



# Årsredovisning 2020

---

# Innehåll

Överblick 2020	4
Carbiotix AB	7
Styrelse och ledande befattningshavare	8
Förvaltningsberättelse	9
Styrelsens underskrift	24
Bolagsinformation	28

**Styrelsen och verkställande direktören avlämnar härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31.**

Med "Carbiotix" eller "Bolaget" avses Carbiotix AB med organisationsnummer 556983–5019

Carbiotix AB  
Scheelevägen 22, Lund  
+46 (0)46-19 10 00  
[www.carbiotix.se](http://www.carbiotix.se)

# VD Kristofer Cook

## Lansering av LinkGut-tjänst för etablerat livsmedelsföretag

I december skrev vi ett samarbetsavtal med MWELL, ett varumärke under ett etablerat livsmedelsföretag som inledningsvis riktar sig till den brittiska marknaden. MWELL har lanserat ett prebiotiskt pulver som kan tillsättas i alla livsmedel för att förbättra den allmänna tarmhälsan. Carbiotix kommer att förse sina OneGut-tarmhälsotester till MWELLS kunder som ett sätt att verifiera effekten av produkten över tid. Vi är mycket glada över att inleda ett samarbete med MWELL samt att kunna hjälpa dem att nå framgång med sina tarmhälsoambitioner. Ett samarbete med ett varumärke som MWELL är i rätt nivå med våra ambitioner då vi utvecklade LinkGut-tjänsten i syfte för att kunna ge innovativa livsmedelsbolag och varumärke möjlighet att erbjuda sina kunder en dedikerad tarmhälsotjänst.

## Uppskalning av produktionsanläggning

Under kvartal fyra 2020 valdes FoodHills Fastighet AB i Bjuv som vår nya produktionsanläggning för produktion av majsfiberextrakt. Anläggningen kommer att användas för att tillhandahålla prover och försäljning av AXOS-ingrediens för livsmedel, dryck och kosttillskottsprodukter samt för att kunna producera medicinsk mat innehållande AXOS för studier och terapeutiska utvecklingsaktiviteter. Vi är mycket nöjda med valet av produktionsanläggning då det är den perfekta platsen för infrastruktur och expansionspotential. Vår ambition att skala upp AXOS och bygga ett värde i Carbiotix går i hand med FoodHills ambition om att bli ledande aktör inom produktion av livsmedelsproduktion. Vår plan är att under andra kvartalet 2021 bygga en produktionsanläggning som möjliggör en ökad produktion på 10 ton per år för att sedan utöka kapaciteten till 100 ton per år 2022. Så småningom, och i linje med förväntad kundefterfrågan, kommer vi kunna skala upp produktionskapaciteten till 1 000 ton per år inom FoodHills-området. Expansionen är ett viktigt steg för oss i uppskalningen av produktion och försäljning av medicinsk mat innehållande AXOS för studier och terapeutiska utvecklingsaktiviteter. Med hjälp av tidigare lärdomar från uppskalningsaktiviteter kommer vi att på ett kostnadseffektivt sätt kunna utöka produktionskapaciteten.

## Tre nya LinkGut API-partnersavtal tecknade

I kvartal tre 2020 skrev vi avtal med tre nya API-partners och överträffade därmed vår målsättning om att teckna fem LinkGut-partners mellan 2021–2023. Under kvartal fyra har den positiva trenden fortsatt och tre nya LinkGut-partners har anslutit till vårt partnersätverk. De tre partners som har anslutit är ett startup-bolag i Europa med inriktning på mikrobiomhälsa, bioinformatik och prebiotika samt två nystartade bolag i Nordamerika som fokuserar på GI-relaterad medicinsk rådgivning och spädbarns tarmhälsa. Bolagen kommer att använda vårt tarmhälsotest som sin primära analytiska tjänst för att samla in kundmikrobiomdata. Våra partners kommer att använda Carbiotix OneGut-plattform för sina primära analyser och för att kunna leverera en hälsorelaterad tjänst. I takt med att våra API-partners kundbas växer kommer även antalet tarmhälsotester som vi säljer att öka. Att utöka vårt partnersätverk är ett viktigt steg för oss eftersom våra API-partners kommer att bli vår främsta drivkraft för försäljning av diagnostiska tjänster från och med andra kvartalet 2021. Att ha tecknat ytterligare tre partnersavtal bekräftar det stora intresse som finns för vårt tjänsteerbjudande och bidrar till en påskyndad utveckling av vår API-lösning, som beräknas vara färdigställd i slutet av första kvartalet 2021. Det medför att vi i andra kvartalet kommer att kunna erbjuda en konsumentinriktad mikrobiomanalystjänst.

Kristofer Cook VD, Carbiotix AB



# Överblick 2020

- Carbiotix meddelar den 28 januari att Dr. Jan Marsal kommer att ingå i Bolagets rådgivande grupp i samband med att Carbiotix förstärker sin pre-kliniska verksamhet inom områdena IBD, hyperammonemia och neuroinflammation.
- Carbiotix meddelar den 10 februari att Bolaget uppnått en viktig milstolpe efter att framgångsrikt avslutat enzym-utvecklingsarbetet för dess prebiotiska ingrediens som innehåller AXOS.
- Carbiotix meddelar den 11 februari att Bolaget lanserat andra generationens diagnostiska plattform.
- Carbiotix meddelar den 21 februari att Bolaget erhållit preliminärt godkännande för dess europeiska patentansökan för AXOS.
- Carbiotix meddelar den 27 februari att Bolaget beräknar uppnå marknadsgodkännande i USA under 2020 för sitt majscliextrakt innehållande AXOS. Carbiotix har tecknat ett avtal med dicentra från Toronto, Kanada som skall hjälpa till att genomföra processen. Genom att erhålla av "GRAS self-affirmation" innan årets slut kan Carbiotix påbörja sin försäljning av Bolagets prebiotiska ingrediens i USA redan under 2021, vilket är två år tidigare än beräknat.
- Carbiotix meddelar den 27 februari att Bolaget siktar på att lansera medicinsk mat innehållande AXOS under H2 2021. Därmed når bolaget en helt ny marknad för sina prebiotiska produkter för maghälsa och tar ett stort och naturligt steg i utvecklingen av framtida läkemedel. Genom att lansera medicinsk mat innehållande AXOS kan Carbiotix möjliggöra en lansering av en receptbelagd medicinsk produkt på marknaden i USA tre år tidigare än planerat och flera produkter inom olika sjukdomsområden i snabb följd.
- Carbiotix meddelar den 9 mars att Henrik Ljung har utsetts som CFO och förstärker därmed Carbiotix ledningsgrupp.
- Carbiotix meddelar den 10 mars att Bolaget accepterats som medlem i Global Prebiotic Association. Detta medlemskap gör det möjligt för Carbiotix att ansluta sig till en begränsad grupp företag som främjar tillväxten av prebiotiska industrin och exponerar Carbiotix potential och erkännande i den globala prebiotiska industrin.
- Carbiotix meddelar den 12 mars att Bolaget erhållit positiva resultat från en åtta veckor lång studie med FoodMarble Digestive Health Ltd i Dublin.
- Carbiotix meddelar den 3 april att Lunds universitet, med Skånes universitetssjukhus, har beviljats medel för att genomföra en fyra-månaders klinisk studie med 100 typ-2 diabetepatienter under Q2 2021 där Carbiotix AXOS medicinska mat kommer användas tillsammans med läkemedlet metformin. Resultaten från studien kommer enligt styrelsens bedömning att kunna ge viktiga kliniska data för stöd vid godkännande av Carbiotix AXOS i USA och Europa och kommer även att kunna fungera som stöd i samband med en potentiell kommersiell lansering av en medicinsk mat som en sambehandling med metformin riktad till diabetespatienter i början av 2022.
- Den 24 april hölls årsstämma i Carbiotix. Stämmokommuniké finns tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.carbiotix.com](http://www.carbiotix.com)).
- Den 29 april meddelade Carbiotix att Bolaget har signerat ett Link-Gut avtal med LIVEYOUNGER Institute med bas i Storbritannien. Carbiotix kommer att tillhandahålla tjänster som ingår i Bolagets OneGut-tarmhälsotestningstjänst till LIVEYOUNGER-klienter från och med maj 2020. Detta avtal är Carbiotix första avtal med ett wellnessföretag med fokus på viktminsknings- och livsstilscoaching.

- Den 7 maj meddelade Carbiotix att Bolaget mottagit Tillväxtverkets godkännande av bidrag, som en följd av Covid-19-pandemin. Bolaget bedömer, trots situationen kring Covid 19, ingen väsentlig påverkan på Bolagets utvecklingsmål och tidplan gällande lansering av nya diagnostiktjänster, Carbiotix AXOS, medicinsk mat eller planerade studier.
- Den 19 maj meddelade Carbiotix att Bolaget har för avsikt att lansera medicinsk mat innehållande AXOS. Lanseringen är beräknad till H2 2021 i USA. Kliniska prövningar inleds under H1 2022 avseende kandidaterna IBD (CBX111) och Hyperammonemia (CBX121) för att nå en för Bolaget helt ny marknad för dess prebiotiska produkter för maghälsa.
- Den 4 juni meddelade Carbiotix att Bolagets livsmedelsingrediens som innehåller AXOS kommer att användas i en kardiometabolisk interventionsstudie. Studien kommer att ledas av Chalmers universitet, finansieras delvis av FORMAS (Forskningsråd för Hållbar Utveckling) och genomförs i Italien under H2 2020. Denna studie kommer att ge värdefulla kliniska data för effekten av AXOS som en livsmedelsingrediens som riktar sig till personer vilka lider av hjärt-kärlsjukdom (CVD).
- Den 6 augusti meddelade Carbiotix att Bolaget lanserat ett nytt konkurrenskraftigt tarmhälsotest inom sin andra generationens diagnostiska plattform OneGut. Det nya "Basic"-testet, som säljs till ett lägre pris, följer på lanseringen av Bolagets "Standard"-test i februari 2020 och erbjuder ett ännu mer kostnadseffektivt alternativ för långsiktig övervakning av tarmhälsan. Lanseringen av "Basic"-testet förstärker Carbiotix marknadsposition som ledande "White Label"-leverantör av konsumenthälsotester för dryckes- och livsmedelsproducenter, kosttillskotts- och läkemedelsföretag samt leverantörer av hälso- och friskvårdstjänster.
- Den 7 augusti meddelade Carbiotix att Bolaget tecknat avtal med tre nya LinkGut-partners. Carbiotix tidigare uttalade mål att lägga till fem partners mellan 2021–2023 har därmed överträffats. Dessutom upplever Bolaget ett fortsatt starkt intresse för sin LinkGut-tjänst, vilket indikerar att värdeerbjudandet är väl positionerat och därmed har god potential att stödja den globala lanseringen av diagnostiktjänster och försäljningstillväxten för Carbiotix-modulatorer (AXOS-ingrediens, medicinsk mat och läkemedel).
- Den 12 augusti meddelade Carbiotix att Bolaget nått flera viktiga milstolpar i uppskalningen av sin prebiotiska majsfiberextraheringrediens som innehåller AXOS (AXOS). Dessa inkluderar optimering av Bolagets första kommersiella AXOS-process och produkt, säkerställande av en leverans av majsli från en av de fem största globala spannmålsproducenterna och införandet av en första uppskalningsplan för tillverkning av AXOS.
- Den 28 augusti meddelade Carbiotix beslut om genomförande av en riktad emission av units om cirka 10 MSEK, förutsatt ett godkännande av en extra bolagsstämma.
- Den 9 september meddelade Carbiotix att Bolaget fått bekräftat från Europeiska patentverket (EPO) att Bolagets första AXOS-patent officiellt har beviljats. Detta är en viktig milstolpe för att säkra Carbiotix konkurrenskraft när Bolaget nu accelererar AXOS-uppskalningsaktiviteterna på marknaden för prebiotiska ingredienser med inriktning mot medicinsk mat och terapeutiska tillämpningar.
- Den 25 september meddelade Carbiotix att Bolaget genomfört en riktad nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner ("Unitemissionen"). Unitemissionen tillförde Bolaget initialt 10 MSEK före emissionskostnader.
- Den 17 november meddelade Carbiotix att Future Pension Försäkringsaktiebolag (publ) ("Futur Pension") har avyttrat en del av sitt aktieinnehav hos Bolaget. Futur Pension hade tidigare ett innehav på cirka 10,2 procent av röster och kapital men efter avyttringen uppgick deras innehav till 4,86 procent.
- Den 9 december meddelade Carbiotix att Bolaget kommer att lansera LinkGut-tjänsten för MWELL, ett nytt prebiotiskt varumärke som inledningsvis kommer att rikta sig till den brittiska marknaden. MWELL är ett prebiotiskt pulver som kan tillsättas till alla livsmedel för att förbättra den allmänna tarmhälsan. Carbiotix förser nu sina OneGut-tarmhälsotester till MWELL med ambition att kunna validera effekten av produkten över tid. Samarbetet

med MWELL är Carbiotixs första LinkGut-tjänst för ett varumärke under ett etablerat livsmedelsföretag.

- Den 10 december meddelade Carbiotix att Bolaget har valt FoodHills Fastighet AB i Bjuv som plats för att öka produktionen av majsfiberextrakt som innehåller AXOS. Bolaget planerar att bygga en produktionsanläggning på 10 ton per år till andra kvartalet 2021. Produktionsanläggningen kommer att möjliggöra en expansion av produktionskapaciteten till 100 ton per år 2022, med ambition att kunna utvidga produktionskapaciteten upp till 1 000 ton per år. Expansionen kommer att vara ett viktigt steg för Bolaget i uppskalningen av AXOS för att kunna tillhandahålla prover för formuleringsaktiviteter samt start av försäljning och produktion av AXOS för medicinsk mat för studier och terapeutiska utvecklingsaktiviteter.
- Den 17 december meddelade Bolaget att Bolagets VD Kristofer Cook har under perioden 10 till 17 december 2020 köpt 175 000 aktier för 1 MSEK. Kristofer Cooks totala aktieinnehav uppgår nu till 2,2 miljoner aktier, motsvarande 19,85 procent av röster och kapital.
- Den 22 december meddelade Bolaget att de har tecknat tre LinkGut API-partnersavtal under fjärde kvartalet 2020. Dessa partners inkluderar ett nystartat bolag i Europa och två i Nordamerika. LinkGut API-partners kommer att använda Carbiotix tarmhälsotest som sin primära analytiska tjänst för att generera kundmikrobiomdata. Carbiotix ambition har varit att teckna fler API-partnersavtal eftersom deras API-partners kommer att bli Bolagets främsta drivkraft för försäljning av diagnostiska tjänster från och med andra kvartalet 2021.

# Carbiotix AB

Carbiotix tillhandahåller genom sin forskning och utveckling produkter som ökar produktionen av goda bakterier från tarmen för att motverka flera olika metabola och kroniska sjukdomar. Produkterna baseras på Bolagets egenutvecklade lösliga fibrer samt innovativa sätt att utveckla produkter.

Carbiotix grundades 2014 baserat på flera års forskning inom Avdelningen för Bioteknik vid Lunds universitet och Antidiabetic Food Centre (AFC) i Lund. Under sin forskning fick Dr. Peter Falck idén till en ny prebiotisk löslig fiber som kan användas för att öka mängden nyttiga bakterier och metaboliter i kroppen. Fibern benämns Carbiotix AXOS och framställs med hjälp av ett speciellt enzym som gör det möjligt att framställa hemicellulosa från majs.

Verksamheten bedrivs idag genom fyra verksamhetsben:

- Utveckling av det prebiotiska fibret Carbi-AXOS, som en kosttillskots- och livsmedelsingrediens. Enligt genomförda tester har bättre egenskaper och kommer att vara betydligt billigare att framställa än befintliga fibrer på marknaden.
- Utveckling av medicinsk mat baserad på Carbi-AXOS, med en fokus på sambehandling.
- Läkemedelsutveckling kopplad till olika metabola och kroniska sjukdomar, med fokus på sambehandling
- Försäljning av B2B konsumenttest tjänster för tarmhälsa.

## Affärsmodell och strategi

Carbiotix affärsmodell utgår från de fyra verksamhetsområdena: försäljning av prebiotiska lösliga fibrer (AXOS) som en ingrediens till kosttillskots- och livsmedelsbolag, försäljning av medicinsk mat direkt till konsumenter och genom partners, läkemedelsförsäljning genom licens, samt försäljning av konsumenttester för tarmhälsa genom samarbetspartners. Det finns en naturlig koppling mellan de fyra verksamhetsområdena, där AXOS kan användas som en livsmedels, medicinsk mat och läkemedelsingrediens och konsumenttesterna kan användas för att bygga relationer med AXOS kunder, accelererar utvecklingen av nya läkemedelskandidater samt i framtiden användas för att optimera effekten av framtagna läkemedelsprodukter. Vart och ett av verksamhetsområdena har potential att rikta sig mot ett stort antal marknader – för skalbar tillväxt och företagsmöjligheter.

## Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Carbiotix verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till memorandumet som publicerades i samband med nyemissionen under 2019, vilken finns att tillgå på Bolagets hemsida.

## Aktien

Aktien i Carbiotix noterades på Spotlight Stock Market den 18 oktober 2019. Kortnamnet för aktien är CRBX och ISIN SE0013016128. Per den 31 december 2020 uppgick antalet aktier i Carbiotix till 11 083 000 stycken.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## **Peter Falck – Styrelseordförande och Chief Scientific Officer**

Peter Falck (född 1984) har en doktorsexamen i bioteknik från Lunds universitet. Under de senaste sju åren har hans forsknings- och utvecklingsverksamhet varit inriktad på nya, kostnadseffektiva prebiotiska fibrer och att förstå deras roll i den mänskliga bakteriefloran.

## **Kristofer Cook – VD och styrelseledamot**

Kristofer Cook (född 1973) har en magisterexamen från Lunds universitet och även en MBA från Solvay Business School, Belgien. Under de senaste tio åren har han medgrundat fyra biotechbolag inom områdena förnybar energi, grön kemi, bioplast och livsmedelsingredienser.

## **John Moll – Styrelseledamot**

John Moll (född 1978) är en erfaren Lundabaserad investerare inom Life Science med ett brett kontaktnät i både Sverige och Danmark. Med en bakgrund som utbildad läkemedelskemist från Lunds universitet har han grundat och sålt två bolag. John är förnärvarande styrelseledamot i sju olika bolag i Sverige och Danmark.

## **Gustav Wendel – Styrelseledamot**

Gustav Wendel (född 1982) har en läkarexamen från Lunds universitet och arbetar vid Sophiahemmets Husläkarmottagning i Stockholm. Gustav bedriver medicinsk konsultverksamhet via bolaget Wenmed AB och är härutöver engagerad i militärmedicin inom svenska Försvarsmakten. Gustav har ett stort intresse för nya medicinska uppfinningar och ingår i styrelsen för två life science-bolag med säte i Lund.

## **Martin Linde – Styrelseledamot**

Martin Linde (född 1971) har en examen i M.Sc of Economics från Lunds universitet samt en EMBA. Martin Lindes erfarenhet sträcker sig från Livsmedelsindustri till Start up-världen. Han har varit VD för Livsmedelsbolag såsom Nordic Foodgroup, Abdon Finax samt haft ett flertal ledande befattningar inom sälj/marknad och generall management. Inom småbolagsvärlden har Martin varit VD för Arc Aroma samt SO för Acousort, Biofrigas, Optifreeze med flera. Martins styrkan ligger kring kommersialisering, säljmarknad, finansiering och bolagsbyggande.

## **Henrik Ljung – Chief Financial Officer**

Henrik Ljung (född 1958) har en civilekonomexamen från Lunds universitet och har varit auktoriserad revisor. Henrik har många års erfarenhet av att arbeta som CFO för bland annat Lumito AB, SpectraCure AB, Acconeer AB, Qlife Holding AB, AB Sardus med flera.

## **Martin Erlandsson – Chief Information Officer**

Martin Erlandsson (född 1980) är CIO på Carbiotix. Martin ansvarar för att leda IT-teamet i utvecklingen av Carbiotix plattform. Martin har över 15 års erfarenhet av webbutveckling inom en rad branschområden och en bred teknisk erfarenhet från maskin vision till lead developer för produktionskritiska system i flera internationella tillverkningsbolag.

## **Stephen Bromley – Chief Technology Officer**

Stephen Bromley (född 1971) har jobbat med forskning och utveckling i en internationell miljö i närmare 20 år



# Förvaltningsberättelse

## Allmänt om verksamheten

Carbiotix AB är ett bolag beläget i Lund med verksamhet inriktad mot tarmhälsa - ett område som tros vara en bidragande orsak till ökningen av globala folksjukdomar som till exempel diabetes. Carbiotix grundades 2014 baserat på flera års forskning inom Avdelningen för Bioteknik vid Lunds universitet och Antidiabetic Food Centre i Lund.

Bolaget har sitt säte i Lund.

## Största ägarna per 31 december 2020

Nedanstående tabell visar Carbiotix ägarförteckning med de tio största ägarna av andelen röster och kapital vid periodens utgång.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Sustainable Holding AB, Kristofer Cook	2 235 000	20,17
Peter Falck	2 154 600	19,44
Avanza Pension	985 000	8,89
Nordnet Pensionsförsäkring	803 042	7,25
Global Product Compliance (Europe) A	445 800	4,02
John Moll	300 700	2,71
Patrick Adlercreutz	193 200	1,74
Eva Nordberg Karlsson	193 200	1,74
CBNY-National Financial Services	148 200	1,34
Stefan Andersson	127 600	1,15
Övriga, 1 243 aktieägare	3 496 581	31,55
<b>Totalt</b>	<b>11 083 000</b>	<b>100,00</b>

## Väsentliga händelser under 2020

Carbiotix meddelar den 11 februari att Bolaget lanserat andra generationens diagnostiska plattform.

Carbiotix meddelar den 21 februari att Bolaget erhållit preliminärt godkännande för dess europeiska patentansökan för AXOS.

Den 6 augusti meddelade Carbiotix att Bolaget lanserat ett nytt konkurrenskraftigt tarmhälsotest inom sin andra generationens diagnostiska plattform OneGut. Det nya "Basic"-testet, som säljs till ett lägre pris, följer på lanseringen av Bolagets "Standard"-test i februari 2020 och erbjuder ett ännu mer kostnadseffektivt alternativ för långsiktig övervakning av tarmhälsan. Lanseringen av "Basic"-testet förstärker Carbiotix marknadsposition som ledande "White Label"-leverantör av konsumenthälsotester för dryckes- och livsmedelsproducenter, kosttillskotts- och läkemedelsföretag samt leverantörer av hälso- och friskvårdstjänster.

Den 9 september meddelade Carbiotix att Bolaget fått bekräftat från Europeiska patentverket (EPO) att Bolagets första AXOS-patent officiellt har beviljats. Detta är en viktig milstolpe för att säkra Carbiotix konkurrenskraft när Bolaget nu accelererar AXOS-uppskalningsaktiviteterna på marknaden för prebiotiska ingredienser med inriktning mot medicinsk mat och terapeutiska tillämpningar.

Den 9 december meddelade Carbiotix att Bolaget kommer att lansera LinkGut-tjänsten för MWELL, ett nytt prebiotiskt varumärke som inledningsvis kommer att rikta sig till den brittiska marknaden. MWELL är ett prebiotiskt pulver som kan

tillsättas till alla livsmedel för att förbättra den allmänna tarmhälsan. Carbiotix förser nu sina OneGut-tarmhälsotester till MWELL med ambition att kunna validera effekten av produkten över tid. Samarbetet med MWELL är Carbiotixs första LinkGut-tjänst för ett varumärke under ett etablerat livsmedelsföretag.

Den 10 december meddelade Carbiotix att Bolaget har valt FoodHills Fastighet AB i Bjuv som plats för att öka produktionen av majsfiberextrakt som innehåller AXOS. Bolaget planerar att bygga en produktionsanläggning på 10 ton per år till andra kvartalet 2021. Produktionsanläggningen kommer att möjliggöra en expansion av produktionskapaciteten till 100 ton per år 2022, med ambition att kunna utvidga produktionskapaciteten upp till 1 000 ton per år. Expansionen kommer att vara ett viktigt steg för Bolaget i uppskalningen av AXOS för att kunna tillhandahålla prover för formuleringsaktiviteter samt start av försäljning och produktion av AXOS för medicinsk mat för studier och terapeutiska utvecklingsaktiviteter.

Den 22 december meddelade Bolaget att de har tecknat tre LinkGut API-partneravtal under fjärde kvartalet 2020. Dessa partners inkluderar ett nystartat bolag i Europa och två i Nordamerika. LinkGut API-partners kommer att använda Carbiotix tarmhälsotest som sin primära analytiska tjänst för att generera kundmikrobiomdata. Carbiotix ambition har varit att teckna fler API-partnersavtal eftersom deras API-partners kommer att bli Bolagets främsta drivkraft för försäljning av diagnostiska tjänster från och med andra kvartalet 2021.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 16 februari meddelade Carbiotix utfallet i nyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2021, vilka emitterades i samband med Bolagets riktade emission under augusti 2020. Totalt tecknades 1 250 000 aktier, genom nyttjande av 1 250 000 teckningsoptioner av serie TO 1, vilket motsvarar en nyttjandegrad om 100 procent. Carbiotix tillförs därmed cirka 14,375 MSEK före emissionskostnader.

Den 24 mars meddelade Carbiotix att företaget under andra kvartalet kommer att påbörja en omfattande utvärdering av ett nytt enzym från en potentiell strategisk partner. Enzymet har potential att påskynda erhållandet av FDA GRAS No Objection och EFSA Novel Foods-status i USA respektive EU för AXOS-livsmedelsingredienser, kosttillskott och medicinsk mat. Det kommer dock att förskjuta tidsplanen av vår pågående GRAS Self Affirmation-process för AXOS.

### Framtida utveckling

Carbiotix kommer att fokusera på tre kärnaktiviteter under 2021. Den första aktiviteten kommer att vara den omfattande utvärderingen under andra kvartalet av det nya enzymet som tillkännagavs i mars och förberedelserna för att inkludera detta enzym i alla framtida regulatoriska ansökningar, framförallt GRAS Self Affirmation ansökan. Den andra aktiviteten kommer att vara anpassningen av vår process till detta enzym och slutförandet av vår första pilotanläggning på FoodHills under H2 2021. Slutligen kommer Carbiotix att fokusera på att växa sitt LinkGut-partnernätverk, med fokus på API-partners. Detta kommer att leda till en ökning av intäkterna från andra kvartalet från diagnostiska tjänster och positionera Carbiotix som en världsledande leverantör av white label B2B tjänster för att testa tarmhälsa.

### Patent

Carbiotix nuvarande patentskydd presenteras nedan.

Patentnummer	Titel	Status	Ansökan inlämnad	Region
PCT/SE2016/050377 US 15570580 EP 16786855.3 ZA-21093097	Preparation Comprising Arabinoxylo- oligosaccharides	Under behandling US/ godkänd i EP, godkänd ZA	2015-04-30	US, EP och ZA
PCT/SE2016/050843 US 15759228 EP 16844807.4	Low Molecular Weight Arabinoxylans with Branched Oligosaccharides	Under behandling	2015-09-11	US och EP

PCT/SE2019/051145	Method for determining fibre intake	Under behandling	2017-11-09	PCT fas
PCT/SE2020/050412	Method for measuring and improving gut health	Under behandling	2019-05-09	PCT fas
1950255-8 (SWE)	Microbiome Modulator	Under behandling	2020-02-27	Sverige

### Carbiotix-aktien

Aktien i Carbiotix noterades på Spotlight Stock Market ("Spotlight"), den 18 oktober 2020. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Per den 31 december 2020 uppgick antalet aktier i Carbiotix till 11 083 000 stycken.

### Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Utveckling av läkemedel, medicinsk mat, livsmedelsingrediens samt lansera en ny diagnostiktjänst är en tids- och kostnadskrävande verksamhet. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde och resultat. Ett misslyckande i att generera vetenskapliga eller ekonomiska resultat i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde. Befintligt kapital kommer att användas enligt plan fram till Q3 2020 för att nå redan kommunicerade milstolparna vad det gäller diagnostik och modulator utveckling. Om Bolaget väljer att ytterligare öka projektens utvecklingstakt för att än bättre utnyttja de möjligheter som projekten visat sig rymma, kan Bolaget komma att behöva tillföras ytterligare kapital tidigare. Styrelsen övervakar kontinuerligt bolagets likviditet och utvärderar möjligheter till löpande finansiering av verksamheten. Det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Därmed finns risk att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på Carbiotix verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. För utförlig beskrivning av risker hänförliga till Bolaget och dess aktier hänvisas till bolagets hemsida Carbiotix.com, Investors & Media, publikationer, Memorandum i samband med notering på Spotlight Stock Market, sidorna 4-8.

### Kommentarer till den finansiella utvecklingen

#### Omsättning och resultat

Carbiotix nettoomsättning uppgick för fjärde kvartalet till 41 597 SEK (22 205 SEK). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2 107 459 SEK (-1 444 974 SEK). För helåret uppgick nettoomsättningen till 129 823 SEK (188 431 SEK). Rörelseresultatet för helåret uppgick till -5 977 859 SEK (-5 396 007 SEK).

#### Likviditet och balansräkning

Den 31 december 2020 uppgick summan av tillgångar i Carbiotix till 18 531 353 SEK (13 689 969 SEK). Bolagets skulder uppgick till 1 747 935 SEK (758 400 SEK). Bolagets likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 7 639 640 SEK (6 894 895 SEK). Per den 31 december 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -5 156 910 SEK (-5 184 981 SEK). Bolagets soliditet per den 31 december 2020 uppgick till 91% (94%).

## Flerårsöversikt

KSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	130	188	2 784	2 331	208
Res. efter finansiella poster	-5 984	-5 408	-2 018	-755	1
Balansomslutning	18 592	13 690	5 074	2 831	743
Soliditet (%)*	91	94	85	65	21

\* Definition Soliditet: Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

### Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

Överkursfond	29 957 107
Ansamlad förlust	-15 122 972
Årets förlust	-5 983 830
	<b>8 850 305</b>
behandlas så att i ny räkning överföres	8 850 305

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

# Resultaträkning

SEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</i>			
Nettoomsättning		129 822	188 431
Aktiverat arbete för egen räkning		3 636 668	3 310 146
Övriga rörelseintäkter		1 013 291	117
<b>Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>		<b>4 779 781</b>	<b>3 498 694</b>
<i>Rörelsekostnader</i>			
Handelsvaror		-189 087	-330 948
Övriga externa kostnader		-4 329 213	-4 528 312
Personalkostnader	2	-6 235 002	-4 029 621
Övriga rörelsekostnader		-4 338	-5 820
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-10 757 640</b>	<b>-8 894 701</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 977 859</b>	<b>-5 396 007</b>
<i>Finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1 398
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 971	-13 519
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-5 983 830</b>	<b>-5 408 128</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-5 983 830</b>	<b>-5 408 128</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-5 983 830</b>	<b>-5 408 128</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-5 983 830</b>	<b>-5 408 128</b>

# Balansräkning

SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	10 103 332	6 466 664
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4	319 356	0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>10 422 688</b>	<b>6 466 664</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>10 422 688</b>	<b>6 466 664</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		0	3 703
Övriga fordringar		211 660	185 215
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		318 090	139 492
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>529 750</b>	<b>328 410</b>
Kassa och bank	5	7 639 640	6 894 895
<b>Summa kassa och bank</b>	8	<b>7 639 640</b>	<b>6 894 895</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>8 169 390</b>	<b>7 223 305</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>18 592 078</b>	<b>13 689 969</b>

## Balansräkning, fortsättning

SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
<i>Aktiekapital</i>	6	1 108 300	858 300
Fond för utvecklingsutgifter		6 946 814	3 310 146
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>8 055 114</b>	<b>4 168 446</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		29 957 107	20 249 427
Balanserat resultat		-15 122 972	-6 078 177
Årets resultat		-5 983 830	-5 408 127
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>8 850 305</b>	<b>8 763 123</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>16 905 419</b>	<b>12 931 569</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	7	0	100 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>100 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		274 924	397 148
Aktuella skatteskulder		149 070	90 378
Övriga skulder		632 232	170 874
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		630 433	0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 686 659</b>	<b>658 400</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>18 592 078</b>	<b>13 689 969</b>

## Förändring eget kapital 2020-01-01 – 2020-12-31

SEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>858 300</b>	<b>3 310 146</b>	<b>20 249 427</b>	<b>-6 078 177</b>	<b>-5 408 127</b>	<b>12 931 569</b>
Balanseras i ny räkning				-5 408 127	5 408 127	0
Fond för utvecklingsutgifter		3 636 668		-3 636 668		0
Nyemission	250 000		9 750 010			10 000 010
Emissionskostnader			-42 330			-42 330
Periodens resultat					-5 983 830	-5 983 830
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 108 300</b>	<b>6 946 814</b>	<b>29 957 107</b>	<b>-15 122 972</b>	<b>-5 983 830</b>	<b>16 905 419</b>

## Förändring eget kapital 2019-01-01 – 2019-12-31

SEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>74 270</b>	<b>0</b>	<b>7 019 302</b>	<b>-749 610</b>	<b>-2 018 421</b>	<b>4 325 541</b>
Balanseras i ny räkning				-2 018 421	2 018 42	0
Fond för utvecklingsutgifter		3 310 146		-3 310 146		0
Fondemission	482 750		-482 750			0
Nyemission	301 280		14 965 000			15 266 280
Emissionskostnader			-1 252 125			-1 252 125
Periodens resultat					-5 408 127	-5 408 127
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>858 300</b>	<b>3 310 146</b>	<b>20 249 427</b>	<b>-6 078 177</b>	<b>-5 408 127</b>	<b>12 931 569</b>



# Kassaflödesanalys

SEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat efter avskrivningar	-5 977 859	-5 396 007
Återläggning avskrivningar	0	0
Finansiella inbetalningar	0	1 398
Finansiella Utbetalningar	-5 971	-13 519
<b>Förändring rörelsekapital</b>		
Förändring kundfordringar	3 703	338 847
Förändring övriga kortfristiga fodringar	-266 318	-225 868
Förändring leverantörsskulder	-122 224	116 745
Förändring övriga kortfristiga skulder	1 211 759	-6 577
<b>Kassaflöde löpande verksamhet</b>	<b>-5 156 910</b>	<b>-5 184 981</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 956 024	-3 310 146
<b>Kassaflöde investeringsverksamhet</b>	<b>-3 956 024</b>	<b>-3 310 146</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Nyemission	9 957 680	14 014 155
Amortering långfristiga skulder	-100 000	-100 000
<b>Kassaflöde finansieringsverksamhet</b>	<b>9 857 680</b>	<b>13 914 155</b>
Kassaflöde	744 746	5 419 028
Ingående likvida medel	6 894 894	1 475 866
<b>Utgående likvida medel</b>	<b>7 639 640</b>	<b>6 894 894</b>

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

### Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

### Intäktsredovisning

#### *Försäljning av varor*

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren.

Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

#### *Andra typer av intäkter*

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

### Leasing

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

### Ersättningar till anställda

#### *Kortfristiga ersättningar*

Kortfristiga ersättningar i företaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

#### *Ersättningar efter avslutad anställning*

I företaget förekommer enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. För företagets avgiftsbestämda pensionsplaner betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Företagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

#### *Ersättningar vid uppsägning*

Ersättningar vid uppsägning utgår då företaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

### Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den

utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

### **Immateriella tillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I företaget tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar. Forskningsutgifter kostnadsförs löpande. Utvecklingsutgifter redovisas som tillgång från den tidpunkt då det projekt eller den aktivitet till vilken utgiften hör bedöms uppfylla kriterierna för aktivering. Utvecklingsutgifter aktiveras när följande kriterier är uppfyllda;

- a) Det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- b) Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- c) Företaget har förutsättningar att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- d) Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- e) Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- f) Företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling.

Först när det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget och då tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt aktiveras tillgången. När egna utvecklingsarbeten aktiveras, förs motsvarande belopp från fritt eget kapital till en fond för utvecklingsutgifter, som utgör bundet eget kapital. När aktiverade belopp skrivs av, förs motsvarande belopp från fonden för utvecklingsarbeten till fritt eget kapital.

Utgifter för löpande underhåll kostnadsförs när de uppstår.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Aktiverade tillgångar som ännu inte är färdiga för användning prövas årligen avseende eventuella indikationer på nedskrivningsbehov.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5-10 år
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	5-10 år

### **Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar**

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets

avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och företaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

### **Kundfordringar och övriga fordringar**

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

### **Låneskulder och leverantörsskulder**

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

### **Eget kapital**

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

### **Not 2 Anställda och personalkostnader**

	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Medelantalet anställda	10 <b>10</b>	9 <b>9</b>
<i>Löner och andra ersättningar</i>		
Styrelse och verkställande direktör	999 898	1 059 030
Övriga anställda	3 273 438	1 890 716
	<b>4 273 336</b>	<b>2 949 746</b>
<i>Sociala kostnader</i>		
Pensionskostnader för övriga anställda	479 202	387 945
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	742 601	570 569
	<b>1 221 803</b>	<b>958 514</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>5 495 139</b>	<b>3 908 260</b>
Ersättningar till ledande befattningshavare:		
Kristoffer Cook	500 962	252 000
Peter Falk	498 936	252 000

### Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 466 664	3 156 518
Internt utvecklade tillgångar	3 636 668	3 310 146
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 103 332</b>	<b>6 466 664</b>
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>10 103 332</b>	<b>6 466 664</b>

### Not 4 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Aktiverade patent	319 356	
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>319 356</b>	<b>0</b>
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>319 356</b>	<b>0</b>

### Not 5 Checkräkningskredit

	2020-12-31	2019-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	50 000	100 000
Utnyttjad kredit uppgår till	0	0

### Not 6 Antal aktier och kvotvärde

Antal aktier uppgår till 11 083 000 och kvotvärdet är 0,10 kronor

### Not 7 Långfristiga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Övriga skulder till kreditinstitut	0	100 000
	<b>0</b>	<b>100 000</b>

Övrig garanti SEB	50 000	50 000
	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>

### Not 9 Befintliga incitamentsprogram

Carbiotix har utfärdat två incitamentsprogram. Ett av programmen avser utfärdande av teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor till styrelseledamöter och anställda i bolaget. Det andra programmet utgör aktierelaterade ersättningar där bolaget erhåller tjänster från anställda och som vederlag utger Carbiotix AB egetkapitalinstrument i form av aktieoptioner till de anställda.

Carbiotix beslutade vid extra bolagsstämma den 21 augusti 2019 att införa ett optionsprogram för styrelseledamöterna Gustav Wendel och Martin Linde samt CTO Stephen Bromley. Gustav Wendel innehar 61 800 teckningsoptioner, Martin Linde innehar 123 000 teckningsoptioner och Stephen Bromley innehar 61 800 teckningsoptioner. Optionsinnehavarna har rätt att under tiden från och med den 28 juli 2022 till och med den 28 augusti 2022 för varje teckningsoption påkalla teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 8,455 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna som innehas av Gustav Wendel, Martin Linde och Stephen Bromley, utgör inte en aktierelaterad ersättning. Dessa teckningsoptioner har tecknats på marknadsmässiga villkor och redovisas därför i eget kapital när ersättningen erhålls.

Styrelsen i Carbiotix beslutat den 31 mars 2018 att teckna ett optionsprogram riktat till bolagets CIO Martin Erlandsson. Martin Erlandsson har 195 teckningsoptioner, vilka ger Erlandsson rätt att under tiden från och med den 31 mars 2021 till och med den 30 mars 2022 för varje teckningsoption påkalla teckning av 600 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om cirka 3,667 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna som innehas av Martin Erlandsson, utgör en aktierelaterad ersättning som omfattas av bestämmelserna kring kvalificerade personaloptioner. Inga sociala avgifter utgår för dessa kvalificerade personaloptioner. Det totala belopp som dessa aktierelaterade ersättningar utgår till kostnadsförs och redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad samt i eget kapital i posten Övrigt tillskjutet kapital, fördelat över intjänandeperioden. Värdering sker till de tilldelade egetkapitalinstrumentens verkliga värde. Det verkliga värdet på tilldelade egetkapitalinstrument bestäms per tilldelningstidpunkten, dvs. när avtal om aktierelaterade ersättningar ingås. När en bedömning ändras för hur många egetkapitalinstrument som kommer att tjänas in, redovisas denna avvikelser i resultaträkningen i den period den ändrade bedömningen görs.

### Not 10 Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på Carbiotix verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

#### Marknadstillväxt

Carbiotix planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. Det finns risk att etableringar försenas och därigenom medför intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt. Det föreligger även risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Vidare föreligger risker i rekrytering av rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

## **Nyckelpersoner och medarbetare**

Carbiotix nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Carbiotix verksamhet och resultat. Det finns risk att Carbiotix behöver nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket kan bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det finns risk att Bolaget inte kan skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket kan medföra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det föreligger risk att Carbiotix konkurrenter, genom att nyttja sådan informationsspridning, vidareutvecklar sina produkter och att Carbiotix därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## **Leverantörer/tillverkare**

Carbiotix planerar att inleda samarbeten med framtida potentiella leverantörer och tillverkare. Om en eller flera av Bolagets framtida potentiella leverantörer eller tillverkare väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Det finns även risk att Carbiotix leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer eller tillverkare finns risk att Carbiotix behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att en sådan process blir kostsam och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal, vilket kan leda till reducerat eller uteblivet kassaflöde för Carbiotix.

## **Konkurrenter**

En del av Bolagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar Carbiotix produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.

## **Registrering och tillstånd hos myndigheter**

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel samt konsumenttest för tarmhälsa måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Carbiotix, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk att Carbiotix förmåga att generera intäkter hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier innebär förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras. Det finns risk att detta påverkar Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns således risk att Carbiotix, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter föreligger risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

## **Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Den 16 februari meddelade Carbiotix utfallet i nyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2021, vilka emitterades i samband med Bolagets riktade emission under augusti 2020. Totalt tecknades 1 250 000 aktier, genom nyttjande av 1 250 000 teckningsoptioner av serie TO 1, vilket motsvarar en nyttjandegrad om 100 procent. Carbiotix tillförs därmed cirka 14,375 MSEK före emissionskostnader.

Den 24 mars meddelade Carbiotix att företaget under andra kvartalet kommer att påbörja en omfattande utvärdering av ett nytt enzym från en potentiell strategisk partner. Enzymet har potential att påskynda erhållandet av FDA GRAS No Objection och EFSA Novel Foods-status i USA respektive EU för AXOS-livsmedelsingredienser, kosttillskott och medicinsk mat. Det kommer dock att förskjuta tidsplanen av vår pågående GRAS Self Affirmation-process för AXOS.

## Styrelsens underskrift

Lund 2 april 2021

---

Peter Falck  
Ordförande

---

Gustav Wendel

---

Martin Linde

---

John Andersson Moll

---

Kristofer Cook  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2 april 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Auktoriserad revisor

Maria Danckler





# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Carbiotix AB (publ), org.nr 556983-5019

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Carbiotix AB (publ) för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Carbiotix AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Carbiotix AB (publ).

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Carbiotix AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna [1-8]. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Carbiotix AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Carbiotix AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda



ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 2 april 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Maria Danckler  
Auktoriserad revisor

## Bolagsinformation

<b>Firmanamn</b>	Carbiotix AB
<b>Handelsbeteckning</b>	"CRBX". Aktier är föremål för handel på Spotlight.
<b>ISIN-koder</b>	Aktiernas ISIN-kod är SE0013016128.
<b>Säte och hemvist</b>	Lund kommun, Skåne län, Sverige
<b>Organisationsnummer</b>	556983–5019
<b>Datum för bolagsbildning</b>	2014-09-05
<b>Datum när bolag startade sin verksamhet</b>	2014-09-18
<b>Land för bolagsbildning</b>	Sverige
<b>Juridisk form</b>	Publikt aktiebolag
<b>Lagstiftning</b>	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
<b>Adress</b>	Scheelevägen 22, 223 63, Lund
<b>Telefon</b>	+46 (0)46-19 10 00
<b>Hemsida</b>	<a href="http://www.carbiotix.com">www.carbiotix.com</a>
<b>LEI-kod</b>	549300Z1ETTOG79FVU56

## Tidpunkter för ekonomisk information

<b>Delårsrapport 1</b>	2021-05-11
<b>Halvårsrapport</b>	2021-08-10
<b>Delårsrapport 3</b>	2021-11-09
<b>Bokslutskommuniké för 2021</b>	2022-02-22