Market Tobacco Application) säljas. I dagsläget finns det drygt ett tiotal varumärken med pågående PMTA-ansökningar och tillstånd att sälja vitt snus i USA. Några av de största varumärkena på den amerikanska marknaden är:

- **Zyn** (ägs av Philip Morris International, före detta Swedish Match)
- **Velo** (ägs av British American Tobacco)
- **Rogue** (ägs av Swisher International)

Philip Morris International köpte i maj 2022 Swedish Match och varumärket Zyn för cirka 16 miljarder USD. Zyn är marknadsledare i USA och har cirka 2/3 av marknaden för Nicotine Pouches.

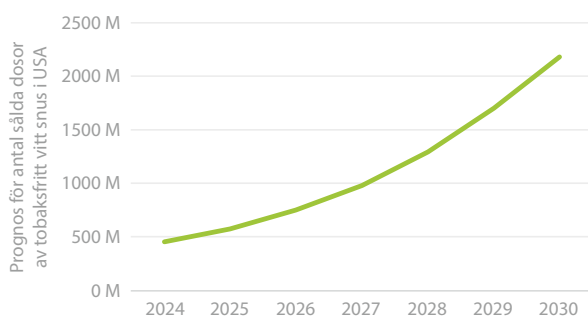
Enligt en marknadsrapport från Grand View Research såldes uppskattningsvis cirka 347 M dosor av vitt snus i USA under en 52-veckorsperiod som avslutades i februari 2023 och jämfört med försäljningen av

cirka 251 M dosor i USA under samma period året innan är marknadstillväxten tydlig. Enligt samma rapport förväntas marknadstillväxten fortsätta och för åren 2023 - 2030 förutspås en genomsnittlig årlig tillväxt på den amerikanska marknaden som överstiger 30 procent. Även globalt förväntas marknaden för vitt snus växa kraftigt under kommande år, från ett uppskattat globalt värde om cirka 2,66 billioner USD år 2023 till 22,98 billioner USD år 2030 med en uppskattad genomsnittlig årlig tillväxttakt på 35,7 procent under perioden.

Medicinska rökavvänjningsprodukter - Nicotine Replacement Therapy

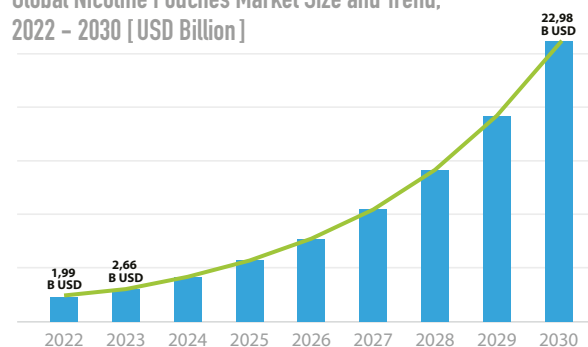
NRT är en medicinsk godkänd behandling mot tobaksanvändning. Rökavvänjningsprodukter inom NRT marknaden är medicinskt godkända för att tillfredsställa nikotinbehov utan att kräva inhalering av skadlig tobaksrök. Produkterna används för att hjälpa rökare att sluta eller minska rökning. Med över 50 procent av NRT-marknaden utgör nikotintuggummi den största produktkategorin inom NRT. Den globala marknaden för NRT-produkter påverkas av ökad medvetenhet kring rökningens skade-

Prognos för tobaksfritt vitt snus i USA



Baseras på en uppskattad genomsnittlig årlig tillväxt om 30%.
Källa: Grand View Research, rapport GVR-4-68039-961-3

Global Nicotine Pouches Market Size and Trend, 2022 - 2030 [USD Billion]



Källa: Grand View Research, rapport GVR-4-68039-961-3.

verkan. Medvetenheten kring riskerna med rökning drivs av bland annat antirök-kampanjer från såväl myndigheter som privata organisationer. Världshälsoorganisationen ("WHO") har exempelvis varnat för att tobaksepidemin är ett av de största hoten mot folkhälsan som årligen leder till över 8 miljoner dödsfall och som dödar hälften av alla användare som inte slutar.

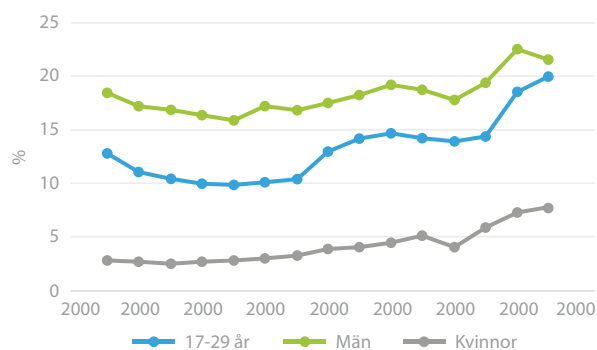
Som en följd av den ökande medvetenheten bland konsumenter väljer allt fler individer att prova NRT-produkter som ett alternativ till rökning. Det finns omfattande forskning som ger starka belägg för att NRT-produkter är effektiva för att hjälpa patienter att hantera abstinenssymtom och sluta röka helt eller dra ner på rökning.

NRT-produkter används inte enbart i rökavvänjnings-syfte utan även för att tillfälligt avstå rökning eller för rökreduktion. Således används produkterna även vid tillfällena då rökare inte kan eller får lov att röka, såsom under arbetstid eller på platser där rökning är förbjuden. Globalt förväntas restriktioner mot rökning öka ytterligare i takt med att fortsatt

restriktiv tobakslagstiftning införs som en följd av de hälsorisker och de höga samhällskostnader som är förknippad med rökrelaterade sjukdomar. Under de senaste åren har fler och fler länder infört offentliga områden där rökning är förbjuden vilket skapar incitament för individer att sluta röka medförande att efterfrågan på läkemedel avsedda för rökavvänjning ökar.

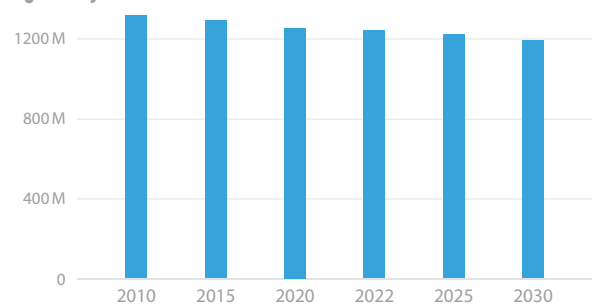
Den totala tillväxten av läkemedel avsedda för rökavvänjning präglas fortsatt av ökad tillväxt dels i höginkomstländer som Europa och Nordamerika, dels i tillväxtmarknader som Indien, Kina och Indonesien. WHO har rapporterat att cirka 80 procent av världens 1,3 miljarder tobaksanvändare bor i låg- och medelinkomstländer. Låginkomstländer har traditionellt sätt legat efter vad gäller behandlingspreparat och regleringar avseende tobaksbruk och invånare i dessa länder har även i genomsnitt haft mindre kunskap om tobakens negativa effekter på hälsan. Marknadsanalyser tyder dock på ett ökat intresse för rökavvänjnings- och NRT-produkter i tillväxtmarknader till följd av växande kunskaper om farorna med tobak.

Andel i Sverige som har snusat men inte rökt de senaste 30 dagarna



Källa: CAN:s Monitormätningar.

Trends in the global number of tobacco users (millions) aged 15 years and older



* Det globala antalet tobaksanvändare år 2030 beräknas uppgå till uppskattningsvis 1,197 miljarder.

Källa: WHO global report on trends in prevalence of tobacco use 2000-2030.

Verksamhetsbeskrivning

Enorama Pharma är ett svenskt innovativt läkemedelsbolag med tyngdpunkt på Life Science. Bolaget fokuserar på utveckling och tillverkning av konsumentvänliga medicinska nikotintuggummin och tobaksfria nikotinersättningsprodukter.

Affärsmodell, mål och strategi

Introduktion till Bolagets verksamhet

Enorama Pharma är ett svenskt innovativt läkemedelsbolag med tyngdpunkt på Life Science. Bolaget fokuserar på utveckling och leverans av konsumentvänliga medicinska nikotintuggummin och nikotinnehållande konsumentprodukter. Enorama Pharma har två huvudsakliga produkt- och affärsområden: vitt snus inom icke-medicinska konsumentprodukter med nikotin och nikotintuggummi inom NRT. Bolagets produkter säljs business-to-business antingen under eget varumärke eller som private label.


USA är en strategiskt viktig marknad för Enorama Pharma, i nuläget särskilt för Bolagets vita snus. Bolaget har nyligen ingått ett distributionsavtal för marknaden i USA avseende detaljhandeln. Under 2023 fick Enorama Pharma den första viktiga delen av den obligatoriska PMTA-ansökan (Pre-market Tobacco Products Application) godkänd, vilket är en förutsättning för fortsatt försäljning av vitt snus i USA.

Enorama Pharma har sitt huvudkontor i Malmö, samt ett helägt dotterbolag i Florida, USA. I Malmö finns även ett laboratorium för produktutveckling placerat i lokaler hos Malmö Universitet. I dagsläget har Enorama Pharma fyra (4) heltidsanställda medarbetare samt fem (5) konsulter som arbetar helt eller deltid i Bolaget.

Tobaksfritt vitt snus

Enorama Pharmas produktutbud inom affärsområdet tobaksfritt vitt snus erbjuds genom det egna varumärket NIC-S®. NIC-S® är en premiumprodukt som är 100 procent tobaksfri och utvecklad med noggrant utvalda smakämnen. NIC-S® finns i sex (6) smaker (Wintergreen, Orange, Berry, Mint, Flavor Free och Cinnamon) och tre (3) styrkor, tre (3) mg, sex (6) mg och nio (9) mg.

Enorama Pharma fick år 2023 godkänt för den första delen av den obligatoriska PMTA-ansökan (Pre-Market Tobacco Application), vilket ger ett



interrimtillstånd att fortsätta sälja NIC-S® i USA fram tills hela ansökan är färdigbehandlad, vilket förväntas ta flera år. För att få det slutliga tillståndet från United States Food and Drug Administration ("FDA") krävs stora investeringar både monetärt och i resurser, ett arbete som är av högsta prioritet för Enorama Pharma. Bolaget är ett av drygt tiotal andra bolag som producerar vitt snus med rätt att sälja på marknaden i USA.

Enorama Pharma har ingått ett samarbetsavtal med Premier Manufacturing Inc. genom Bolagets helägda dotterbolag i USA avseende ett försäljnings- och marknadsföringsupplägg för NIC-S® i USA. Som en följd av samarbetsavtalet kommer Premier Manufacturing Inc. under det kommande året att genomföra omfattande marknadsföring avseende NIC-S® riktad mot USA. Premier Manufacturing Inc. har en försäljnings- och marknadsföringsstrategi som förväntas framgångsrikt sälja NIC-S® över stora delar av USA. För försäljning på den amerikanska


marknaden tillverkas NIC-S® hos en kontrakts-tillverkare (CMO) i Kanada.

Utöver samarbetet med Premier Manufacturing Inc. har Enorama Pharma aktivt utforskat ytterligare potentiella samarbetspartners som kan bidra till den globala lanseringen av NIC-S®. Ansträngningarna har lett till att Bolaget har påbörjat avtalsförhandlingar och har för avsikt att ingå ett distributionsavtal med madHat AB angående lansering av NIC-S® i den amerikanska onlinehandeln. Under år 2024 räknar Enorama Pharma med att nå ut med NIC-S® globalt och det fortsatta arbetet med att hitta ytterligare en samarbetspartner för tillverkning av NIC-S® pågår.

Medicinska rökavvänjningsprodukter

Enorama Pharma har utvecklats medicinska nikotintuggummin inom affärsområdet NRT. Enorama Pharmas nikotintuggummi erbjuds antingen under

forts. ►



forts. ►

kundernas eget varumärke eller genom licensiering av Bolagets eget varumärke Nicobright®.

Bolagets medicinska nikotintuggummi godkändes i augusti 2019 av Läkemedelsverket i Sverige i styrkorna två (2) mg respektive fyra (4) mg och smakerna mint respektive fruktmint. Idag finns medicinskt godkännande på ytterligare sex (6) marknader inom EU genom ömsesidigt erkännande (Mutual Recognition Procedure, MRP). Inom Europa är produkten godkänd i Sverige, Frankrike, Tyskland, Spanien, England, Polen och Grekland.

Potentiella kundgrupper för Bolagets nikotintuggummi är främst internationella läkemedelsbolag. I de flesta länder kräver medicinska nikotintuggummin inte recept utan produkterna säljs på apotek, i detaljhandeln och online. För närvarande har Enorama Pharma ingått avtal om försäljning av Bolagets nikotintuggummi i Australien, Nya Zeeland och Nepal.

Enorama Pharma tillverkar det medicinska nikotintuggummit i Indien, hos vår mångåriga samarbets-


partner Aizant Drug Research Solutions Pvt. Ltd. Dessvärre har vissa utmaningar uppstått i produktionsprocessen, vilka har resulterat i att produkten visuellt och sensorisk inte uppfyller till de definierade kvalitetskraven. Utmaningarna förväntas vara lösta inom de kommande månaderna och inom ramen för våra befintliga godkännanden.

Enorama Pharma fick i januari 2024 besked om att Bolagets europeiska patentansökan för nikotinhaltig tuggummisammansättning och metoden för att tillreda denna kommer att bli godkänd inom en snar framtid. Bolaget ser därför positivt på den förväntade utvecklingen av nikotintuggummit under 2024 och arbetar i dagsläget med att utarbeta en ny strategi för försäljningen av produkten.

Medicinsk cannabis

Bolaget har ett tillstånd från Läkemedelsverket för införsel och hantering av Cannabisextrakt. Under 2023 erhöll Bolaget förlängt tillstånd för hantering av Cannabisextrakt fram till år 2026.

Inom ramen för ovanstående godkännanden har



Enorama Pharma genomfört olika utvecklingsaktiviteter som ännu inte har kommersialiserats. I dagsläget prioriterar Bolaget utvecklingen av övriga verksamhetsområden.

Affärsidé, strategi och mål

Enorama Pharmas vision är att vara en ledande global producent och leverantör av konsumentvänliga, orala nikotinprodukter.

För att nå visionen avser Bolaget expandera genom att fokusera på produktion och utveckling av Bolagets befintliga produkter samt genom att etablera och expandera strategiskt viktiga samarbeten. Genom att stärka Bolagets samarbete med etablerade samarbetspartners avser Bolaget vidareutveckla värdefulla kontakter i den internationella marknaden för att på så sätt öka försäljning och distribuering av Bolagets produkter.

Bolagets produkter säljs business-to-business antingen under eget varumärke eller som private label.

Enorama Pharmas primära mål för den närmaste framtiden är följande:

- Lansera NIC-S® i USA genom vår samarbetspartner Premier Manufacturing Inc.
- Etablera en robust supply chain för NIC-S® för att säkerställa hög leveranssäkerhet och tillräcklig kapacitet.
- Säkerställa att vår PMTA-ansökan hanteras i överensstämmelse med de riktlinjer som fastställts av FDA.
- Intensifiera affärsutvecklingsaktiviteter för NIC-S® utanför USA med fokus på Europa och Mellanöstern.
- Identifiera och implementera den optimala affärsplattformen för nikotintuggummit.

forts. ▶

Samarbetspartners

Aizant Drug Research Solutions Pvt. Ltd.

Enorama Pharma har utkontrakterat produktionen av medicinska tuggummi till samarbetspartnern Aizant Drug Research Solutions Pvt. Ltd. ("Aizant"). Aizant är en internationellt erkänt snabbväxande kontraktsforskningsorganisation som är baserade i Indien och agerar kontraktstillverkare (Contract Manufacturing Organization) samt kontraktsforskningsorganisation (Contract Research Organization) för Enorama Pharma. Aizant samarbetar med läkemedelsföretag från hela världen kring forskning och utveckling av såväl nya molekylära sammansättningar som generiska läkemedel. I uppdragen för Enorama Pharma ingår bland annat att Aizant ska utföra laborietester, kliniska tester, analys, formulering samt tillverkning av färdig produkt. Aizant är godkända för utveckling och produktion av läkemedel av bland annat FDA.

Premier Manufacturing Inc.

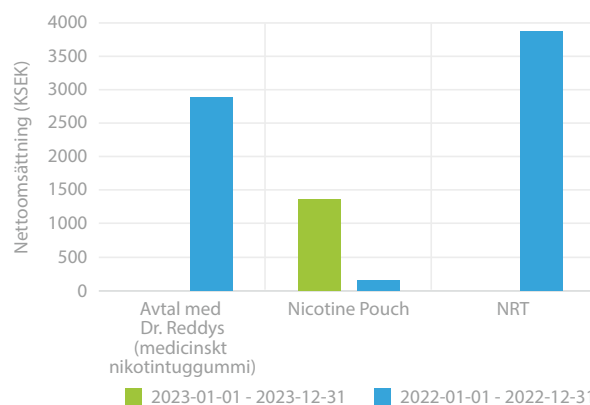
Enorama Pharmas helägda amerikanska dotterbolag Enorama Pharma Inc. har år 2023 ingått ett treårigt (3) distributionsavtal med möjlighet till förlängning med Premier Manufacturing Inc. avseende försäljning av Bolagets produkter inom affärsområdet vitt snus genom Bolagets eget varumärke NIC-S®. Samarbetet förväntas vara avgörande för etableringen av varumärket NIC-S® inom den amerikanska detaljhandeln.

Premier Manufacturing Inc. planerar att genomföra en fullständig marknadsföringskampanj avseende NIC-S® som förväntas innehålla försäljningsmaterial, tryckta och digitala annonskampanjer och displayarmaturer. Produkten planeras att på sikt finnas tillgänglig via distributionsnätverk i hela USA.

TJP Labs Inc.

Enorama Pharma har år 2022 ingått ett treårigt (3) avtal med möjlighet till förlängning med TJP Labs Inc. ("TJP Labs"). TJP Labs, som är en kanadensisk kontraktstillverkare, är Enorama Pharmas samarbetspartner för tillverkning av NIC-S® för den amerikanska marknaden.

Intäkter under kalenderår 2022 och 2023



Försäljning

Enorama Pharmas produkter säljs business-to-business antingen under eget varumärke eller som private label. Under kalenderår 2022 erhöll Bolaget majoriteten av intäkterna från fakturering för försäljning inom affärsområdet NRT och Bolagets nikotintuggummi. Under 2023 erhöll Bolaget inkomster från fakturering för försäljning av vitt snus i USA.

Konkurrenter

Inom kategorin vitt snus är några av Bolagets största konkurrenter på marknaden i USA varumärkena Zyn, Velo och Rogue som ägs av Philip Morris International, British American Tobacco respektive Swisher International. Zyn är marknadsledare i USA och har cirka två tredjedelar (2/3) av marknaden.

Inom kategorin nikotintuggummin är Bolagets största konkurrent Nicorette som är marknadsledare.

Patent och varumärken

Som ett led i att säkerställa Enorama Pharmas fortsatta utveckling och för att skydda verksamheten har Bolaget sökt patent för Bolagets centrala produkter och metoder. För Bolagets vita snus har Enorama Pharma ansökt om varumärkesskydd för

NIC-S - Born in Sweden® och NIC-S® i bland annat USA, EU och Kanada. Enorama Pharma har även ansökt om patent för formeln på Bolagets vita snus i Kanada och EU. Därtill har Bolaget erhållit godkännande för patent avseende fyllningsprocessen för produktion av nikotinpåsar i EU.

För Bolagets nikotintuggummi har Enorama Pharma ansökt om varumärkesskydd för Nicobright® och ChewMed®. I januari 2024 fick Enorama Pharma besked om att Bolagets europeiska patentansökan för nikotinhaltig tuggummisammansättning och metoden för att tillreda denna kommer att bli godkänd inom en snar framtid. Bolaget har även lämnat in internationella patentansökningar avseende formuleringen av Bolagets nikotintuggummi, en så kallad PCT-ansökan (Patent Cooperation Treaty) i USA, Kanada, Kina, Indien och Europa.

Rätten att tillverka och sälja Bolagets vita snus och nikotintuggummi är inte beroende av patentets godkännande i något territorium.

Redogörelse för rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande och planerade verksamheten i Enorama Pharma under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital samt finansiera tillväxtplanerna har styrelsen beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 28,65 MSEK, vilken vid fullteckning tillför Bolaget cirka 27,65 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och kommer, i kombination med nuvarande likvida medel, utgöra grunden för att driva Bolagets affärsstrategi under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

Enorama Pharma avser därutöver att använda nettolikviden till att finansiera aktiviteter som är direkt relaterade till marknadstillväxt och produktutveckling. Dessa aktiviteter är ordnade nedan efter prioriteringsordning:

- Optimera och förstärka tillförlitligheten i leveranskedjan för både nikotinpåsar och nikotintuggummin.
- Utföra och beställa de studier som krävs av FDA i USA för att upprätthålla och uppdatera PMTA-ansökan.
- Intensifiera affärsutvecklingsaktiviteter för att utveckla och etablera affärsplattformar för försäljning av vitt snus utanför USA och för nikotintuggummin globalt.

- Vidareutveckla varumärket NIC-S® för att stärka värdet i varumärket.
- Allmänt rörelsekapitalbehov (administration, personal, lokal etc).

Användning av kapital enligt ovan vilar på antagande om intäkter under den kommande 12 månaders perioden. Styrelsen bedömer att Bolaget, vid en teckningsgrad om 90 procent av Företrädesemissionen, erhåller tillräckligt mycket kapital för att möta Bolagets behov under en tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta memorandum.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden och skulle Bolaget inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget komma att söka ytterligare extern finansiering eller driva projekt i högre grad tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt senarelägga eller avbryta utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets kommersialiseringsplaner. Bolaget kommer då primärt fokusera på de aktiviteter som vid tidpunkten bedöms som mest relevanta för att öka värdet i Bolaget. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. I förlängningen finns risk att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förknippad med ett antal risker. Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta memorandum enligt Bolaget bedöms vara väsentliga för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Beroendet av nyckelpersoner

Enorama Pharma är i hög grad beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som besitter hög kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle detta kunna komma att inverka negativt på Bolagets affärsstrategi, expansion och tillväxt. Om risken aktualiseras kan Bolaget komma att behöva rekrytera ny personal för att ersätta nyckelpersoner, vilken kan bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk för att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan hitta nya medarbetare med likvärdig kompetens.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

Legala risker

Legala och regulatoriska risker

Enorama Pharma utvecklar i huvudsak tobaksfria nikotinprodukter. Den globala nikotinbranschen har under de senaste åren varit föremål för hårdare restriktioner och ökade tillståndskrav. Marknadsindikationer tyder på att trenden kring hårdare reglering förväntas fortsätta under överskådlig framtid. Bolaget är verksamt i flera olika länder och

därför kan förändringar av lagar, tullar, växelkurser eller andra villkor leda till ökad osäkerhet kring gällande regelverk samt legala risker på grund av bristande efterlevnad.

För att kunna producera och sälja Bolagets produkter krävs tillstånd från respektive marknad och tillståndsprocessen kan vara tidskrävande och kostsam. Bolaget står även risken för att inget tillstånd meddelas. I det fall Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd hos myndigheter eller regulatoriska ändringar på marknaden begränsar Bolagets förmåga att sälja nikotinprodukter finns en risk för att det föreligger en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

PMTA-ansökan

Enorama Pharma har initierat en PMTA-ansökan i USA (Pre-market Tobacco Product Applications). Bolaget har fått ett interimistiskt beslut som möjliggör försäljning av Bolagets tobaksfria vita snus av märket NIC-S® under tiden som PMTA-ansökan handläggs. PMTA-ansökan väntas ta flera år och kräva omfattande resurser. Om Enorama Pharma i framtiden misslyckas med att generera data till PMTA-ansökan eller på annat sätt äventyrar ansökan finns det risk att Bolaget förlorar det interimistiska tillståndet eller får avslag på PMTA-ansökan. Om

Bolaget förlorar det interimistiska tillståndet eller får avslag kommer Bolaget inte ha möjlighet att påbörja en ny ansökan.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är hög.

Politiska risker

Bolaget är verksamt i flera länder med varierande politiska ideologier och olika synsätt på möjligheten att på regulatorisk väg påverka nikotinanvändning i samhället. Regelverket avseende nikotinprodukter kan påverkas av aktuella makthavares politiska ideologier eller intresseorganisationer som via lobbyaktiviteter kan komma att påverka hur nikotinprodukter får försälas och marknadsföras på olika marknader. Detta innebär att Bolaget även kan påverkas av politiska osäkerhetsfaktorer samt förändringar i länders styrelseskick. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

Immateriella rättigheter och intern know-how

Enorama Pharma strävar efter att skydda sina immateriella rättigheter genom varumärkes-

registreringar och avtal i de länder där Bolaget bedriver eller avser bedriva sin verksamhet. Bolaget har lämnat in internationella patentansökningar i bland annat Kanada, Europa och USA. Det finns en risk att ansökan om patent inte beviljas. Det finns även en risk att andra bolag ger in invändningar mot patent som beviljas och att beviljade patent upphävs. Vidare finns det en risk att andra bolag inom sektorn innehar immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Därutöver finns det en risk att Bolagets know-how kan bli känd genom informationsläckage eller spridning på annat sätt. Om informationsläckage eller spridning sker kan det medföra att andra aktörer utvecklar och lanserar konkurrerande produkter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

forts. ►



forts.



Finansiella risker

Aktiekursens utveckling

Enorama Pharma kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna. Därutöver finns det risk för att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt i framtiden till följd av omständigheter som Bolaget inte kan påverka, till exempel den allmänna konjunkturen eller förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Vidare finns risk för att den höga ägarkoncentrationen i Bolaget påverkar aktiekursen negativt. Bolagets största aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över ärenden som kräver godkännande av aktieägare på bolagstämma och ägarkoncentrationen kan komma att vara till nackdel för aktieägare som inte har samma intressen som de största aktieägarna.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

Finansieringsbehov och kapital

Enorama Pharmas målsättningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Arbetet på den amerikanska


marknaden har lett till ökade kostnader för externa konsulttjänster samt fraktkostnader. Om Bolagets marknadsgenombrott på den amerikanska marknaden försenas finns risk för att resultat, kassaflöde och likviditet försämras och försenas för Bolaget. Bristande likviditet i Enorama Pharma kan påverka produktion och planerade marknadsföringsaktiviteter vilket på sikt kan påverka Bolagets affärsstrategi och resultat. I det fall Bolagets marknadsgenombrott eller produktutveckling försenas finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital för att kunna finansiera marknadsaktiviteter och produktutveckling. Det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Därmed finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

Produkttillverkning

Produktionstillverkning i externa företag

Bolagets produkter tillverkas av externa företag. Det finns en risk att tillverkarna inte har den kapacitet som behövs för att möta Bolagets produktionsbehov, att tillverkarna prioriterar sina



egna produkter eller andra kunder eller misslyckas med produktionen på annat sätt. Om tillverkarna inte producerar produkter i den kvantitet som Bolaget behöver finns det en risk för att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter samt att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är hög.

Utvecklingstid och produktion

Inom ramen för Enorama Pharmas verksamhet förekommer det risker avseende utveckling och produktion. Bolagets nikotintuggummi har drabbats av vissa kvalitetsproblem i produktionen som bland annat har resulterat i att produkterna inte visuellt lever upp till förväntad kvalitet. Bolaget förväntar sig att problemet ska vara löst under 2024. Vidare kan utvecklingen av kommande och befintliga produkter visa sig ta längre tid än beräknat. Ovannämnda företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen

av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

Produktansvar

Bolagets produkter är utformade för att dispensera nikotin i rätt mängd. Trots omfattande tester finns risk för feldosering vilket kan leda till att patienter skadas eller på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter användning av produkten. Det går inte att utesluta att Enorama Pharmas produkter kan leda till att skadeståndsansvar riktas mot Bolaget i händelse av att produkterna orsakar sjukdom eller kroppsskada vid användning. Bolaget har tecknat en företagsförsäkring för den verksamhet som bedrivs i dag. Beroende på storleken av potentiella anspråk kan Bolagets försäkringskydd vara otillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget tillfogas i samband med eventuella framtida skadeståndskrav. Ett anspråk mot Enorama Pharma, eller ett anspråk som leder till betydande negativ exponering, kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Styrelsen bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medel. Om riskerna förverkligas bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och finanser är medel.

Villkor och anvisningar

Företrädesemissionen

Styrelsen i Enorama Pharma beslutade den 22 februari 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2023 om Företrädesemissionen. Styrelsen beslutade vidare den 1 mars 2024 om ändring av emissionsvillkoren. Företrädesemissionen kan medföra en högsta ökning av aktiekapitalet om cirka 2 237 909,06 SEK genom nyemission av högst 14 322 618 aktier. Styrelsen beslutade, i enlighet med bemyndigandet från årsstämman den 30 juni 2023 om Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 28,65 MSEK, före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 7 mars 2024 var aktieägare i Enorama Pharma äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare aktieinnehav.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tjugonio (29) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier. Endast hela aktier kan tecknas (det vill säga inga fraktioner).

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 7 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 5 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 6 mars 2024.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 12 mars 2024 till och med den 25 mars 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter.

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 12 mars 2024 till och med den 20 mars 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för

att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 20 mars 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 25 mars 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 mars 2024 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.enorama.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 12 mars 2024 till och med den 25 mars 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning

- förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet

med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 25 mars 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Enorama Pharma
Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm

Telefon: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se
(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 mars 2024 till och med den 25 mars 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan.

Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.enorama.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 25 mars 2024. Anmälningssedel

som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

forts. ►



forts. Villkor och anvisningar

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande:

- **i första hand** till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält sitt intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
- **i andra hand** till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
- **i tredje hand** ska tilldelning ske till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Besked om tilldelning av aktier vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet "*Viktig information till investerare*". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Storbritannien, Sydafrika eller Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2024.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North mellan den 13 februari 2024 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2024.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring

den 27 mars 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.enorama.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Enorama Pharma är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet ERMA och har ISIN-kod SE0008216329. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2024.

Utspädning

Fulltecknas Företrädesemissionen innebär det att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 14 322 618 aktier, från 46 150 678 aktier till 60 473 296 aktier. För aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädning, vid full teckning, om cirka 23,68 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckning som medför skyldighet

att anmäla investering enligt UDI-lagen

Bolagets verksamhet anses som skyddsvärd verksamhet enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("**UDI-lagen**") vilket innebär att vissa investeringar i bolaget ska anmälas enligt UDI-lagen. För det fall att teckning av aktier skulle medföra att en investerarens innehav av röster i Bolaget skulle uppgå till eller överstiga gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent, behöver investeraren anmäla den tilltänkta investeringen innan investeringen utförs i enlighet med UDI-lagen. Denna anmälningskyldighet gäller inte om investeraren tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren ägde per avstämningsdagen den 7 mars 2024.

Övrigt

Styrelsen för Enorama Pharma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälnings-sedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälnings-sedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har Enorama Pharma erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 15,16 MSEK, motsvarande cirka 52,94 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden har lämnats av ett antal befintliga större aktieägare i Bolaget. Ingen ersättning utgår för de teckningsåtaganden som ingåtts. Erhållna teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Enorama Pharma erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 11,17 MSEK, motsvarande cirka 39,01 procent av Företrädesemissionen. Erhållna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Garantiåtaganden har lämnats av den större aktieägaren RD Global Trading samt vissa övriga garantier inkluderande externa investerare samt styrelseledamoten Gustav Nadal Öström. För garantiåtaganden utgår en garantiersättning om tjugo (20) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Garantiersättningen och teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd mellan Bolaget och de parter som har lämnat garantiåtaganden. Styrelsen bedömer att villkoren har bestämts på sådant sätt att marknadsmässigheten har säkerställts och att de återspeglar rådande marknadsförhållanden. Garantiersättningen kommer att utgå oavsett om garantiåtagandena behöver tas i anspråk eller inte.

Styrelse

Enligt Enorama Pharmas bolagsordning skall styrelsen i Bolaget bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter, med högst två (2) suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Styrelsen består vid tidpunkten för Memorandumet av sju (7) ledamöter inklusive styrelseordförande och inga suppleanter. Styrelsens uppdrag gäller till slutet av årsstämman 2024. Ledningen och samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets huvudkontor på Västra Varvgatan 19, 211 77, Malmö. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och framtagna arbetsordning, som antagits av styrelsen. Bolagsordningen är ett regelverk, som tillsammans med lagstiftning anger ramarna för verksamheten. Bolagsordningen för Enorama Pharma AB (publ) fastställdes på den extra bolagsstämman den 23 december 2022.



BENGT JÖNSSON

Född 1962, styrelseordförande sedan 2024.

Bakgrund: Bengt Jönsson har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm och har varit aktiv i ett antal bolag i Sverige och internationellt. Bengt har lång erfarenhet från nikotinbranschen och har haft ledande positioner i Swedish Match AB.

Övriga pågående uppdrag:

VD för DS Global Pte. Ltd.

Styrelseledamot i Mydus Pte. Ltd.

Innehav: 1 100 aktier.

Oberoende: Bengt Jönsson är beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.



FREDRIK OLSSON

Född 1962, styrelseledamot sedan 2023.

Bakgrund: Fredrik Olsson är en aktiv entreprenör och investerare med särskild inriktning på tillväxtbolag inom Life Science-sektorn, en sektor inom vilken Fredrik har gjort betydande investeringar i flera olika företag. Fredrik har mer än 30 års erfarenhet inom företagsledning, bland annat som redovisningskonsult, ekonomiansvarig och VD.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i eSports Pulze AB.

Styrelseledamot i ASA des Palus de St Germain de la Rivière. VD i Château Baulos la Rivière SAS.

Innehav: 175 000 aktier.

Oberoende: Fredrik Olsson är oberoende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.



GUSTAV NADAL ÖSTRÖM

Född 1980, styrelseledamot sedan 2023.

Bakgrund: Gustav Nadal Öström har en MSc i Finance and Business Administration från Umeå universitet och 20 års erfarenhet av ledande finansroller. Gustav har en aktiv roll i flera företag, framför allt som styrelseledamot. Gustav har tidigare arbetat som Senior Manager på Deloitte samt grundat Letavis AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Albacross Nordic AB. Styrelseordförande i Nordic Insource Solutions AB. Styrelseledamot och VD i Valencia Holding AB. Styrelseordförande i Letavis AB. Styrelseordförande i Nordic Insource Solutions Holding AB. Styrelseordförande i Tillerman Tradetech AB. Styrelseordförande i Volerim AB. Styrelseledamot i ARU Sweden AB.

Innehav: 0 aktier.

Oberoende: Gustav Nadal Öström är oberoende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.



DANIEL SCHRÖDER

Född 1983, styrelseledamot sedan 2023.

Bakgrund: Daniel Schröder har en MSc i Science in Business and Economics från Uppsala universitet och har samlat på sig betydande erfarenheter inom affärssektorn. Daniel har haft ledande positioner i välrenommerade företag, bland annat som Group Brand Manager hos British American Tobacco och Marketing Director på restaurangkedjan Burger King.

Övriga pågående uppdrag:
Inga övriga pågående uppdrag.

Innehav: 0 aktier.

Oberoende: Daniel Schröder är oberoende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.



TANU TANDAN

Född 1959, styrelseledamot sedan 2024.

Bakgrund: Tanu Tandan har mångårig erfarenhet inom affärsutveckling och bolagsledning i egenskap av bland annat konsult och VD. Tanu har sedan tidigare erfarenhet av nikotinbranschen genom hans post som styrelseledamot i LEWA of Sweden AB. Tanu har även haft ett stort engagemang i samhällsfrågor och varit styrelseledamot i flera ideella föreningar.

Övriga pågående uppdrag:
Styrelseledamot i LEWA of Sweden AB.

Innehav: 0 aktier.

Oberoende: Tanu Tandan är beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.



MATS RÖNNGÅRD

Född 1956, styrelseledamot sedan 2024.

Bakgrund: Mats Rönngård är medgrundare till Enorama Pharma och har tidigare varit verksam som VD i Bolaget. Mats har omfattande kunskap om såväl Bolaget som branschen. Mats har även mångårig entreprenöriell erfarenhet och har genom egna bolag arbetat med marknadsföring och entreprenörskap, främst inom läkemedel och snabbrikliga konsumentvaror.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sponda Aktiebolag. Styrelseledamot i Swede Unipharma AB. Styrelsesuppleant i ROCCIA AB. Styrelsesuppleant i Excellent Exhibitions Sweden AB.

Innehav: Mats Rönngård är delägare i Swede Unipharma AB, som i sin tur, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, äger 7 543 584 aktier i Enorama Pharma.

Oberoende: Mats Rönngård är beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.



ARA ABRAHAMIAN

Född 1975, styrelseledamot sedan 2024.

Bakgrund: Ara Abrahamian har erfarenhet av tillverkning och distribuering av nikotinprodukter samt goda kunskaper inom nikotinbranschen. Ara är även VD i Jour Bemanning i Sverige AB och har gedigen erfarenhet som styrelseledamot i ett flertal bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Jour Bemanning i Sverige AB. Styrelseledamot i In-House Holding i Stockholm AB. Styrelseledamot i Twara Holding AB. Styrelseordförande i Habit Factory in Sweden AB. Styrelseordförande i Habit Factory Distribution AB. Styrelseordförande i Habit Factory Norden AB.

Innehav: Ara Abrahamian är delägare i Habit Factory Norden AB, som i sin tur, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, äger 5 225 334 aktier i Enorama Pharma.

Oberoende: Ara Abrahamian är beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till Bolaget.

Ledande befattningshavare



ANNETTE AGERSKOV

Född 1960, interim VD sedan 2023, tidigare vice president för supply chain och senior vice president för försäljning och marknadsutveckling.

Bakgrund: Har en MSc i Economics and Business Administration från Aarhus University och en gedigen erfarenhet av utveckling av nikotinprodukter, och nikotintuggummin i synnerhet. Under sin karriär har Annette haft ledande positioner hos en av världens främsta producenter av nikotintuggummi. Efter många år i nikotinersättningsbranschen har Annette byggt upp ett omfattande nätverk av både underleverantörer och återförsäljare.

Övriga pågående uppdrag:

Inga övriga pågående uppdrag.

Innehav: Annette Agerskov är delägare i Swede Unipharma AB, som i sin tur, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, äger 7 543 584 aktier i Enorama Pharma.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings, lednings eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Tanu Tandan har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i TTIM International Development AB som försatts i konkurs i mars 2020.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 30 juni 2023 beslutades att arvodet till styrelsens ledamöter skulle utgå med två (2) prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med vardera ett (1) prisbasbelopp till övriga ordinarie styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget.

Revisor

Enorama Pharmas revisor under räkenskapsåret 2023 var Ernst & Young med huvudansvarig revisor Erik Mauritzson som är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Nedanstående tabell visar ersättning som utgått till styrelseledamöter under räkenskapsåret 2023.

Styrelseledamot	Grundlön/styrelsearvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Rörlig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Fredrik Olsson	52 500	0	0	52 500
Anders Ermén	105 000	0	718 217	823 217
Gustav Nadal Öström	52 500	0	0	52 500
Daniel Schröder	52 500	0	0	52 500

Nedanstående tabell visar ersättning som utgått till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023.

Ledande befattningshavare	Grundlön/styrelsearvode (SEK)	Konsultarvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Rörlig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Annette Agerskov (VD)	0	1 318 016	0	0	1 318 016
Mats Rönngård (tidigare VD)	3 610 223	0	448 000	0	4 058 223

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras historisk finansiell information, inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal avseende Bolagets två senaste räkenskapsår 2021 och 2022 samt oreviderade siffror för 2023. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtade ur Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder och införlivas i detta memorandum via hänvisning.

I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. Ingen information i Memorandumet i övrigt har reviderats om inte annat uttryckligen anges. Belopp i SEK om inget annat anges.

Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor Västra Varvgatan 19, 211 77 Malmö och hemsida (www.enorama.se).

Resultaträkning i sammandrag (kSEK)

	Ej reviderad 2023-01-01 2023-12-31	Reviderad 2022-01-01 2022-12-31	Reviderad 2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	6 726	10 844
Förändring av lager, färdiga varor	0	0	-580
Aktiverade utvecklingsutgifter för egen räkning	0	0	1 763
Övriga rörelseintäkter	7 677	5 578	728
Summa rörelsens intäkter	7 677	12 304	12 755
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-48	-7 159	-8 303
Övriga externa kostnader	-17 944	-20 482	-16 482
Personalkostnader	-10 311	-10 584	-10 903
Av - och nedskrivning av anläggningstillgångar	-3 537	-3 547	-1 381
Övriga rörelsekostnader	-929	-1 207	-191
Summa rörelsens kostnader	-32 769	-42 979	-37 260
Rörelseresultat	-25 092	-30 675	-24 505
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 249	1 961	38
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 578	-2 086	-802
Summa finansiella poster	-1 329	-125	-764
Resultat efter finansiella poster	-26 421	-30 800	-25 269
Resultat före skatt	-26 421	-30 800	-25 269
Skatt på årets resultat	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-26 421	-30 800	-25 269

Balansräkning

Tillgångar (kSEK)

	Ej reviderad 2023-12-31	Reviderad 2022-12-31	Reviderad 2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	0	12 000	0
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	20 559	23 430	26 302
Summa immateriella anläggningstillgångar	20 559	23 430	26 302
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	852	1 518	2 195
Summa materiella anläggningstillgångar	852	1 518	2 195
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	43	43	43
Andra långfristiga fordringar koncernföretag	35 651	16 484	2 331
Summa finansiella anläggningstillgångar	35 694	16 527	2 374
Summa anläggningstillgångar	57 105	41 475	30 871
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Råvaror och förnödenheter	516	603	1 238
Summa varulager mm	516	603	1 238
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	1 954	6 775
Fordringar hos närstående bolag	1	1	0
Övriga fordringar	1 473	1 463	1 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	693	1 295	561
Summa kortfristiga fordringar	2 167	4 713	8 690
Kassa och bank	5 641	4 076	12 010
Summa omsättningstillgångar	8 324	9 392	21 938
SUMMA TILLGÅNGAR	65 429	62 867	52 809

Balansräkning

Eget kapital och skulder (kSEK)

	Ej reviderad 2023-12-31	Reviderad 2022-12-31	Reviderad 2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 394	1 461	1 201
pågående emission	0	2 578	0
Fond för utvecklingsutgifter	14 898	17 769	20 640
<i>Summa bundet eget kapital</i>	21 292	21 808	21 841
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	28 771	50 104	41 150
Balanserat resultat	27 141	4 966	-19 786
Erhållet aktieägartillskott	0	0	6 000
Årets resultat	-26 421	-30 800	-25 269
<i>Summa fritt eget kapital</i>	29 491	24 270	2 095
SUMMA EGET KAPITAL	50 783	46 078	23 936
<i>Långfristig skuld</i>			
Skulder till kreditinstitut	303	445	1 701
Skulder till närstående bolag	4 326	4 326	16 200
<i>Summa Långfristiga skulder</i>	4 629	4 771	17 901
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig skuld kreditinstitut	133	1 255	2 088
Leverantörsskulder	3 657	5 301	2 126
Skulder till närstående bolag	38	38	584
Aktuella skatteskulder	290	428	389
Övriga skulder	334	504	415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 565	4 492	5 370
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	10 017	12 018	10 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 429	62 867	52 809

Bolagets nyckeltal

Enorama Pharma bedömer att det alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att det i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Enorama Pharma har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag.

Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt. Nedanstående tabell visar Bolagets reviderade nyckeltal för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023.

Nyckeltalen ges för de reviderade årsredovisningarna för 2021 och 2022 samt för den oreviderade delårsrapporten för 2023.

Belopp i kSEK	Ej reviderad 2023-01-01 2023-12-31	Reviderad 2022-01-01 2022-12-31	Reviderad 2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	0	6 726	10 844
Resultat efter finansiella poster	-26 421	-30 800	-25 269
Soliditet (%)	77,6%	73,3%	45,3%
Balansomslutning	65 429	62 867	52 809

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nyckeltal: Soliditet

Definition: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Syfte: Bolaget anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av bolagsledningen för att följa Bolagets långsiktiga finansiella ställning.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2023

Sedan den 31 december 2023 har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning.

Utdelningspolicy

Enorama Pharma har inte lämnat utdelning för det senaste räkenskapsåret och avser inte lämna utdelning inom överskådlig framtid. Bolaget har därför inte antagit en utdelningspolicy. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktig lönsamhet.



Legal information och ägarförhållanden

Enorama Pharma i korthet

Enorama Pharma AB (publ), med organisationsnummer 556716-5591, är ett svenskt publikt bolag som registrerades vid Bolagsverket den 28 november 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Enorama Pharmas LEI-kod är 5493008ICNN7HHKZWL40. Styrelsen har sitt säte i Malmös kommun och Bolagets kontorsadress är Västra Varvsgatan 19, 211 77 Malmö med telefonnummer + 46 (0) 708 728 250. Bolagets hemsida är www.enorama.se. Vänligen notera att informationen på hemsidan inte ingår i detta memorandum såvida denna information inte har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

Enorama Pharma är ett avstämningsbolag och aktieboken förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. I koncernen ingår förutom moderbolaget Enorama Pharma AB även det helägda amerikanska dotterbolaget Enorama Pharma Inc.

Aktier och aktiekapital

Enorama Pharma har emitterat aktier i ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och medför rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är noterade och handlas på Nasdaq First North Growth Market sedan 10 juni 2016.

Enligt Bolagets bolagsordning, antagen på bolagstämma den 23 december 2022, ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 031 500 SEK och högst 16 126 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 25 800 000 och högst 103 200 000 aktier. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 6 394 585,003648 SEK fördelat på totalt 40 925 344 aktier. Per dagen för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 7 211 043,441614 SEK fördelat på totalt 46 150 678 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,156 SEK.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter genomförandet av Företrädesemissionen uppgå till cirka 9 448 952,50 SEK fördelat på 60 473 296 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta, vid full teckning, en utspädning om cirka 23,68 procent.

Aktiekapitalets utveckling

Nedan tabell för aktiekapitalets utveckling visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande.

År	Händelse	Pris per aktie	Ökning av antalet aktier	Ungefärlig ökning av aktiekapitalet (SEK)	Totalt antal aktier	Ungefärligt totalt aktiekapital
2024	Nyemission*	2,00	14 322 618	2 237 909,06	60 473 296	9 448 952,50
2024	Nyemission	2,25	5 225 334	816 458,43	46 150 678	7 211 043,44
2023	Nyemission	2,80	4 000 000	625 000,00	40 925 344	6 394 585,00
2023	Nyemission	1,80	11 070 000	1 729 687,50	36 925 344	5 769 585,00
2023	Nyemission	3,00	4 000 000	625 000,00	25 855 344	4 039 897,50
2023	Nyemission	3,00	5 584 751	872 617,34	21 855 344	3 414 897,50
2023	Nyemission	3,00	5 584 751	872 617,34	16 270 593	2 542 280,16
2023	Nyemission	3,00	1 333 334	208 333,44	10 685 842	1 669 662,81
2022	Nyemission	3,00	1 666 666	260 416,56	9 352 508	1 461 329,37
2021	Nyemission	23,50	1 191 490	186 170,31	7 685 842	1 200 912,81
2021	Nyemission	25,00	320 000	50 000,00	6 494 352	1 014 742,50
2021	Nyemission	26,80	269 169	42 057,66	6 174 352	964 742,50
2020	Nyemission	35,00	373 702	58 390,94	5 905 183	922 684,84
2019	Nyemission	64,40	232 919	36 393,59	5 531 481	864 293,90
2018	Nyemission	52,00	419 188	65 498,13	5 298 562	827 900,31
2018	Nyemission	52,00	62 499	9 765,47	4 879 374	762 402,19
2017	Nyemission	24,96	281 920	44 050,00	4 816 875	752 636,72
2016	Nyemission	13,00	854 955	133 586,72	4 534 955	708 586,72
2016	Split 1:100	-	3 643 200	-	3 680 000	575 000,00
2016	Nyemission	1000,00	4 800	75 000,00	36 800	575 000,00
2015	Split 1:32	-	31 000	-	32 000	500 000,00
2014	Fondemission	-	-	400 000,00	1 000,00	500 000,00
2006	Nybildning	-	-	100 000,00	1 000,00	100 000,00

* Förutsatt att nu förestående Företrädesemission fulltecknas.

forts. 

Innehållsförteckning

Ägarförhållanden

Per den 28 februari 2024 hade Enorama Pharma 1 348 aktieägare. Av nedan tabell framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Bolaget per den 28 februari 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumets offentliggörande. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare". Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och det föreligger inga röstskillnader utan varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagstämma.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
madHat AB	11 070 000	23,99
DS Group, Singapore	8 023 583	17,39
Swede Unipharma AB	7 543 584	16,35
RD Global General trading L.L.C	7 001 000	15,17
DS Group, Indien	3 691 490	8,00
Habit Factory Norden AB	5 225 334	11,32
Övriga aktieägare (cirka 1 342)	3 595 687	7,79
Totalt:	46 150 678	100

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Enorama Pharmas aktieägare. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning eller stadgar som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Styrelsen känner inte till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, skuldebrev, konvertibler eller liknande förbindelser som innebär rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. Det finns inte heller några avtal eller andra förbindelser innebärande rätt till optioner eller andra begränsningar över Bolagets aktier inklusive aktiers rätt.

Väsentliga avtal

Enorama Pharma har slutit avtal med Premier Manufacturing Inc. angående lanseringen av NIC-S®

i den amerikanska detaljhandeln. Kontraktet med Premier Manufacturing Inc. uppskattas vara avgörande för Bolagets försäljning i USA.

Enorama Pharma har därutöver för avsikt att ingå och har påbörjat avtalsförhandlingar avseendet ett distributionsavtal med madHat AB angående lansering av NIC-S® i den amerikanska onlinehandeln. Avtalet är villkorat av efterföljande godkännande från bolagsstämma.

Därutöver har inga väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet ingåtts av Bolaget under de senaste tolv månaderna före dagen för Memorandumet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Enorama Pharma till följd av direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget. För mer information om vissa närståendetransaktioner mellan Enorama Pharma och styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående" samt "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" nedan.

Rådgivarens intressen

Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi och Hagberg & Aneborn Fondkommission erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Varken Advokatfirman Delphi eller Hagberg & Aneborn Fondkommission erhåller någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget mottog i november 2023 en stämningansökan från Roccia AB avseende utestående fakturor. Roccia AB har varit leverantör åt Enorama avseende främst kommunikations- och marknads-

föringstjänster. Roccia AB ägs av Enorama Pharms tidigare VD Mats Rönngard och hans fru Kia Rönngard. Roccia AB ansågs som närstående till Enorama Pharma under tiden som Mats Rönngard arbetade som verkställande direktör i Enorama Pharma. Det omtvistade beloppet uppgick till cirka 0,55 MSEK. Under mars 2024 träffade parterna förlikning om ett lägre belopp än det som Roccia AB yrkade. Med anledning av att parterna har nått förlikning föreligger inga ytterligare åtaganden.

Utöver kravet från Roccia AB har Bolaget inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Teckningsåtaganden och Garantiåtaganden

Företrädesemissionen är skriftligt säkerställd av medlemmar i styrelse och befintliga aktieägare till totalt cirka 91,95 procent, motsvarande cirka 26,33 MSEK genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden.

Teckningsåtagandena uppgår till cirka 15,16 MSEK, vilket motsvarar 52,94 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena uppgår till cirka 11,17 MSEK, vilket motsvarar cirka 39,01 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättningen och teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd mellan Bolaget och de parter som har lämnat garantiåtaganden.

Teckningsåtagandena ingicks under 2024. Ingen ersättning utgår avseende inlämnade teckningsåtaganden. Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan.

Garantiåtagandena ingicks under 2024. För garantiåtaganden utgår ersättning om tjugo (20) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Garantiersättningen kommer att utgå oavsett om garantiåtagandena behöver tas i anspråk eller inte. Teckning från allmänheten utöver ingångna teckningsåtaganden avräknas från garanternas åtaganden. Personer som ingått garantiåtaganden framgår av tabellen ovan till höger.

Teckningsåtagandena och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att

tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda".

Teckningsåtaganden	(SEK)
DS Global Pte. Limited	5 063 862
Dharampal Satyapal Limited	2 329 782
RD Global General Trading L.L.C	4 418 488
Habit Factory Norden AB	3 243 310
Fredrik Olsson	108 621

Garantiåtaganden	(SEK)
RD Global General Trading L.L.C	7 174 250
Gustav Nadal Öström genom Valencia Holding AB	2 000 000
Julian Aleksov genom Maida Vale Capital AB	1 000 000
Petter Eriksson	1 000 000

Avtal och transaktioner med närstående

Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med datumet för Memorandumet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Före detta ledamot Anders Ermén har genom sitt företag Ermén Produktion & Redovisning AB på konsultbasis anlitats av Enorama Pharma. Under 2023 har cirka 718 000 SEK kostnadsförts och under 2022 har cirka 533 000 SEK kostnadsförts i ersättning till Ermén Produktion & Redovisning AB.

Bolaget har ingått avtal med Roccia AB avseende främst kommunikations- och marknadsföringstjänster. Roccia AB ägs av Bolagets före detta VD Mats Rönngard och hans fru Kia Rönngard. Avtalet och tillhörande fakturor har varit föremål för ett rättsligt förfarande som beskrivs under avsnittet "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" ovan.

Bolagets helägda dotterbolag Enorama Pharma Inc. har i januari 2024 ingått ett distributionsavtal med madHat AB avseende onlinedistribution av Bolagets produkter i USA. Eftersom madHat AB anses som närstående till Bolaget är avtalet villkorat av bolagstämman efterföljande godkännande.

Tillgängliga dokument

Kopior av Enorama Pharmas bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Enorama Pharmas kontor, Västra Varvsgatan 19, 211 77, Malmö. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.enorama.se.

Enorama Pharma AB (publ)

www.enorama.se

Telefon: + 46 (0)708 728 250

E-post: info@enorama.se

Adress:

Till den 18 mars 2024

Västra Varvsgatan 19
211 77 Malmö

Från den 18 mars 2024

Södra Förstadsgatan 1
211 43 Malmö



ENORAMA PHARMA AB

Västra Varvsgatan 19 | SE-211 77 Malmö | Sweden
Phone: +46 (0)708 728 250 | Email: info@enorama.se

www.enorama.se

Följ oss på Nasdaq First North